

# **INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO**

**“SAN GABRIEL”**

CONDICIÓN

**UNIVERSITARIO**



**ÁREA:** CONTABILIDAD

**CARRERA:** TECNOLOGÍA EN CONTABILIDAD SUPERIOR

**TEMA:**

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA CORPORACIÓN EDUCATIVA ANDES STUDY EDUANDEST CÍA. LTDA. DEL CANTÓN RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, DURANTE LOS PERÍODOS 2019 - 2020.

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO:**

“TECNÓLOGO SUPERIOR EN CONTABILIDAD”

**AUTOR:**

DENNIS JAVIER HUILCAPI PORTUGAL

**TUTOR:**

LIC. WUILIAN FRANKLIN NIETO DORADO MSG

**RIOBAMBA- ECUADOR**

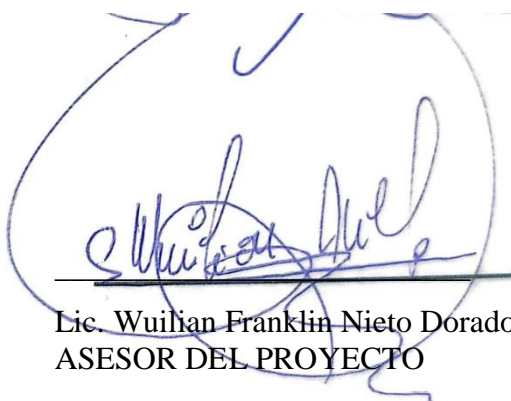
**NOVIEMBRE – 2023**

## CERTIFICADO

Certifico que el Sr. Dennis Javier Huilcapi Portugal con el número de cédula 060523325-3 ha elaborado bajo mi Asesoría el Proyecto de Investigación:

“Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones en la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, durante los períodos 2019 – 2020”.

Por lo tanto, autorizo la presentación para la calificación respectiva.



Lic. Wuilian Franklin Nieto Dorado Msg.  
ASESOR DEL PROYECTO

## DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD

Yo, Dennis Javier Huilcapi Portugal, con cédula de identidad número 0605233253 soy responsable de las ideas y los resultados expuestos en esta tesis, y el patrimonio intelectual de la misma le pertenece al Instituto Superior Tecnológico “San Gabriel”.



---

DENNIS JAVIER HUILCAPI PORTUGAL

## FIRMA DE TRIBUNAL DE GRADO

### Tema de Investigación:

“Análisis de los estados financieros para la toma de decisiones en la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, durante los períodos 2019 – 2020”.

### APROBADO:

INTEGRANTES DEL TRIBUNAL	NOMBRES	FIRMA
Presidente del Tribunal	Lcda. Myriam Santillán	
Primer Vocal	Tlgo. Christian Díaz	
Segundo Vocal	Ing. Gloria Garcés	
Secretaria	Ing. Olga Villagrán	

## **DEDICATORIA**

Mi tesis se la dedico primeramente a Dios por darme la vida, la oportunidad y la capacidad de culminar mi carrera profesional.

A mi madre que siempre ha tratado de darme una excelente educación basada en valores y principios. Por ser un pilar fundamental en este camino lleno de muchas barreras y dificultades. Madre por eso te dedico este trabajo en muestra de agradecimiento por tu amor, apoyo incondicional y por inculcar en mí el ejemplo de esfuerzo y valentía.

A mi primo Bryan, que Dios lo tiene en su santa gloria y ahora es un ángel en mi vida, sé que desde el cielo bendices a toda nuestra familia y guías cada uno de nuestros pasos.

Finalmente, un agradecimiento profundo a todas las personas que de una u otra manera me han apoyado en todas las circunstancias a lo largo de mi vida y de mi proceso estudiantil.

**Dennis**

## **AGRADECIMIENTO**

En primer lugar, quiero agradecer a mis formadores por su dedicación y ayudarme a llegar al punto en que me encuentro hoy. Gracias a todos los maestros que han transmitido sus conocimientos a lo largo de toda mi preparación académica.

Gracias al Instituto Superior Tecnológico “San Gabriel” por abrirme las puertas y convertirme en ser un profesional en lo que tanto me apasiona. De manera especial a la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST CÍA. LTDA quienes me ayudaron para la culminación de mi tesis.

Por último, gracias Dios, madre, familia y todas aquellas personas que han confiado en mí.

**Dennis**

## ÍNDICE DE CONTENIDO

CERTIFICADO.....	ii
DECLARATORIA DE AUTENTICIDAD.....	iii
FIRMA DE TRIBUNAL DE GRADO .....	iv
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTO .....	vi
ÍNDICE DE CONTENIDO .....	vii
ÍNDICE DE IMÁGENES.....	xii
ÍNDICE DE GRÁFICOS .....	xiii
ÍNDICE DE TABLAS.....	xiv
RESUMEN .....	xvii
SUMMARY .....	xviii
INTRODUCCIÓN.....	xix
CAPÍTULO I.....	1
1 MARCO REFERENCIAL.....	1
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	2
1.2 JUSTIFICACIÓN.....	2
1.3 OBJETIVOS.....	3
1.3.1 Objetivo General .....	3
1.3.2 Objetivos Específicos.....	3
1.4 ANTECEDENTES.....	4
1.5 RESEÑA HISTÓRICA DE LA CORPORACIÓN EDUCATIVA ANDES STUDY EDUANDEST CÍA. LTDA. ....	4
1.6 UBICACIÓN.....	5
1.7 INSTALACIONES .....	5
1.8 FILOSOFÍA INSTITUCIONAL.....	6
1.8.1 Misión.....	6

1.8.2	Visión .....	6
1.9	OBJETIVOS EMPRESARIALES .....	6
1.10	ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL (PROPUESTA) .....	7
	CAPÍTULO II.....	8
2	MARCO TEÓRICO.....	8
2.1	ESTADO DEL ARTE.....	9
2.2	FUNDAMENTACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN .....	9
2.2.1	Fundamentación legal .....	9
2.2.2	Fundamentación económica.....	9
2.2.3	Fundamentación documental.....	10
2.3	EMPRESA .....	10
2.3.1	Concepto de empresa .....	10
2.3.2	Clases de personas jurídicas.....	10
2.3.3	Ley de compañías.....	11
2.3.4	Clases de compañías.....	12
2.3.5	Compañía de responsabilidad limitada .....	12
2.4	ESTADOS FINANCIEROS .....	12
2.4.1	Objetivos de los estados financieros .....	13
2.4.2	Usuarios de los estados financieros.....	14
2.4.3	Reglas para presentar los estados financieros .....	16
2.4.4	Características cualitativas de los estados financieros .....	16
2.4.5	Limitaciones del uso en los estados financieros.....	17
2.5	CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	19
2.5.1	Estado de situación financiera o balance general.....	20
2.5.2	Estado de resultados .....	25
2.5.3	Estado de cambios en el patrimonio.....	29
2.5.4	Estado de flujo del efectivo.....	32



2.6	ANÁLISIS FINANCIERO .....	36
2.6.1	Documentos básicos para realizar el análisis financiero .....	36
2.6.2	Usuarios del análisis financiero.....	37
2.6.3	Alcance del análisis financiero.....	38
2.6.4	Proceso del análisis financiero .....	39
2.6.5	Métodos del análisis financiero.....	39
2.7	CLASIFICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO .....	40
2.7.1	Análisis Vertical.....	40
2.7.2	Análisis Horizontal.....	41
2.7.3	Razones financieras.....	42
2.8	TOMA DE DECISIONES .....	52
2.8.1	Importancia de la toma de decisiones .....	52
2.8.2	Tipo de decisiones.....	53
2.8.3	Etapas en el proceso de toma de decisiones .....	54
2.8.4	Método DuPont .....	54
CAPÍTULO III .....		57
3	MARCO METODOLÓGICO .....	57
3.1	TIPOS DE INVESTIGACIÓN .....	58
3.1.1	Investigación descriptiva.....	58
3.1.2	Investigación documental.....	58
3.1.3	Investigación cuantitativa.....	58
3.1.4	Investigación de campo.....	58
3.2	DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN .....	58
3.2.1	No experimental .....	58
3.3	MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN .....	59
3.3.1	Método deductivo.....	59
3.3.2	Método inductivo .....	59

3.4	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN.....	59
3.4.1	Observación.....	59
3.4.2	Entrevista.....	59
3.4.3	Análisis de documentos.....	59
CAPÍTULO IV .....		60
4	RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN Y ANÁLISIS .....	60
4.1	DIAGNÓSTICO MEDIANTE LA TÉCNICA DE ÁRBOL DE PROBLEMAS AL ANÁLISIS FINANCIERO QUE REALIZA LA CORPORACIÓN EDUCATIVA ANDES STUDY EDUANDEST CÍA. LTDA. ....	61
4.1.1	El árbol de problemas.....	61
4.1.2	Desarrollo del árbol de problemas .....	61
4.2	RESULTADOS DE LA ENTREVISTA APLICADA. ....	63
4.2.1	Tabulación.....	64
4.2.2	Interpretación de la tabulación .....	64
4.3	DESARROLLO DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS .....	64
4.3.1	Introducción .....	64
4.3.2	Justificación.....	65
4.3.3	Objetivos .....	65
4.4	ANÁLISIS VERTICAL.....	65
4.4.1	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera del período 2019 .....	66
4.4.2	Análisis vertical del Estado de Situación Financiera del período 2020. ....	69
4.4.3	Análisis vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias del año 2019.....	75
4.4.4	Análisis Vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias del Año 2020. ....	78
4.5	ANÁLISIS HORIZONTAL.....	86
4.5.1	Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del año 2019 -2020..	86
4.5.2	Análisis Horizontal del Estado de Pérdidas y Ganancias del 2019 – 2020.....	94

4.6	APLICACIÓN E INTERPRETACIÓN DE LAS RAZONES FINANCIERAS	102
4.6.1	Razones de Liquidez .....	102
4.6.2	Razones de actividad.....	104
4.6.3	Razones de Endeudamiento, Solvencia o Apalancamiento .....	106
4.6.4	Razones de Rentabilidad .....	108
4.7	TOMA DE DECISIONES .....	109
4.7.1	Razones de liquidez.....	110
4.7.2	Razones de Actividad.....	110
4.7.3	Razones de endeudamiento, solvencia o apalancamiento.....	111
4.7.4	Razones de Rentabilidad .....	111
5	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	112
	ANEXOS.....	118

## ÍNDICE DE IMÁGENES

**Imagen 1:** Ubicación geográfica de la Corporación EDUANDEST Cía. Ltda. ....5

**Imagen 2:** Instalaciones de la Corporación EDUANDEST Cía. Ltda. ....5

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<b>Gráfico 1:</b> Organigrama de la Corporación Educativa EDUANDEST Cía. Ltda. ....	7
<b>Gráfico 2:</b> Estructura del estado de situación financiera. ....	22
<b>Gráfico 3:</b> Presentación en forma de cuenta.....	24
<b>Gráfico 4:</b> Presentación en forma de reporte.....	25
<b>Gráfico 5:</b> Presentación en forma inglesa.....	25
<b>Gráfico 6:</b> Ejemplo de Estado de Resultados .....	27
<b>Gráfico 7:</b> Estructura básica del estado de cambios en el patrimonio.....	30
<b>Gráfico 8:</b> Estructura del Estado de Flujo del Efectivo.....	34
<b>Gráfico 9:</b> Fases del análisis financiero.....	39
<b>Gráfico 10:</b> Etapas del proceso de toma de decisiones .....	54
<b>Gráfico 11:</b> Árbol de problemas.....	62

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1:</b> Formula del análisis vertical .....	41
<b>Tabla 2:</b> Formula del análisis horizontal .....	42
<b>Tabla 3:</b> Formula de la razón de liquidez corriente.....	43
<b>Tabla 4:</b> Fórmula de la razón de liquidez severa.....	44
<b>Tabla 5:</b> Fórmula de la razón de liquidez absoluta.....	44
<b>Tabla 6:</b> Fórmula de la razón de capital de trabajo .....	45
<b>Tabla 7:</b> Fórmula de la razón de días de mención del intervalo tiempo.....	45
<b>Tabla 8:</b> Fórmula de la razón de rotación de inventarios .....	45
<b>Tabla 9:</b> Fórmula de la razón de días de venta en inventario .....	45
<b>Tabla 10:</b> Fórmula de la razón de rotación de cuentas por cobrar .....	45
<b>Tabla 11:</b> Fórmula de la razón de días de ventas en cuentas por cobrar .....	47
<b>Tabla 12:</b> Fórmula de la razón de rotación de activos fijos.....	47
<b>Tabla 13:</b> Fórmula de la razón de rotación de activos totales .....	48
<b>Tabla 14:</b> Fórmula de la razón de endeudamiento a corto plazo.....	48
<b>Tabla 15:</b> Fórmula de la razón de endeudamiento a largo plazo.....	49
<b>Tabla 16:</b> Fórmula de la razón de endeudamiento total .....	49
<b>Tabla 17:</b> Fórmula de la razón de endeudamiento de activo .....	49
<b>Tabla 18:</b> Fórmula de la razón de rentabilidad del activo .....	50
<b>Tabla 19:</b> Fórmula de la razón de rentabilidad del patrimonio .....	50
<b>Tabla 20:</b> Fórmula de la razón de rentabilidad bruta sobre ventas.....	51
<b>Tabla 21:</b> Fórmula de la razón de rentabilidad neta sobre ventas .....	51
<b>Tabla 22:</b> Fórmula de la razón de rentabilidad por acción .....	52
<b>Tabla 23:</b> Fórmula del método DuPont .....	55
<b>Tabla 24:</b> Fórmula del método DuPont .....	55
<b>Tabla 25:</b> Tabulación de la entrevista.....	64
<b>Tabla 26:</b> Fórmula del análisis vertical .....	66

<b>Tabla 27:</b> Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2019 .....	66
<b>Tabla 28:</b> Análisis vertical del activo .....	67
<b>Tabla 29:</b> Análisis vertical del pasivo .....	67
<b>Tabla 30:</b> Análisis vertical del patrimonio .....	68
<b>Tabla 31:</b> Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2020 .....	68
<b>Tabla 32:</b> Análisis vertical del activo .....	70
<b>Tabla 33:</b> Análisis vertical del pasivo .....	71
<b>Tabla 34:</b> Análisis vertical del patrimonio .....	72
<b>Tabla 35:</b> Análisis Vertical del Estado de Resultados 2019.....	75
<b>Tabla 36:</b> Análisis vertical de los ingresos.....	76
<b>Tabla 37:</b> Análisis vertical de los costos y gastos. ....	76
<b>Tabla 38:</b> Análisis Vertical del Estado de Resultados 2020.....	78
<b>Tabla 39:</b> Análisis vertical de los ingresos.....	79
<b>Tabla 40:</b> Análisis vertical de los costos y gastos .....	80
<b>Tabla 41:</b> Fórmula de la variación absoluta .....	86
<b>Tabla 42:</b> Fórmula de la variación relativa.....	86
<b>Tabla 43:</b> Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2019-2020.....	86
<b>Tabla 44:</b> Análisis horizontal de los activos.....	87
<b>Tabla 45:</b> Análisis horizontal de los pasivos .....	89
<b>Tabla 46:</b> Análisis horizontal del patrimonio .....	90
<b>Tabla 47:</b> Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2019 -2020 .....	94
<b>Tabla 48:</b> Análisis horizontal de los ingresos.....	95
<b>Tabla 49:</b> Análisis horizontal de los costos y gastos .....	96
<b>Tabla 50:</b> Razón de Liquidez Corriente de los períodos 2019 y 2020 .....	102
<b>Tabla 51:</b> Razón de Liquidez Absoluta de los períodos 2019 y 2020.....	102
<b>Tabla 52:</b> Razón de Capital de Trabajo de los períodos 2019 y 2020.....	103
<b>Tabla 53:</b> Razón de rotación de cuentas por cobrar 2019 y 2020 .....	104

<b>Tabla 54:</b> Razón de días de ventas de los períodos 2019 y 2020 .....	104
<b>Tabla 55:</b> Razón de rotación de activos fijos de los períodos 2019 y 2020 .....	105
<b>Tabla 56:</b> Razón de rotación de activos totales de los períodos 2019 y 2020.....	105
<b>Tabla 57:</b> Razón de endeudamiento a corto plazo de los períodos 2019 y 2020 .....	106
<b>Tabla 58:</b> Razón de endeudamiento a largo plazo período 2019 y 2020 .....	106
<b>Tabla 59:</b> Razón de endeudamiento de activo de los períodos 2019 y 2020.....	107
<b>Tabla 60:</b> Razón de endeudamiento patrimonial de los períodos 2019 y 2020.....	108
<b>Tabla 61:</b> Razón de rentabilidad del activo período 2019 y 2020.....	108
<b>Tabla 62:</b> Razón de rentabilidad del patrimonial período 2019 y 2020 .....	109
<b>Tabla 63:</b> Razones de liquidez.....	110
<b>Tabla 64:</b> Razones de gestión .....	110
<b>Tabla 65:</b> Razones de endeudamiento .....	111
<b>Tabla 66:</b> Razones de rentabilidad .....	111



## RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado análisis de los estados financieros para la toma de decisiones, se llevó a cabo en las instalaciones de la oficina de la Corporación Educativa Andes Study Eduandest Cía. Ltda., de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, de los períodos 2019 – 2020. La metodología que se utilizó para llevar a cabo este trabajo de investigación se basa en un diagnóstico inicial a la corporación por medio de la técnica de árbol de problemas, en donde se pudo conocer las causas y efectos al no haber realizado el análisis financiero, luego se aplicó una entrevista a la gerente general de la corporación en donde se obtuvo información sobre la problemática realizada del análisis e interpretación de los estados financieros, posteriormente se realizó el análisis financiero; utilizando el método del análisis vertical, nos permitió conocer la participación porcentual de cada una de las cuentas contables frente a sus grupos, luego se llevó a cabo el análisis horizontal que nos ayudó a determinar la variación absoluta y relativa de cada una de las cuentas contables, finalmente se aplicó indicadores financieros de liquidez, actividad, endeudamiento y de rentabilidad. Como resultados de la investigación tenemos: el análisis vertical nos indica que la cuenta Banco Inn Cta. Cte., durante el 2020 creció un 5.02% en comparación al año 2019, cuentas por pagar Msc. Gabriela Vallejo igualmente creció en relación con el año 2019 con un 57.02%, los ingresos en el año 2020 descendieron con un 52.29%, los costos y gastos en el año 2020 disminuyeron en un 46.03% con relación al año 2019. Con el análisis horizontal se obtuvo que durante los períodos 2019 – 2020 la cuenta Fondos de Reserva por Pagar en el año 2020 tuvo una variación de 12.07, la misma que equivale a un 24.14%, por otro lado, la cuenta Gasto Honorarios Profesionales Inglés obtuvo una variación de 6,427.02 en el año 2020 y corresponde al 124.76% y finalmente la cuenta Gato Intereses que en el año 2020 se dio una variación de 306.56 que equivale al 983.83%. Con la aplicación de los indicadores financieros se determinó que la corporación cuenta con una liquidez en el año 2019 de 0.01% y en el año 2020 el 0.40%, una rotación de sus cuentas por cobrar de 3.16 veces en el año 2020; lo que significa que la corporación tarda 115.51 días en cobrar a sus clientes, un endeudamiento a corto plazo de -28.47% para el año 2019 y de -130.78% para el año 2020. Finalmente, una rentabilidad con relación al activo de 71.65% en el año 2019 y de -122.31% en el año 2020.

## SUMMARY

The present research work entitled analysis of financial statements for decision making, was carried out in the office facilities of the Andes Study Eduandest Cía Educational Corporation. Ltda., from the city of Riobamba, province of Chimborazo, for the periods 2019 - 2020. The methodology used to carry out this research work is based on an initial diagnosis of the corporation through the tree technique of problems, where it was possible to know the causes and effects by not having carried out the financial analysis, then an interview was applied to the general manager of the corporation where information was obtained on the problems carried out from the analysis and interpretation of the financial statements, later the financial analysis was carried out; Using the vertical analysis method, it allowed us to know the percentage participation of each of the accounting accounts compared to their groups, then the horizontal analysis was carried out, which helped us to determine the absolute and relative variation of each of the accounting accounts. Finally, financial indicators of liquidity, activity, indebtedness and profitability were applied. As results of the investigation we have: the vertical analysis indicates that the Banco Inn Cta. Cte., during 2020 it grew by 5.02% compared to 2019, accounts payable Msc. Gabriela Vallejo also grew in relation to 2019 with 57.02%, income in 2020 decreased by 52.29%, costs and expenses in 2020 decreased by 46.03% in relation to 2019. With the horizontal analysis It was obtained that during the periods 2019 - 2020 the Reserve Funds Payable account in the year 2020 had a variation of 12.07, the same that is equivalent to 24.14%, on the other hand, the English Professional Fees Expense account obtained a variation of 6,427.02 in the year 2020 and corresponds to 124.76% and finally the Gato Interests account that in the year 2020 gave a variation of 306.56 which is equivalent to 983.83%. With the application of financial indicators, it was determined that the corporation has liquidity in 2019 of 0.01% and in 2020 0.40%, a turnover of its accounts receivable of 3.16 times in 2020; which means that the corporation takes 115.51 days to collect from its clients, a short-term indebtedness of -28.47% for the year 2019 and -130.78% for the year 2020. Finally, a return on assets of 71.65% in in 2019 and -122.31% in 2020.

## INTRODUCCIÓN

El análisis financiero dentro de una empresa es una herramienta fundamental, ya que nos permite conocer la situación financiera en que se encuentra la misma. Sin embargo, muchas de las empresas no realizan este análisis, por lo que los administradores desconocen si la empresa ha obtenido pérdidas o ganancias con relación a un período determinado. Por lo tanto, como consecuencia de la ausencia de esta herramienta financiera en una empresa, resulta difícil detectar posibles problemáticas y tomar a tiempo los correctivos para resolverlas, o a su vez desencadena en la toma de decisiones de manera incorrecta.

Ante la problemática presentada se desarrolla la siguiente investigación en la cual se propone realizar un análisis de los estados financiero de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., para verificar su liquidez, endeudamiento, rentabilidad de los períodos 2019 y 2020 y así conocer la situación actual y real de la Corporación y por ende tomar decisiones acertadas y oportunas.

La motivación para la ejecución del presente trabajo de investigación, se basa en la necesidad de poner en práctica y reforzar los conocimientos adquiridos y también contribuir al desarrollo y mejoramiento de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., para que con la información obtenida por medio del análisis y aplicación de indicadores financieros se pueda tomar decisiones que permitan alcanzar sus objetivos y metas a corto y largo plazo.

El objetivo principal de esta investigación es analizar correctamente los estados financieros para la toma de decisiones en la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., de la ciudad de Riobamba, de los períodos 2019-2020, a través del análisis horizontal, vertical y aplicación de indicadores financieros.

El trabajo de investigación está estructurado por cuatro capítulos que se describen a continuación:

En el CAPÍTULO I, se encuentra el desarrollo del Marco Referencial, el cual está compuesto por el planteamiento del problema, justificación, objetivo general y específicos, los antecedentes de la corporación, reseña histórica, ubicación, filosofía institucional, misión, visión, objetivos empresariales y organigrama estructural, este

capítulo contiene información que permite conocer la problemática de investigación y la institucionalidad de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

En el CAPÍTULO II, compuesto por el Marco Teórico, en el cual se señala el estado del arte y la fundamentación económica, legal y documental, conceptualizando las definiciones de compañía, análisis, estados financieros e indicadores financieros; esta información respalda en base teórica el trabajo de investigación, por lo que este capítulo se constituye en la fundamentación teórica del trabajo de investigación y permitió de manera sustentable el desarrollo del análisis financiero.

En el CAPÍTULO III, constituido por el Marco Metodológico, en el que claramente se especifica los tipos, diseño, métodos de investigación, además de técnicas e instrumentos a través de los cuales se recopila la información necesaria para la investigación.

En el CAPÍTULO IV, se encuentra el desarrollo, análisis e interpretación de los estados financieros, el cual se aplica la metodología de análisis horizontal y vertical, conjuntamente con los indicadores financieros, los resultados obtenidos son interpretados y analizados, con lo cual los administradores tienen una herramienta para la toma de decisiones.

Finalmente, se encuentran las conclusiones, recomendaciones, bibliografía y anexos.

**CAPÍTULO I**  
**1 MARCO REFERENCIAL**

## **1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

A nivel mundial, todas las empresas que por actividad económica producen bienes o prestan un servicio tienen como propósito obtener utilidad. Para que estas puedan funcionar correctamente y alcanzar cada uno de sus objetivos propuestos a corto, mediano o largo plazo, deben utilizar de manera eficiente cada uno de los recursos que actúan dentro de sus operaciones, es por eso que el análisis financiero actúa con un método que permite evaluar la situación económica y financiera, para así tomar decisiones acertadas que ayuden al rendimiento y eficiencia de la empresa.

Los estatutos de la Corporación EDUANDEST Cía. Ltda., no exigen la realización del análisis financiero, a su vez existe la carencia de un analista financiero y de igual forma los administrativos presentan una falta de conciencia de la importancia del análisis financiero. Esto trae como efectos el tener dificultad para identificar riesgos financieros, además a poseer una falta de conocimiento sobre la situación financiera de la Corporación y por ende no contar con una herramienta que ayude y facilite la toma de decisiones. Al mismo tiempo, identificando como problema principal la ausencia del análisis financiero en la Corporación.

## **1.2 JUSTIFICACIÓN**

La importancia de realizar el análisis financiero radica en que permite disponer de una herramienta técnica para evaluar riesgos a corto y largo plazo mediante la realización de un estudio financiero en una empresa. Es por eso que surge la necesidad de aplicar el análisis financiero en la Corporación EDUANDEST Cía. Ltda., con la finalidad de conocer y evaluar su situación en lo que respecta a su nivel de liquidez, solvencia y rentabilidad en los períodos 2019 y 2020.

Es así que por medio de la aplicación del análisis financiero y la respectiva interpretación de los estados financieros de los años 2019 y 2020 de la Corporación EDUANDEST Cía. Ltda., tendremos un diagnóstico que permita a los administrativos identificar riesgos financieros a corto y largo plazo y a su vez disponer de una herramienta que les facilite la toma de decisiones oportunas para solucionar dichos riesgos. Además, se fortalece la importancia de poseer un analista financiero y al mismo tiempo la relevancia del análisis financiero dentro de la corporación.

La investigación fue factible porque los ejecutivos de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., dispuso que se entregue los estados financieros para la realización del análisis financiero.

Los beneficiarios directos con el análisis financiero son los administrativos de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., los mismos que ahora conocen el estado de la liquidez, solvencia y rentabilidad de la corporación. Mientras que los beneficiarios indirectos son los estudiantes que acceden a los servicios educativos que brinda la corporación.

### **1.3 OBJETIVOS**

#### **1.3.1 Objetivo General**

Realizar el análisis e interpretación de los estados financieros para la toma de decisiones en la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda. Ltda., del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, durante los períodos 2019 - 2020.

#### **1.3.2 Objetivos Específicos**

- Diagnosticar el sistema financiero de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., para conocer las debilidades y amenazas al no realizar el análisis financiero de sus balances.
- Elaborar el marco teórico que sustente la realización del proyecto de investigación.
- Desarrollar el análisis horizontal para conocer la variación absoluta y variación relativa de las cuentas contables según los estados financieros de los años 2019 – 2020.
- Desarrollar el análisis vertical para conocer el peso proporcional de las cuentas contables en relación a sus respectivos grupos según los balances 2019 - 2020.
- Realizar los indicadores financieros para establecer la situación económica en que se encuentra la empresa según los balances del año 2019 - 2020.

## **1.4 ANTECEDENTES**

La Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., es una institución creada para el desarrollo y perfeccionamiento de los procesos educativos a través de la capacitación y perfeccionamiento y se encuentra en la capacidad de impartir la suficiencia del idioma inglés en los distintos niveles de acuerdo al marco común europeo. Cuenta con profesionales competentes que garantiza los procesos educativos, en donde el estudiante alcance y desarrolle sus habilidades y destrezas en lo referido a los conocimientos que aprenderá o ejecutará durante la clase.

El compromiso con la educación los ha llevado a desarrollar un modelo pedagógico acorde a la realidad y con enfoque social, que le brinda al estudiante la capacidad para alcanzar sus propósitos, metas y aspiraciones.

Actualmente, esta institución busca el desarrollo de las cualidades y valores de la personalidad del estudiante, a partir de las potencialidades educativas que ofrezca el contenido a impartir en la clase, se busca el desarrollo de habilidades lógicas, intelectuales y profesionales.

## **1.5 RESEÑA HISTÓRICA DE LA CORPORACIÓN EDUCATIVA ANDES STUDY EDUANDEST CÍA. LTDA.**

La evolución del mundo es constante, la tecnología obliga a ser parte de un mundo globalizado, donde la competencia y el desarrollo del conocimiento innovan la competitividad y, cada vez que nos capacitamos continuamente, así aportamos de forma positiva al desarrollo personal, provincial y de toda la sociedad ecuatoriana.

La Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda. Se estableció a través de la escritura N<sup>o</sup> 20180601009P02366, otorgada el día seis de junio del dos mil dieciocho, en la notaria noventa del Cantón Riobamba, por el Notario Doctor William Heredia y posteriormente inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Riobamba, el 08 de junio del 2018, bajo los números de inscripción 157 y de Repertorio 1562.





## **1.8 FILOSOFÍA INSTITUCIONAL**

### **1.8.1 Misión**

Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., es una compañía de Capacitación Particular, comprometida con el fortalecimiento, constante perfeccionamiento y desarrollo de las competencias laborales que cada persona puede adquirir dentro de distintos procesos de formación y capacitación, está orientado a mejorar la calidad de vida de las personas que necesitan ampliar su mundo laboral necesario para el bienestar en nuestra sociedad.

### **1.8.2 Visión**

Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., tiene como visión fundamental posicionarse como una empresa con un alto prestigio, compromiso y responsabilidad en el proceso de capacitación y formación continua en las diversas áreas necesarias para la búsqueda de una mayor productividad y una mejor entrega en calidad de servicio, logrando ser uno de los mejores líderes en capacitación.

## **1.9 OBJETIVOS EMPRESARIALES**

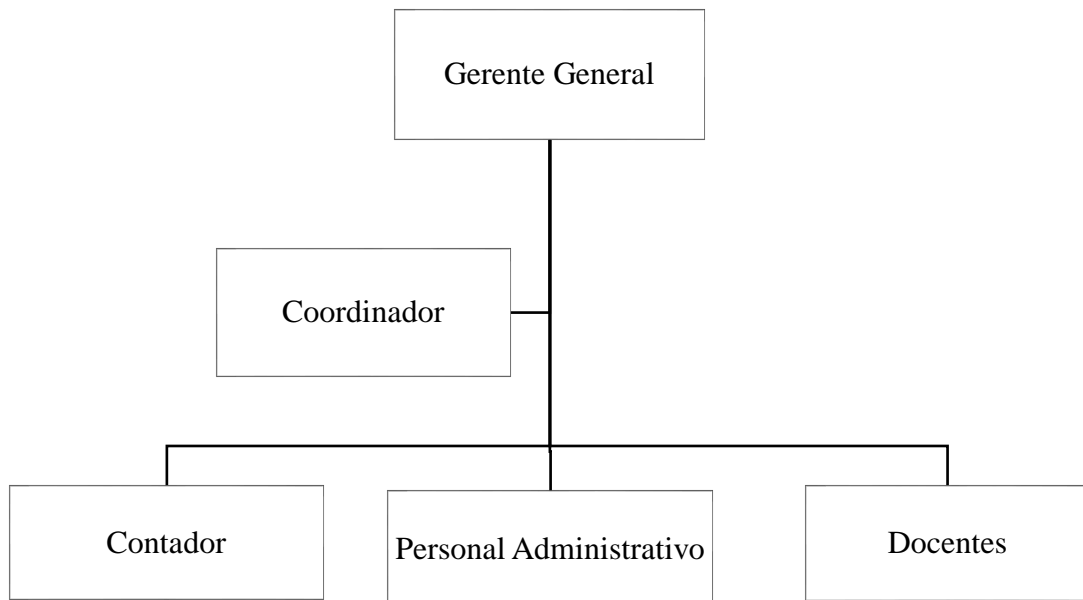
La Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., tiene como competencias básicas:

- Planificar, organizar y reglamentar el logro de la suficiencia del idioma inglés de acuerdo a los alineamientos operativos dentro de los procesos de formación de los futuros profesionales.
- Brindar un proceso de capacitación y perfeccionamiento del idioma inglés en el nivel B1 a todos los estudiantes del Instituto Superior Tecnológico “San Gabriel” que de acuerdo a la malla curricular sea requerido para el cumplimiento de todos los procesos académicos y finalización de sus carreras.
- Ejecutar los procesos con docentes especializados de tercer y cuarto nivel y con suficiencia C1, que permita garantizar el proceso de adquisición de la lengua extranjera inglés en el nivel B1.
- Organización y ejecución de actividades comunes para la promoción y ejecución del aprendizaje del idioma inglés nivel B1 o el requerido por la institución.

- Gestión del procedimiento de comprobación y validación de estudios y certificaciones del idioma inglés, de los alumnos del Instituto Superior Tecnológico “San Gabriel”.
- Cooperación para la promoción, gestión y ejecución institucional académico – administrativa de los programas de tecnologías, para la formación de talentos en los estudiantes y docentes dentro de la educación continua.

### 1.10 ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL (PROPUESTA)

**Gráfico 1:** Organigrama de la Corporación Educativa EDUANDEST Cía. Ltda.



**Fuente:** Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.  
**Autor:** Dennis Huilcapi

**CAPÍTULO II**  
**2 MARCO TEÓRICO**

## **2.1 ESTADO DEL ARTE**

Los antecedentes de esta investigación son fundamentales para contar con una relación sobre el tema, los cuales nos ayuda a elaborar criterios con sustentación firme, esperando que en próximas investigaciones consigan información oportuna y real.

De acuerdo a las investigaciones realizadas en la herramienta Google académico, se establece que no existe ninguna persona que ha realizado un trabajo de investigación con este tema dentro de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

## **2.2 FUNDAMENTACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN**

### **2.2.1 Fundamentación legal**

Desde el punto de vista legal, la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., es una compañía limitada, por tanto, se aplicará el Art. 92 de la Ley de Compañías, la cual manifiesta que es una sociedad mercantil celebrada entre dos o más personas y sus obligaciones sociales responderán solo hasta el monto de cada una de sus aportaciones. Para su denominación, su razón social llevará el término “Compañía Limitada” a su vez la abreviatura “Cía. Ltda.”, con el objetivo de diferenciarlas de las demás compañías.

Además, este proyecto de investigación tiene una fundamentación legal, basada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); las Normas Internacional de Contabilidad (NIC); Los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA). Así también en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno (LORTI).

### **2.2.2 Fundamentación económica**

La investigación tiene fundamento económico según la Ley de Compañías, la Norma Tributaria, las Normas Internacionales de Información Financiera, las herramientas de análisis financiero, los estados financieros de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., de los períodos contables 2019 - 2020.

La beneficiada inmediata con la ejecución de esta investigación será la gerente de la corporación, quien en relación con la información obtenida por medio de la aplicación

de las herramientas financieras podrá tomar decisiones oportunas y precisas que ayuden a alcanzar todas las metas planteadas en beneficio de la corporación.

### **2.2.3 Fundamentación documental**

El proyecto se fundamenta documentalmente porque al recolectar los hechos económicos de la corporación se utilizó documentos como: número de aprobación de la Superintendencia de Compañías, Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados del período 2019 y 2020.

Esta investigación tiene como finalidad realizar un Análisis Financiero con la información de los estados financieros de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., este hecho será de gran utilidad para la corporación, ya que contará con información financiera que les ayudará a plantear decisiones oportunas que ayuden al desarrollo y crecimiento económico.

## **2.3 EMPRESA**

### **2.3.1 Concepto de empresa**

"En términos generales, la empresa constituye una unidad de producción basada en el capital y trabajo con una finalidad lucrativa, creada para la realización de obras materiales, negocios o proyectos destinados a la producción de bienes o servicios" (Andrade , 2003, pág. 65).

Es considerada como una persona natural o jurídica, que puede ser pública o privada, con o sin fines de lucro, que está encargada de la toma de las decisiones y tiene como finalidad coordinar los elementos de la producción de la manera más rentable posible para elaborar, entregar y comercializar bienes o servicios que cubran las necesidades de las personas y, por ende, de la sociedad en general (Estupiñán , 2020, pág. 37).

Por lo tanto, una empresa se puede definir como una organización ordenada de personas fundamentas en el capital y el trabajo, es decir, desarrollan ciertas actividades con la finalidad de generar beneficios económicos.

### **2.3.2 Clases de personas jurídicas**

Según Andrade (2003), establece la siguiente clasificación con relación a las personas jurídicas:

- Existen también las sociedades civiles, como las corporaciones y fundaciones normadas por el Código Civil, cuya diferencia fundamental con las anteriores es que estas últimas no tienen fin de lucro.
- Las sociedades mercantiles civiles se caracterizan porque tienen un fin de lucro, están constituidas por el acuerdo de voluntades de dos personas en adelante y forman una organización social dirigida a la realización de una función económica. Son sociedades legalmente constituidas y sus actividades se rigen por la Ley de Compañías desde su creación, el desarrollo de sus actividades hasta su extinción a través de los procesos de disolución y liquidación (pág. 65).

Por lo tanto, si hablamos de la clasificación de las personas jurídicas existentes podemos mencionar dos grandes grupos que se diferencian entre sí: en primer lugar, tenemos a las sociedades civiles que son fundaciones o corporaciones con fines no lucrativos, por otro lado, contamos con las sociedades mercantiles que están constituidas por mutuo acuerdo entre dos o más individuos que dan paso a una organización cuya función económica tendrá fines lucrativos.

### **2.3.3 Ley de compañías**

La Ley de Compañías es el principal reglamento jurídico que rige sobre las sociedades mercantiles; la propia ley se encarga de darnos el concepto cuando dice que compañía es la persona jurídica fundada por una o más personas que expresan el deseo de juntar sus capitales, y en el ejercicio de sus actividades, pueden realizar labores tanto civiles como comerciales, esto con la finalidad de obtener beneficios o ganancias. Por consiguiente, el contrato social es el acto jurídico que da origen a la formación de las compañías (Andrade , 2003, pág. 66).

Todas las sociedades mercantiles deberán estar regidas a la Ley de Compañías desde su fundación o nacimiento hasta su finalización, debido a que esta ley es la encargada de presentar los requerimientos para su nacimiento y funcionamiento. La Ley de Compañías da a conocer los parámetros fundamentales dentro de cada sociedad mercantil, como es el número de socios, capital, objeto social, domicilio, administración, los plazos y disoluciones.

### **2.3.4 Clases de compañías**

“La Ley de Compañías considera las siguientes clases de sociedades mercantiles; las compañías en nombre colectivo; de responsabilidad limitada; en comandita simple y en comandita por acciones; anónimas y economía mixta” (Andrade , 2003, pág. 66).

De acuerdo a esta clasificación, la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., se encuentra dentro de las compañías de responsabilidad limitada.

### **2.3.5 Compañía de responsabilidad limitada**

La compañía de responsabilidad limitada está formada por tres o más personas quienes ejercerán funciones sociales solo hasta el valor de sus aportes individuales, para la ejecución de sus negocios se manejarán bajo una misma designación, a la cual le complementara la expresión “compañía limitada” o a su vez la abreviatura “Cía. Ltda.”; en esta compañía el capital estará representado por participantes transferibles (Andrade , 2003, pág. 67).

Es decir, la compañía de responsabilidad limitada es aquella sociedad mercantil que también es reconocida por sus siglas “Cía. Ltda.,” al final de su razón social. Está constituida por tres o más personas (naturales o a su vez jurídicas) que pactan voluntariamente para formar dicha compañía y su responsabilidad está limitada en función a las aportaciones hechas por cada socio, ya sean estas aportaciones económicas o en bienes muebles - inmuebles.

## **2.4 ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados se realizan con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos producto de las actividades de un período determinado. Por lo tanto, brindan información relevante que será de gran utilidad para los propietarios, trabajadores, acreedores y parte administrativa en general (Mendoza & Ortiz, 2016, pág. 40).

Los estados financieros básicos satisfacen necesidades comunes de la mayoría de los usuarios. Entonces, son útiles tanto para la parte administrativa así como también para los usuarios en general y son utilizados para evaluar y conocer la situación en que se encuentra una empresa en lo que respecta a la generación de efectivo y su estructura financiera, es decir, para evaluar su liquidez, rentabilidad, solvencia y, en muchas



ocasiones, para conocer la penetración que tienen sus productos en el mercado (Moreno , 2014, pág. 157)

Por consiguiente, cuando hablamos de los estados financieros hacemos referencia a los informes que son presentados y elaborados por parte de los contadores, los mismos que presentan información de manera detallada de la situación financiera y económica de una empresa en un determinado período contable y a su vez sirven como herramientas financieras para tomar decisiones en beneficio de la misma.

#### **2.4.1 Objetivos de los estados financieros**

Los objetivos de los estados financieros responden primordialmente a las necesidades que poseen cada uno de los usuarios, a su vez, estas dependen considerablemente del entorno de las operaciones que realiza la institución. No obstante, estos no son un fin en sí mismo, ya que no intentan persuadir a los lectores de la validez de una opinión o posición en particular; más bien son una herramienta útil al momento de analizar las diferentes alternativas y al tomar decisiones que ayuden a mejorar la utilización de los recursos de una empresa (Román , 2015, pág. 34).

Entonces podemos señalar que el objetivo primordial que tienen los estados financieros es suministrar información financiera pertinente a los diferentes usuarios, para que estos a su vez puedan tomar decisiones correctas y, por ende, que ayuden al desarrollo de la empresa.

Según Román (2015), nos dice que, por lo tanto, los estados financieros deben proveer elementos confiables que posibilite al usuario diagnosticar:

- a) El desempeño económico y financiero, la estabilidad y la vulnerabilidad de la entidad; así como, su eficiencia y eficacia en el logro de sus objetivos.
- b) La condición de la empresa para sostener y potenciar sus recursos, conseguir financiación suficiente y reembolsar las fuentes de financiación, determinando así la factibilidad de la empresa en marcha (pág. 35).

Es así que gracias a la información financiera que nos proporciona los estados contables de una entidad podemos evaluar el comportamiento y la capacidad financiera, así también el cumplimiento de sus objetivos y por ende conseguir una empresa rentable.

Los autores Pereira & Grandes (2016), nos dice que el fin de los estados contables es proporcionar información sobre la situación financiera, actividad y flujos de efectividad de una empresa. Se pretende que tal información sea útil a la mayoría de usuarios al tomar decisiones económicas. Esta información debe ser útil tanto para los directivos como para personas externas de la organización: inversores, prestamistas, acreedores, clientes, gobierno y público en general. Por lo tanto, otra de las características que debe tener dicha información es la de la fiabilidad (pág. 11).

Finalmente, podemos mencionar que los estados financieros son de gran importancia para los usuarios de una entidad, ya que estos tienen como finalidad el proporcionar información sobre la liquidez, eficiencia, solvencia, rentabilidad y riesgos financieros, lo que permite a los administradores de una entidad tomar las decisiones acertadas en beneficio de la empresa y de sus objetivos a corto o largo plazo.

#### **2.4.2 Usuarios de los estados financieros**

Dentro de los usuarios de los estados financieros, Román (2015), señala que esta misma norma establece que el usuario general de la información financiera puede clasificarse de manera significativa en los grupos siguientes:

- a) Accionistas o propietarios, que comprenden a socios, asociados e integrantes, que aportan recursos a la empresa y reciben una compensación en proporción directa a su aporte (entidades con fines lucrativos);
- b) Patrocinadores, que comprenden a donantes, patronos, asociados e integrantes, que aportan recursos y no son compensados de manera directa (entidades con fines no lucrativos);
- c) Entidades corporativas de inspección y vigilancia, tanto internas como externas, que cumplen con el papel de inspeccionar y examinar la gestión de las entidades;
- d) Administradores, quienes son los encargados de cumplir con del desempeño de las funciones de las instituciones del Estado y de las diligencias operativas;
- e) Proveedores, que son aquellos que suministran bienes o servicios para llevar a cabo las actividades operativas de la entidad;
- f) Acreedores, comprendiendo a entidades financieras y cualquier otro tipo de acreedores;
- g) Trabajadores;

- h) Clientes y beneficiarios, aquellos que reciben o utilizan un bien, producto o servicio de la entidad;
- i) Organismos gubernamentales, encargados de fijar políticas económicas, fiscales y monetarias, así también, intervenir en las actividades económicas al obtener financiación y destinar presupuesto nacional;
- j) Contribuyentes de impuestos, aquellos que fundamentalmente contribuyen al fisco y se interesan por el funcionamiento y responsabilidad de las instituciones públicas;
- k) Órganos reguladores: responsables de la regulación, promoción y supervisión de todos los mercados financieros;
- l) Demás usuarios: que comprenden a otros interesados no incluidos en los literales anteriores, así como consultores, público inversionista y analistas financieros (págs. 36-37).

"Por lo tanto, las personas que utilizan la información contable pueden ser divididas en dos grandes categorías: externas e internas. Estos dos grupos de usuarios mantienen distintas relaciones con la empresa en virtud del tipo de información que requieren" (Chong, et al., 2019, pág. 13).

Para poder entender de mejor manera la clasificación de los usuarios de los estados contables se describe a continuación cada uno de ellos:

Los usuarios externos son inversionistas (accionistas e inversionistas potenciales) y acreedores (proveedores e instituciones de crédito). También existen otros grupos de interés como clientes, autoridades gubernamentales y tributarias y público en general, que podrían encontrar útil la información financiera preparada por una compañía para propósitos generales; sin embargo, esta información financiera no está dirigida primariamente a estos grupos de interés (Chong, et al., 2019, pág. 13).

Sin lugar a duda, la información que genera los estados financieros son de gran utilidad para los dos usuarios, sin embargo, el usuario interno es aquel que tiene acceso a más información y capaz de actuar en el momento oportuno, a diferencia del usuario externo que tiene acceso a la información al final, es decir, cuando las cosas ya han pasado. No obstante, es importante mencionar que a los dos usuarios esta información será de gran utilidad.

### **2.4.3 Reglas para presentar los estados financieros**

Según Hanni & Aguilar (2019), mencionan que todos los documentos financieros emitidos están integrados por tres partes:

- a) Encabezado:
  - Nombre, razón o denominación social.
  - Mención del documento financiero elaborado.
  - Fecha o período a que se refiere dicho documento financiero.
- b) Cuerpo:
  - Corresponde a los componentes de información financiera que proporciona cada estado financiero, de acuerdo con sus objetivos.
- c) Pie:
  - En este aparece información de elaboración, autorización y visto bueno del mismo (pág. 51).

Para elaborar y presentar los estados financieros o contables sé que requiere del juicio profesional, quien debe seguir y cumplir una estructura para presentar la información financiera de la entidad de manera ordenada, clara y concisa dentro de los parámetros establecidos en las normas de contabilidad.

Es así que, todas las empresas deben regirse a las reglas que presentan las Normas Internacionales de Contabilidad 1 (NIC 1), las mismas que establecen los requisitos, parámetros y bases que se deben cumplir en lo que respecta a la estructura y el contenido para presentar los estados financieros al final de cada período contable.

De igual manera, dentro las NIF A-7 nos señala puntos importantes que se deben tener en cuenta al momento de presentar la información en los estados contables, en donde nos menciona que los estados financieros se pueden presentar normalmente con encabezados y columnas, los mismo que deben ser comparativos en relación con los períodos anteriores.

### **2.4.4 Características cualitativas de los estados financieros**

Según Román (2015), manifiesta que a partir de que los estados financieros, son la manifestación fundamental de la información financiera de las entidades; las características que estos deben reunir, son similares a las señaladas en las NIF A - 4; es

decir, a las que corresponden a las propiedades cualitativas de la información financiera, que son:

- a) Utilidad: Como característica fundamental.
- b) Confiabilidad: conlleva la información suficiente, objetividad, verificabilidad, representatividad y la veracidad.
- c) Relevancia: Que a su vez conlleva la probabilidad de predicción y conformación y la importancia relativa.
- d) Comprensibilidad
- e) Comparabilidad (pág. 38).

Haciendo referencia a la comprensibilidad y comparabilidad tenemos los siguientes conceptos:

Comprensibilidad: La información ha de ser fácilmente comprensible por los usuarios, asumiendo que estos tienen un nivel de conocimiento razonable (Pereira & Grandes, 2016, pág. 15).

Por otro lado, tenemos a la comparabilidad: la información debe ser comparable en el tiempo y con otras empresas. Por lo tanto, se debe informar de las políticas contables empleadas para la preparación de los estados contables, de todo cambio que se produzca en tales políticas y del efecto del cambio (Pereira & Grandes, 2016, pág. 15).

Las presentaciones de los estados financieros tienen que estar fundamentadas en ciertas características como; la utilidad, confiabilidad, relevancia, comprensibilidad y comparabilidad. Estas cualidades detallan las particularidades que deben ostentar los estados financieros, para que al momento de su presentación cuenten con información objetiva, veraz, ordenada y a su vez ayude al entendimiento de cada uno de los usuarios que accedan a esta información financiera.

#### **2.4.5 Limitaciones del uso en los estados financieros**

Al respecto, Román (2015), establece las siguientes limitaciones al usar los estados financieros:

- Las modificaciones internas, transformaciones y otros sucesos que tengan un impacto económico en la organización, se identifican mediante normas específicas

que se pueden aplicar con diversas opciones, lo que puede tener un impacto y perjudicar la comparabilidad;

- Los estados financieros, particularmente el balance general, muestra el valor en libros de los bienes y compromisos que posee la empresa, que se pueden calcular confiablemente de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF), pero no tienen como objetivo mostrar la valoración razonable de la institución en su conjunto. Por lo tanto, los estados financieros no distinguen otros aspectos importantes de la empresa, como, por ejemplo: el capital intelectual, los recursos humanos, el mercado, la marca, el producto, etc.;
- Por hacer referencia a los negocios en curso, están fundamentados en diferentes características en apreciaciones y juicios, los mismos que son elaborados, tomando en cuenta los diferentes cortes de los períodos contables, por lo que no buscan ser precisos (págs. 41-42).

Una de las limitaciones que muestran los estados contables, es que son elaborados con base a estimaciones y juicios personales, por lo que estos no pueden ser exactos y por ende afecta directamente a su comparabilidad, característica que es fundamental para estudiar el comportamiento de una empresa con relación a determinados períodos contables.

Por otro lado, los autores Ochoa & Saldívar del Ángel (2012), nos mencionan las siguientes limitaciones:

- Las transacciones y los eventos económicos de la empresa son cuantificados con ciertas normas específicas que pueden aplicarse de diferentes maneras. Los estados financieros presentarán estos eventos y transacciones de acuerdo con las normas particulares que se hayan aplicado y que puedan afectar su comparabilidad.
- La información contable de las transacciones y la situación económica - financiera de la entidad hasta cierta fecha está expresada en unidades monetarias. Sin embargo, la moneda únicamente representa un instrumento de medición dentro de la contabilidad y debe considerarse que tiene un valor inestable.
- Los estados financieros no presentan el valor del negocio, sino solo el valor de los recursos y las obligaciones cuantificables para el negocio. Por lo tanto, no evalúan otros aspectos importantes de la entidad, como, por ejemplo; la marca, el mercado, el producto, los recursos humanos, etc.

- La información contable no es exacta porque los estados financieros se refieren a negocios en marcha, se basa en aspectos como estimaciones y juicios personales, y además se preparan con base a normas particulares de evaluaciones y presentación (pág. 95).

Si bien es cierto, la elaboración de los estados financieros dentro de una empresa es indispensable porque que nos proporcionan información que posteriormente sirve como una herramienta para conocer y evaluar la situación económica - financiera de una empresa. Sin embargo, se debe tener en consideración que también existe ciertas limitaciones en lo que respecta a la utilización de los estados contables y una de las más significativas es que los estados financieros se presentan en unidades monetarias, y teniendo en cuenta que la moneda posee un valor inestable, puede provocar ciertos percances a la hora de utilizar y analizar la información financiera.

## 2.5 CLASIFICACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Existen varias clasificaciones dentro de los estados financieros; sin embargo, Levy (2008), nos da a conocer la siguiente:

- Estados financieros Estáticos:** Son aquellos que muestran las operaciones y situación financiera o económica de un ente a una fecha determinada. Dentro de los estados financieros estáticos, se encuentra el más representativo de estos que es el Balance General, también conocido como Estado de Posición Financiera.
- Estados Financieros Dinámicos:** Son aquellos que reflejan las actividades operativas de una entidad a lo largo de un período específico. En otras palabras, presentan lo que se ha hecho durante un determinado período de tiempo en áreas específicas de operación. Entre los estados financieros que conforman esta clasificación tenemos al Estado de Pérdidas y Ganancias.

Además, los estados contables se pueden agrupar, en relación con su importancia:

- Estados Financieros Principales:** En esta sección comprende el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en la Situación Financiera y el Estado de Posición Financiera.

**b) Estados Financieros Accesorios:** Son quienes clasifican o examinan ciertos temas de relevancia de los estados financieros principales, como por ejemplo el Estado de Costo de Producción y relaciones analíticas (pág. 82).

Existen múltiples clasificaciones, sin embargo, podemos concluir que la principal clasificación es: los estados financieros estáticos, que son aquellos que muestran la situación financiera en que se encuentra una empresa dentro de un determinado período y los estados financieros dinámicos que hacen referencia a aquellos que presentan las actividades operativas que realiza la empresa en un período determinado. Por ende, los estados financieros son una herramienta necesaria y de gran importancia para evaluar la posición económica de una institución financiera.

### **2.5.1 Estado de situación financiera o balance general**

Este informe, que también se conoce como balance general, presenta información útil para la toma de decisiones en cuanto a la inversión y el financiamiento. Este estado financiero detalla los valores del activo, del pasivo y del capital contable con relación a un determinado tiempo, en otras palabras, muestra los recursos que posee la empresa, las obligaciones que tiene con sus acreedores y el capital contribuido por los propietarios. En su presentación se evidencian tres secciones diferentes; una para el activo, otra para el pasivo y una para el capital (Guajardo & Andrade, 2008, pág. 151).

El Balance General, se lo conoce también como Estado de Posición Financiera o Estado de Situación Financiera, es aquel que detalla información referente a una determinada fecha sobre los recursos y obligaciones financieras de la entidad; por consiguiente, los activos se presentan en los documentos de acuerdo a su orden de disponibilidad o rapidez de convertibilidad en efectivo, relevando sus limitaciones; mientras que los pasivos se deben presentar respondiendo su exigibilidad, mostrando los riesgos financieros, como el patrimonio o capital contable a determinada fecha (Benítez & Ramírez, 2018, pág. 31).

Es por ello que el Estado de situación financiera se caracteriza por presentar información relevante sobre cómo está conformado el activo, el pasivo y el capital de una empresa a una determinada fecha. Es decir, este estado financiero detalla los recursos que posee la entidad, sus obligaciones y lo que aportan sus accionistas. Por ende, es de



gran utilidad porque proporciona información concisa para conocer y evaluar el estado económico – financiero de la empresa y así detectar debilidades y fortalezas.

#### **2.5.1.1 Objetivos**

Según los autores Benítez & Ramírez (2018), nos señalan los siguientes objetivos:

- Mostrar información a una fecha determinada sobre los recursos y obligaciones financieras de una entidad.
- Mostrar la posición financiera de la empresa.
- Analizar el riesgo financiero de los pasivos en los estados financieros.
- Analizar el riesgo financiero de los activos en los estados financieros.
- Interpretar las restricciones de los activos en los activos en los estados financieros (pág.31).

Entonces, podemos señalar que el objetivo principal del estado de situación financiera, o también conocido como balance general, es brindar información sobre la situación económica y financiera de una entidad por medio de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio, los mismos datos que interpretados ayudaran a evitar problemáticas y a tomar decisiones correctas con el propósito de alcanzar la liquidez, la rentabilidad y la solvencia de la misma.

#### **2.5.1.2 Estructura**

De acuerdo a Mendoza & Ortiz (2016), afirman que al elaborar el estado de situación financiera para cualquier tipo de negocio, lo primero que se debe colocar es el encabezado, que consta de:

- La razón social de la empresa.
- El nombre del estado financiero, en este caso, estado de situación financiera.
- Fecha en la que se elabora el balance.

Después del encabezado se procede de la siguiente manera: al lado izquierdo se lista todos los activos que tenga la empresa a la fecha de preparación de este, con sus respectivos valores y debidamente totalizados. En el lado derecho, primero se enlistan las cuentas del pasivo, de igual manera con sus correspondientes valores y correctamente totalizados, seguidamente se lista el patrimonio, siguiendo el mismo procedimiento de

los activos y pasivos. Finalmente, el monto de los activos debe ser igual al de los pasivos y el patrimonio (pág. 53).

Por ende, el Estado de Situación Financiera cuenta con una estructura muy definida, constando primeramente del encabezado; en el cual se detalla de manera concisa la razón social de la empresa, el nombre del estado financiero y la fecha a la que se elabora el balance. Posteriormente, en el lado izquierdo se enlista todos los activos y al lado derecho todos los pasivos que posee la empresa con sus totales respectivos.

**Gráfico 2:** Estructura del estado de situación financiera.

En el encabezado incluye: <b>RAZÓN SOCIAL DE LA EMPRESA</b> <b>NOMBRE DEL ESTADO FINANCIERO</b> <b>FECHA</b>
Sección del activo: <b>ACTIVO</b> Circulante No circulante <b>TOTAL DEL PASIVO</b>
Sección del pasivo: <b>PASIVO</b> A corto plazo A largo plazo <b>TOTAL DEL PASIVO</b>
Sección de capital: <b>CAPITAL CONTABLE</b> <b>TOTAL DEL CAPITAL COTABLE</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y CAPITAL</b> (debe ser igual al total del activo)

**Fuente:** Libro de Contabilidad General de Guajardo & Andrade, 2008

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi

### 2.5.1.3 Características

En lo que respecta a las cuentas que conforman el activo, están ordenadas con relación a su liquidez, en otras palabras, la rapidez o facilidad que tienen para transformarse en efectivo, a su vez, se divide en dos subgrupos: el activo circulante y el activo no circulante o también conocido como activo fijo. En la parte del activo circulante se colocan las cuentas de efectivo tanto en caja como en bancos, inversiones, cuentas por cobrar, inventarios, y demás. Con relación al activo no circulante se ubican las cuentas de edificios, terrenos, equipos de transporte, de cómputo, mobiliario y depreciaciones. De igual manera se encuentran los activos intangibles como derechos de autor, marcas registradas, franquicias, etc. (Guajardo & Andrade, 2008, pág. 151).

De este modo, en primer lugar, tenemos a las cuentas del activo. El activo hace referencia a todos los bienes o derechos que posee la entidad financiera, es así que se divide y se organiza de acuerdo a la agilidad de transformarse en efectivo, a su vez tenemos dos subcuentas bien definidas como son el activo circulante y activo no circulante.

El pasivo se divide en dos categorías: pasivos tanto a corto plazo y largo plazo. En lo que respecta al pasivo a corto plazo, abarca todas las deudas que un negocio tenga con vencimiento menor a un año. Dentro de este grupo tenemos las cuentas por pagar, los intereses por pagar, los impuestos por pagar, etc. La parte del pasivo a largo plazo lo conforman todas las deudas que su vencimiento supere a un año. En esta sección encontramos las cuentas de préstamos bancarios y de igual manera obligaciones por pagar. En lo que respecta a la parte del capital contable o patrimonio contable se incluyen las cuentas del capital social preferente y común, de igual manera las utilidades retenidas etc. (Guajardo & Andrade, 2008, pág. 151).

Dicho esto, tenemos al pasivo el mismo que hace referencia a todas obligaciones o deudas que la empresa posee para su actividad. Por lo tanto, tenemos que el pasivo se divide en pasivos a corto plazo (deudas con vencimiento menor a un año) y pasivos a largo plazo (deudas con vencimiento mayor a un año).

#### ***2.5.1.4 Tipos de presentación***

De acuerdo a Román (2015), las formas de presentación del estado de situación financiera se pueden realizar conforme a tres modelos distintos:

- a) Forma de cuenta
- b) Forma de reporte
- c) Forma inglesa (pág. 53).

A continuación, se detalla cada uno de los modelos:

##### **a) Presentación en forma de cuenta:**

Esta presentación facilita la comprensión del dualismo económico de una entidad. Se basa en la presentación gráfica. En el lado izquierdo muestra todos los recursos disponibles de la empresa, como el activo, mientras que en el lado derecho muestra el

origen de esos recursos, por ejemplo, el pasivo y el patrimonio contable. Su ecuación contable es  $A = P + C$  (Román , 2015, pág. 54).

**Gráfico 3:** Presentación en forma de cuenta

<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
Efectivo y equivalentes del efectivo	\$100	Cuentas por pagar proveedores	\$200
Cuentas por cobrar a clientes	200	Beneficios a empelados	<u>100</u>
Inventarios	300	<b>TOTAL, PASIVO</b>	<b>300</b>
Pagos anticipados	<u>100</u>	<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$700</b>	Capital Social	<u>400</u>
		<b>TOTAL PASIVO + CAPITAL</b>	<b>\$700</b>

**Fuente:** Estados Financiero Básicos de Román Juan, 2015.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

**b) Presentación en forma de reporte:**

Se basa en presentar todas las cuentas de manera vertical, lo que posibilita la resta del total del activo menos el pasivo total y como resultado de la diferencia obtener el capital contable. Su fórmula es  $A - P = C$  (Román , 2015, pág. 54).

**Gráfico 4:** Presentación en forma de reporte

<b>ACTIVO</b>	
Efectivo y equivalentes del efectivo	\$ 100
Cuentas por cobrar a clientes	200
Inventarios	300
Pagos anticipados	<u>100</u>
<b>Total Activo:</b>	<b>700</b>
<b>MENOS:</b>	
<b>PASIVO</b>	
Cuentas por pagar a proveedores	200
Beneficios a trabajadores	<u>100</u>
<b>Total Pasivo:</b>	<b>300</b>
<b>IGUAL A:</b>	
<b>CAPITAL CONTALE</b>	
Capital social	\$400

**Fuente:** Estados Financiero Básicos de Román Juan, 2015.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

**c) Presentación en Forma Inglesa:**

En primer lugar, se debe destacar las contribuciones de los propietarios y de manera general hacer énfasis en el capital contable. Se ubica en el lado izquierdo las fuentes de los recursos que posee la entidad, comenzando con el capital contable, luego el pasivo y

finalmente en el lado derecho se coloca todos los recursos que comprenden el pasivo. Su fórmula es  $C + P = A$  (Román , 2015, pág. 55).

**Gráfico 5:** Presentación en forma inglesa

<b>CAPITAL CONTABLE</b>		<b>ACTIVO</b>	
Capital Social	<u>\$400</u>	Efectivo y equivalentes del efectivo	\$100
<b>PASIVO</b>		Cuentas por cobrar a clientes	200
Cuentas por pagar a proveedores	200	Inventarios	300
Beneficios a empleados	<u>100</u>	Pagos Anticipados	<u>100</u>
<b>Total Pasivo:</b>	300		
<b>TOTAL CAPITAL + PASIVO :</b>	<b>\$700</b>	<b>TOTAL ACTIVO:</b>	<b>\$700</b>

**Fuente:** Estados Financiero Básicos de Román Juan, 2015.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

Por lo tanto, el estado de situación financiera o también conocido como balance general se lo puede presentar de tres maneras diferentes; en forma de cuenta, reporte e iglesia, los mismos que cuentan con una estructura establecida con la intervención de las cuentas del activo, pasivo y capital. Además, será exclusivamente decisión del contador de la empresa la manera en que vaya a presentar los estados financieros.

### 2.5.2 Estado de resultados

Denominado también estado de pérdidas y ganancias o estado de rentas y gastos, es el estado financiero que muestra cómo se han generado los ingresos y cómo se han causado los gastos, así como la utilidad o pérdida resultante de las operaciones de una entidad durante un período contable determinado. Es un estado dinámico, ya que refleja una actividad. Es acumulativo, es decir, resume las operaciones de una empresa desde el primero hasta el último día del período contable. Este estado financiero mide el efecto de los esfuerzos y logros conseguidos por medio del cálculo de la utilidad o pérdida obtenida en un período determinado, relacionando los elementos que le dieron origen (Mendoza & Ortiz, 2016, pág. 54).

Demuestra el flujo de ingresos y egresos generados por la empresa en un período de tiempo dado, proporcionando finalmente el resultado neto de la operación, ya sea positivo o negativo. El estado de resultado, por su parte, es dinámico ya que refleja movimientos durante el ejercicio con relación a ingresos económicos y gastos correlativos (que están relacionados con los ingresos) (Ponce, et al., 2019, pág. 27- 28).

Dicho esto, el estado de pérdidas y ganancias es aquel que nos brinda información financiera de manera detallada acerca de los ingresos, costos y gastos que se han generado en una empresa, cuya información resulta útil para poder determinar la utilidad o pérdida de la entidad dentro de un período determinado y por ende tomar decisiones adecuadas que permitan su desarrollo.

#### **2.5.2.1 Objetivo:**

Mostrar información relativa sobre las actividades operativas de una entidad con fines de lucro durante un determinado período de tiempo, por medio de la presentación de los ingresos, costos y gastos, los mismos que establecen la utilidad o pérdida del período (Benítez & Ramírez, 2018, pág. 65).

El objetivo principal del estado de pérdidas y ganancias es ayudar a determinar la rentabilidad de una empresa en un período determinado, por medio de la interpretación y análisis de las cuentas de los ingresos, gastos y de la utilidad.

#### **2.5.2.2 Estructura**

La estructura del estado de pérdidas y ganancias, según Mendoza & Ortiz (2016), señalan que se componen de tres partes: encabezado, cuerpo y notas. El contenido detallado de cada uno de estos es el siguiente:

- Encabezado: Incluye el nombre de la empresa, nombre del estado financiero y el período que comprende.
- Cuerpo: Presenta los ingresos, los gastos, la utilidad y la ganancia o pérdida.
- Notas: Las aclaraciones y revelaciones varían según el tipo de negocio y las particularidades de cada empresa (pág. 54).

La estructura del estado de pérdidas y ganancias está integrada de una manera ordenada por ingresos, costos y gastos, los mismos que detallan los movimientos operacionales que ha realizado la empresa.

**Gráfico 6:** Ejemplo de Estado de Pérdidas y Ganancias.

<b>COMPANÍA COMERCIAL LTDA.</b>		
Estado de Resultados por el período entendido entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre del año 2022		
<b>INGRESOS BRUTOS OPERACIONALES</b>		xxx
<b>Menos</b> Devoluciones y descuentos	Xxx	
<b>Igual a INGRESOS OPERACIONALES NETOS</b>	Xxx	
<b>Menos</b> Costos de ventas		<u>xxx</u>
<b>Igual UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	Xxx	
<b>Menos</b>		
Gatos operacionales de:		
Administración	Xxx	
De ventas		<u>Xxx</u>
Total gastos Operacionales	<u>Xxx</u>	
<b>Igual UTILIDAD OPERACIONAL</b>		Xxx
<b>Mas</b> Ingresos no operacionales	Xxx	
<b>Menos</b> Gastos no operacionales	<u>Xxx</u>	
<b>Igual UTILIDAD O PÉRDIDA ANTES DE INFLACIÓN</b>	Xxx	
<b>Menos</b>		
<b>Ó más</b> Corrección monetaria		<u>Xxx</u>
<b>Igual UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	Xxx	
<b>Menos</b> Provisión para impuestos de renta	<u>Xxx</u>	
<b>Igual UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>		Xxx

**Fuente:** Contabilidad General de Díaz Hernando, 2006

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi

### 2.5.2.3 Características

Uno de los principales objetivos del estado de pérdidas y ganancias es evaluar la rentabilidad de las empresas, es decir, su capacidad de generar utilidades, ya que estas deben optimizar sus recursos de manera que, al final de un período, se haya logrado aumentar la inversión. Además, el estado de pérdidas y ganancias es útil para evaluar el desempeño, estimar sus flujos de efectivo y tener una base para determinar los dividendos (Mendoza & Ortiz, 2016, pág. 54).

Entonces, la elaboración del estado de resultados sin lugar a duda es indispensable dentro de una entidad o empresa, ya que, por medio de este, nos proporciona información relevante sobre el desempeño que la entidad ha alcanzado en un determinado período contable en base a las cuentas de los ingresos, costos y gastos.

En el estado de pérdidas y ganancias hay una sección para los ingresos, otra para los gastos y una última para el resultado final o saldo, ya sea de utilidad o pérdida. Las ventas o a su vez los ingresos recibidos por la prestación de un servicio son los principales rubros

en el apartado de los ingresos, porque provienen de las operaciones corrientes del negocio; en el apartado de los gastos se clasifican en diferentes categorías, como, por ejemplo: los gastos generales, sean estos de administración o de venta. Los gastos de administración son los necesarios para llevar el control de la operación de la empresa, el resultado integral de financiamiento incluye los gastos por intereses. Los gastos de venta se refieren a erogaciones relacionadas con el esfuerzo de vender los bienes o brindar los servicios objeto del negocio (Guajardo & Andrade, 2008, pág. 149).

Así pues, el estado de resultados está conformado por tres secciones bien definidas que son los ingresos, los gastos y la utilidad o pérdida, en estas cuentas se detalla las actividades económicas que la empresa realiza durante un período contable determinado.

#### ***2.5.2.4 Tipos de presentación***

Las partidas de costos y gastos del estado de pérdidas o ganancias se clasifican en dos grupos; la primera por su función y la segunda por su naturaleza. Por lo tanto, la presentación de este financiero se puede dar por dos formas que se describen a continuación:

La clasificación con base en la función muestra, en rubros genéricos, los tipos de costos y gastos, atendiendo a su contribución a los diferentes niveles de utilidad o pérdida dentro del estado de resultados. Esta clasificación tiene como característica fundamental el separar el costo de ventas de los demás costos y gastos. Es comúnmente utilizada por los sectores industriales y comerciales (Guajardo & Andrade, 2008, pág. 149).

Una de las formas en que podemos presentar el estado de resultados consiste en presentar las partidas de acuerdo a su función, es decir, detalla y separa los costos y gastos de los demás de acuerdo a la función que muestra.

La clasificación basada en la naturaleza desglosa los valores de costos y gastos considerando a la esencia específica del tipo de costo o gasto de la empresa, por lo tanto, no agrupados en rubros genéricos. Esta clasificación normalmente es utilizada por las empresas de servicio (Guajardo & Andrade, 2008, pág. 149).

La segunda forma de presentar el estado de pérdidas y ganancias es una clasificación de costos y gastos por su naturaleza. Este método es muy importante por ayuda a un mejor análisis de los resultados que se han obtenido en la empresa dentro de un período.



Entonces podemos concluir que la presentación de las cuentas del estado de resultados se puede presentar por la función y por la naturaleza, estos dos se diferencian, ya que la clasificación con relación la función separa el costo de ventas y la clasificación por naturaleza se enfoca en el costo o gasto de la empresa.

### **2.5.3 Estado de cambios en el patrimonio**

El estado de cambios en el patrimonio muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un período, además de la aplicación de la ganancia retenida en períodos anteriores. Además, presenta de forma separada el patrimonio de una entidad y señala la diferencia del capital contable (patrimonio) con el capital social (aportaciones de los socios), mostrando así la diferencia que existe entre el activo total y el pasivo total, el mismo que también incluye las aportaciones de los socios (Mendoza & Ortiz, 2016, pág. 58).

Este estado muestra los cambios en la composición de las cuentas del patrimonio durante el período contable, con el propósito de ayudar a presentar los cambios en la estructura financiera de una compañía. También asiste al usuario de los estados contables en la determinación de la flexibilidad financiera, la rentabilidad o el riesgo, y provee una conexión, a través de los movimientos de la cuenta utilidades retenidas, entre el estado de resultados integrales y el balance general (Chong, al et., 2019, pág. 43).

Por lo tanto, este estado es uno de los informes financieros básicos que muestra de manera detallada los aportes y la repartición de las utilidades de los socios, es decir, muestra los cambios que se han ocasionado en las cuentas del patrimonio a lo largo de un período establecido.

#### **2.5.3.1 Objetivo:**

“Mostrar los cambios en las inversiones que realizan los accionistas o dueños del ente económico en un período determinado” (Benítez & Ramírez, 2018, pág. 123).

Por lo tanto, el objetivo principal que tiene este estado financiero, es simplemente el mostrar las variaciones respecto a las aportaciones que ha realizado cada uno de los accionistas dentro de una empresa.

### 2.5.3.2 Estructura

**Gráfico 7:** Estructura básica del estado de cambios en el patrimonio

<b>COMPAÑÍA BARRANQUILLERA S.A</b>				
<b>31 de Diciembre</b>				
<b>Concepto</b>	<b>Saldo Enero- 01</b>	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>	<b>Saldos Diciembre-31</b>
Capital Social	\$6.000.000	\$2.700.000	0	\$8.700.000
<b>Reservas</b>				
Legal	0	446.530	0	445.530
Estatutarias	0	669.795	0	669.795
<b>Utilidades</b>				
Utilidad del ejercicio	3.189.500	1.921.101	3.189.500	1.921.101
Utilidad acumulada	0	3.189.500	2.551.600	637.900
Superávit				
Valorización de inversiones	0	0	0	0
Valorización de inmuebles	0	0	0	0
<b>TOTAL</b>				<b>\$12.375.326</b>

**Fuente:** Contabilidad financiera para Contaduría y Administración de Mendoza & Ortiz, 2016.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

Como observamos en el gráfico 7, la estructura básica de este informe financiero está conformada en la parte lateral por las cuentas de la estructura patrimonial y el encabezado está constituido por los saldos y movimientos que afectan a las cuentas.

### 2.5.3.3 Características

Juez & Martín (2007), afirman que gracias a este estado financiero, el usuario va a disponer en un único documento de una explicación detallada de la forma en que ha variado el valor teórico o contable de la empresa a lo largo del año, con lo cual estará en la capacidad de:

- Valorar la política de reparto de beneficios.
- Analizar las variaciones de la autocartera.
- Enjuiciar el crecimiento del valor neto de la empresa.
- Entender la procedencia de las reducciones y ampliaciones del capital.
- Comprender el procedimiento de revalorización usado.
- Calcular las dotaciones a reservas y el nivel de autofinanciamiento (pág. 334).

Finalmente, es importante destacar que el estado de cambios en el patrimonio es aquel que nos muestra de manera detallada los movimientos que se han realizado en las cuentas del patrimonio. La importancia de este estado radica en que permite conocer las causas que originaron los cambios, brindando así información financiera importante para la empresa que será útil a la hora de tomar decisiones.

#### ***2.5.3.4 Tipos de presentación***

Como señala Juez & Martín (2007), el modelo según apéndice de la NIC 1 presenta dos alternativas de presentación:

**a) Modelo Simplificado:** Esta forma no pretende recoger todos los cambios en el neto, sino que solo refleja ciertos puntos:

- Los resultados del ejercicio.
- Las operaciones relacionadas con los aumentos o reducciones de neto que no han pasado por resultados.
- Los cambios de políticas contables.
- La corrección de errores.

El resto de la información que debe incluirse en este estado se añadirá en las notas:

- La conciliación de los saldos iniciales y finales del capital social, reservas y beneficios acumulados.

**b) Modelo amplio:** Este modelo recopila toda aquella información relacionada con las variaciones netas que se presentarán. Está compuesto por un cuadro con dos entradas:

- En las columnas se muestran cada uno de los componentes de los fondos propios.
- En las filas las operaciones que originan los movimientos en el neto patrimonial (pág. 347).

Entonces, podemos resumir que en la primera fila encontramos la situación inicial de las partidas de patrimonio neto y en las filas posteriores las operaciones realizadas durante el ejercicio, posteriormente tenemos la última fila, la misma que representa la situación a fin de ejercicio.

Por consiguiente, la forma de presentación de este estado financiero se puede dar de dos maneras: una de manera simple, en donde solo se detalla los puntos más importantes, y la otra de forma amplia, la cual es una presentación más completa y detallada.

#### **2.5.4 Estado de flujo del efectivo**

“El flujo de efectivo corresponde a un estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación” (Mendoza & Ortiz, 2016, pág. 60).

Estado financiero básico que presenta las fuentes y las aplicaciones del efectivo de una empresa, en un período establecido, clasificadas en actividades de inversión, operación, y financiamiento. La entidad lo deberá emitir usando en su preparación el método directo o el indirecto (Quevedo, 2018, pág. 26).

En definitiva, este estado financiero tiene como propósito principal mostrar el movimiento del efectivo de una empresa, es decir, detalla todo el efectivo generado y así también el efectivo utilizado en las diferentes actividades que la empresa realiza para su funcionamiento.

##### **2.5.4.1 Objetivo:**

Este estado nos proporciona información relevante sobre los flujos de ingresos y salida de efectivo de una empresa. Dicho flujo proviene de las actividades operativas, de inversión y de financiación de una empresa, las cuales se presentan en forma separada en dicho estado (Chong, et al., 2019, pág. 44).

Por lo tanto, el objetivo primordial de este estado contable es mostrar el movimiento del efectivo frente a las actividades que la empresa realiza, sean estas de operación, inversión o financiación de un determinado período contable.

##### **2.5.4.2 Estructura**

Según Mendoza & Ortiz (2016), afirman que existe tres elementos muy importantes que conforma el estado de flujo de efectivo: las actividades de operación, de inversión y de financiamiento. Veamos a grandes rasgos lo qué significan y que comprende cada una de estas actividades.

- a) **Actividades de operación:** Incluyen todas las actividades que están vinculadas con el crecimiento del objeto social de una entidad, como la producción, la venta de bienes o a su vez la prestación de un servicio.
- b) **Actividades de inversión:** Incluyen todas aquellas actividades relacionadas con las inversiones que realiza la entidad con relación a títulos de valores, compra de inversiones, activos fijos, etc. Es decir, son todas las compras que la institución realiza con el propósito de incrementar su capacidad de producción o a su vez brindar mantenimiento.
- c) **Actividades de financiación:** Estas actividades implican la adquisición de recursos para la entidad. Estos recursos pueden provenir de terceros (pasivos) o a su vez de los socios (patrimonio) (pág. 61).

Es importante mencionar que este estado financiero está conformado por actividades de operación, las mismas que hacen referencia a la producción y comercialización de un bien o la prestación de un servicio; por otro lado, están las actividades de inversión, las mismas que se realizan para llevar a cabo inversiones en beneficio de la empresa y finalmente tenemos las actividades de financiamiento que hacen mención a la captación de recursos para la empresa.

En resumen, podemos mencionar que al analizar e interpretar todos los elementos que conforman el estado de flujo del efectivo, el resultado nos dará información relevante acerca del movimiento que tiene el efectivo de la entidad y por ende ayudará a implantar estrategias para mejorar la utilización de los recursos y del efectivo de la misma.

**Gráfico 8:** Estructura del Estado de Flujo del Efectivo

El encabezado incluye: <b>Nombre de la empresa</b> <b>Nombre del estado financiero</b> <b>Fecha</b>
<b>OPERACIÓN:</b>
Actividades de operación: ventas, compras, pagos a proveedores, pago de impuestos, etc.
<b>Recursos generados por la inversión</b>
<b>FINANCIAMIENTO:</b>
Actividades de financiamiento: compra y venta de activos (maquinaria, equipo, etc.)
<b>Total de financiamiento</b>
<b>INVERSIÓN:</b>
Actividades de inversión: créditos recibidos, dividendos pagados, pago de intereses, etc.
<b>Total de inversión</b>

Aumento (disminución) de efectivo y valores realizables
Saldo al inicio del año
Saldo final del año

**Fuente:** Contabilidad General de Guajardo & Andrade, 2008.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi

### 2.5.4.3 Características

“Es un estado financiero útil para mostrar los orígenes y aplicaciones del efectivo partiendo de una clasificación general por tipo de actividad; sea de operación de inversión y de financiación” (Vázquez & Díaz, 2013, pág. 82).

Por lo tanto, este estado financiero se caracteriza por presentar el efectivo y sus equivalentes en un período determinado, así también se divide según el tipo de actividades, pudiendo ser estas; de operación, financiamiento e inversión. El estado del flujo del efectivo suministra información relevante sobre los movimientos y la capacidad que posee la institución para dar lugar al efectivo.

Vázquez & Díaz (2013), establecen que el estado de flujo del efectivo tiene dos propósitos principales, primero, permite observar las variaciones del efectivo de cualquier entidad económica, identificando los motivos del flujo de dinero, su estacionalidad, haciendo posible identificar fugas del mismo, asegurar que se tiene fondos suficientes para cumplir con compromisos financieros y aprovechar oportunidades de inversión.

El segundo objetivo es comunicarles a los diversos usuarios de los informes financieros cómo se genera y de dónde se utiliza el efectivo, ello deriva de las tareas fundamentales del dinero para un ente económico como son:

- Permitir el funcionamiento diario de la empresa.
- Generar utilidades o beneficios por la operación diaria.
- Retribuir a los socios o accionistas por su participación en el ente económico vía pago de dividendos, utilidad por acción o resarcir su contribución inicial (pág. 82).

Por ende, la elaboración de este estado contable es fundamental e indispensable dentro una empresa, porque permite conocer de manera general el manejo del efectivo y por ende ayuda a utilizar correctamente los recursos de la empresa, lo cual favorecerá a evitar posibles problemas económicos a corto o largo tiempo.

#### **2.5.4.4 Tipos de presentación**

Román (2015), establece que para elaborar este estado financiero y de acuerdo con lo determinado en la NIF B-2, el procedimiento a desarrollar es el siguiente:

##### **a) Método directo:**

En este método, cualquiera de los siguientes ordenamientos debe seguirse para determinar los flujos de efectivo de las actividades de operación:

- Usando de manera directa todos los registros contables de la entidad con relación a las partidas que fueron afectadas por ingresos o salidas de efectivo;
- Cambiando cada rubro del estado de pérdidas y ganancias o a su vez del estado de actividades por: a) las modificaciones que se produjeron en un período determinado sobre las cuentas por pagar, cuentas por cobrar y en los inventarios, derivados de las actividades de operación; b) demás partidas sin evidencia en el efectivo; y c) demás partidas eliminadas debido a que se consideran flujos de efectivo de financiamiento o inversión.

Cuando se utiliza el método directo las actividades de operación deben presentarse de forma separada y como mínimo las siguientes:

- Pago en efectivo a proveedores de bienes y servicios;
- Cobro en efectivo a clientes;
- Pago o cobro en efectivo por impuesto a la utilidad;
- Pago en efectivo a trabajadores.

##### **b) Método indirecto:**

En este método, los flujos de efectivo de las actividades de operación se deben calcular iniciando, preferentemente, de la utilidad o pérdida antes de impuestos a la utilidad o, en su caso, del cambio neto en el patrimonio contable; esta cantidad puede aumentar o disminuir debido a:

- Partidas que están relacionadas con: a) Actividades de inversión; tal como, la depreciación y la utilidad o pérdida en la venta de inmuebles, maquinaria y equipo; la amortización de activos intangibles; la pérdida por deterioro de activos de larga

- duración; así como la participación en asociadas y en negocios conjuntos; b) Actividades de financiamiento; por ejemplo, los intereses a cargo sobre un préstamo bancario y las ganancias o pérdidas en finalización de pasivos.
- Cambios habidos durante el período en los rubros, tanto de corto como a largo plazo, los cuales constituyen una parte del capital de trabajo de la empresa; como, por ejemplo: cuentas por cobrar, por pagar e inventarios (págs. 139-140).

Por lo tanto, existen dos métodos para presentar el estado de flujos del efectivo; el primero se trata del método directo, donde la determinación de los flujos de efectivo de actividades de operación utiliza las cuentas que se afectaron por la entrada o salida de dinero y el método indirecto que trata los flujos de efectivo de las actividades de operación utilizando la utilidad o pérdida antes de impuestos.

## **2.6 ANÁLISIS FINANCIERO**

Es un procedimiento que consiste en recopilar, interpretar y comparar ciertos datos cuantitativos y cualitativos, así como también acontecimientos históricos y actuales de una entidad financiera. Su objetivo es conseguir un diagnóstico del estado actual de una empresa y por ende ayudar a tomar decisiones adecuadas (Baena , 2014, pág. 11).

Los análisis a los estados financieros tienen como objetivo conocer si el progreso financiero de una entidad está acorde a los lineamientos de conducta adecuada, así también identificar estrategias financieras de un competidor o a su vez permite valorar la situación y las orientaciones financieras de un cliente (Estupiñán , 2020, pág. 23).

Entonces resulta que, el análisis de los estados financiero es un diagnóstico que se realiza a una empresa para estudiar, evaluar e interpretar la información mediante la utilización de los estados financieros, por medio de la aplicación de métodos y técnicas específicas, permitiendo así tomar decisiones acertadas en favor al desarrollo y alcance de los objetivos de la institución financiera.

### **2.6.1 Documentos básicos para realizar el análisis financiero**

Baena (2014), señala que la información financiera y contable que será elemento para llevar cabo el respectivo análisis e interpretación en la etapa de recopilación, son los siguientes:



- Balance general consolidado
- Estado de operaciones
- Estado de cambios en la situación financiera
- Flujos de efectivo (pág. 15).

Normalmente se comparan y se analizan dos períodos, sean años o meses (el mismo mes, pero diferente año). Lo más sano, y para lograr resultados más cercanos a la realidad, es conveniente hacer el estudio con los tres últimos informes presentados. De igual forma, trabajar con aquellos estados financieros ya auditados y firmados, que no requieran de cambios posteriores y ni generen inconsistencias en la realización de los cálculos e informe del análisis financiero (Baena , 2014, pág. 15).

Por lo tanto, dentro de los documentos que se utiliza para efectuar el análisis financiero tenemos de manera general los estados financieros de la empresa, los mismos que aportaran con información financiera para poder comparar, analizar y lograr resultados apegados a la realidad de la situación en que se encuentra la institución.

### **2.6.2 Usuarios del análisis financiero**

El autor Olivera (2016), establece que toda entidad a lo largo de su vida económica interactúa con diferentes actores en distintas fases operativas o administrativas y es necesario mantener una buena relación para poder asegurar la permanencia y rentabilidad de la empresa. Los principales usuarios de la información financiera se pueden clasificar en dos grandes grupos: usuarios internos y externos; entre los principales se encuentran:

#### **a) Usuarios internos**

- Socios o accionistas
- Administradores
- Empleados

#### **b) Usuarios externos**

- Proveedores
- Usuarios externos:
- Proveedores
- Acreedores
- Clientes

- Gobierno
- Órganos reguladores (pág. 5).

Por ende, los usuarios que harán uso de la información financiera se clasifican en dos grupos; tanto internos como externos, los mismos que utilizaran dicha información de acuerdo a sus necesidades y objetivos financieros.

### **2.6.3 Alcance del análisis financiero**

El análisis financiero funciona como una herramienta en la toma de decisiones hacia el cumplimiento de objetivos propuestos en el proceso continuo de planeación de una empresa. El administrador debe estar en la capacidad de analizar e interpretar los datos financieros que posee a su disposición, los cuales son conseguidos con fundamentos claros, veraces y objetivos (Olivera, 2016, pág. 21).

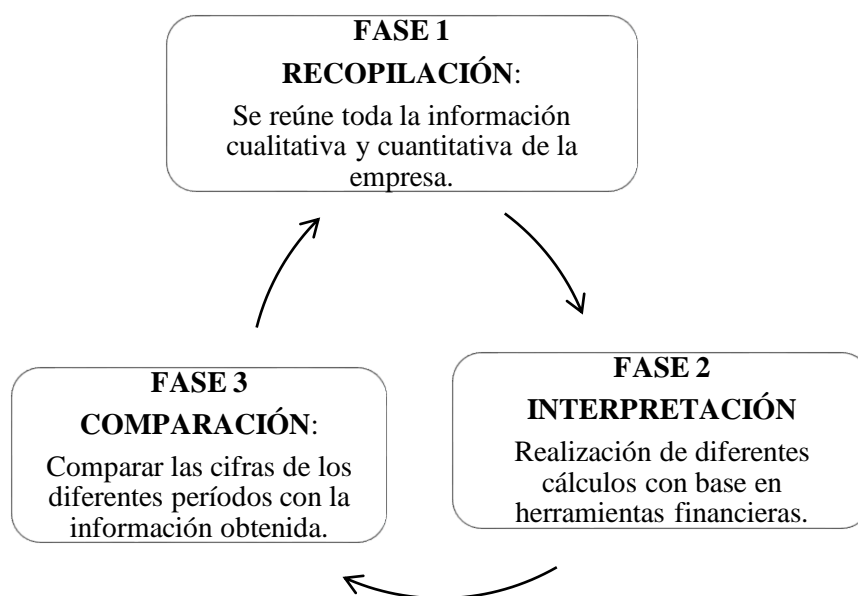
Por ende, el análisis financiero se considera como una herramienta de vital importancia dentro de una entidad, ya que esta proporciona información precisa de la situación en la que está una institución en cuanto a su inversión, financiación y operación, por medio de la implementación de técnicas e indicadores financieros.

Baena (2014), menciona que el propósito de un estudio o análisis financiero, es estar al tanto del estado actual de una entidad en sus niveles de inversión (a través de indicadores de rentabilidad) financiación (con indicadores de endeudamiento) y de operación (con indicadores de actividad y rendimiento) (pág. 22).

Así podemos concluir que, el análisis financiero va mucho más que solo hacer cálculos por medio de herramientas financieras. Es decir, para que la información llegue a ser de gran utilidad y completa para la administración de la empresa, se debe analizar conjuntamente toda la información recopilada y así establecer medidas necesarias para el desarrollo y sostenimiento de la misma, encaminando a alcanzar los objetivos empresariales establecidos.

## 2.6.4 Proceso del análisis financiero

**Gráfico 9:** Fases del análisis financiero



**Fuente:** Análisis Financiero de Baena Diego, 2014.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

## 2.6.5 Métodos del análisis financiero

El estudio financiero está soportado por técnicas que nos permite obtener estándar frente a los cuales se pueden comparar los resultados de la compañía y emitir un concepto integrado sobre la situación financiera de esta, ya sea en forma histórica o con relación a empresas del sector económico a que pertenece. Las técnicas más conocidas son: las razones o índices financieros y el análisis de porcentajes que puede ser horizontal o vertical. El estado de situación financiera y el estado de pérdidas y ganancias suministran la información necesaria para aplicar las técnicas mencionadas (Barajas , 2008, pág. 76).

El autor Oliver (2016), señala que existen varios métodos y técnicas para la interpretación y análisis de estados financieros que pueden ser tanto cualitativas como cuantitativas; a continuación se exponen las principales:

- De manera individual tomando en cuenta un solo período, estableciendo la proporción que poseen cada una de las cuentas en sí, considerando una de ellas como base, lo que se conoce como análisis vertical.

- Cuando se realiza la comparación del comportamiento de una entidad entre dos o más períodos de tiempo, y en la cual se considera como base a cada una de las cuentas de un período inicial y se conjuga la evolución de dicha cuenta en el tiempo, se conoce como método de análisis horizontal (págs. 8 - 9).

Finalmente, es importante mencionar que existen varios métodos para llevar a cabo un análisis financiero, sin embargo, entre las técnicas más resaltantes tenemos el análisis horizontal, vertical y el uso de razones financieras, las mismas que proporcionaran información financiera de la empresa para poder detectar debilidades y fortalezas y por ende contar con alternativas que permitan tomar decisiones acertadas en relación con el buen funcionamiento de la empresa.

## **2.7 CLASIFICACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO**

### **2.7.1 Análisis Vertical**

Coello (2015), afirma que el análisis vertical es un método que permite establecer la participación de cada una de las cuentas que conforman un estado contable, tomando como base el total de los activos, pasivos o patrimonio para el estado de situación financiera, o con base en el total de ventas en lo que respecta al estado de pérdidas y ganancias, permitiendo el análisis financiero de las siguientes apreciaciones objetivas:

- Visión panorámica de la estructura del estado financiero.
- Señala la importancia de las cuentas o grupo de cuentas con relación a un estado. También, puede indicar las correlaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que ha generado las decisiones financieras.
- Evalúa las iniciativas tomadas por el equipo de gestión, que han llevado a cabo esas variaciones, las mismas que se podrán verificar luego de examinar el estado de cambios. Admiten establecer políticas innovadoras para la reducción gastos, costos y precios.
- Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual existe la principal rentabilidad y que a su vez ayude a controlar para conseguir una mayor rentabilidad (pág. 1).

Su fórmula es:

**Tabla 1:** Fórmula del análisis vertical

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Valor Cuenta X}}{\text{Valor Cuentas Base}} * 100$$

**Fuente:** Coello Martínez Adrián Manuel, 2015.

**Autor:** Dennis Huilcapi.

No obstante, es importante tener en consideración que para poder llevar a cabo la aplicación de esta herramienta financiera se debe relacionar correctamente cada una de las cuentas con el total de sus respectivas cuentas contables (activo, pasivo y patrimonio) en el caso del estado de situación financiera. Por otro lado, en el caso del estado de resultados se relaciona cada una de las cuentas con el total de las ventas.

El método del análisis vertical consiste en expresar en porcentajes las cifras de un estado financiero. Este tipo de análisis se aplica generalmente al balance general y al estado de resultados, y se lo conoce también como análisis de porcentajes integrales. Sin embargo, la aplicación de este método se puede hacer también en otros estados financieros (Lavalle, 2017, pág. 8).

Por tanto, el método del análisis vertical es una herramienta financiera de gran utilidad porque por medio de ella podemos determinar el peso porcentual de cuenta con relación a sus respectivos grupos contables.

### **2.7.2 Análisis Horizontal**

Consiste en comparar cada una de las cuentas de los estados financieros con relación a diferentes períodos contables, permitiendo evaluar la administración de un período respecto a otro, mostrando los incrementos y decrementos de las cuentas de los estados financieros comparativos. El enfoque de este análisis debe estar en los cambios más relevantes que se han producido en las cuentas contables. Estos cambios se los puede presentar tanto en valores absolutos como en valores relativos, en cuanto a los primeros se los puede obtener mediante la diferencia entre un año base y el año anterior, y con relación a los segundos se obtienen mediante la relación porcentual entre el año base y el año de comparación (Coello, 2015, pág. 1).

Es así que, este análisis consiste básicamente en la comparación de un período determinado con otro, para conocer los principales cambios que se han registrado en cada

una de las cuentas que los conforman y por consiguiente establecer las variaciones relativas y absolutas de cada una de ellas, tanto del estado situación financiera como del estado de pérdidas y ganancias.

De acuerdo a Coello (2015), manifiesta que este método evidencia los siguientes resultados:

- Estudia cómo cada cuenta o grupo de cuentas de un informe contable ha crecido o disminuido de un período en comparación a otro.
- Asiste como base para llevar a cabo el análisis por medio de las fuentes y usos del efectivo de capital de trabajo en la preparación del estado de cambios en la situación financiera.
- Determina el desarrollo simple o ponderado de las cuentas o grupo de cuentas.
- Muestra los efectos de una administración ya que las decisiones tomadas se manifiestan en las variaciones de las cuentas (pág. 1).

Su fórmula es:

**Tabla 2:** Fórmula del análisis horizontal

$$\text{Análisis Horizontal} = \frac{\text{Año Base} - \text{Año Actual}}{\text{Año Base}} * 100$$

**Fuente:** Coello Martínez Adrián Manuel, 2015.

**Autor:** Dennis Huilcapi.

“Este análisis tiene como finalidad explicar las variaciones en las cantidades absolutas que se registran en cada cuenta que conforma los estados financieros, entre un período y otro; además permite identificar qué partidas están variando de manera significativa” (Pacheco, 2014, pág. 37).

### 2.7.3 Razones financieras

Establecen un método que permite conocer hechos relevantes acerca de las operaciones y la situación financiera de la empresa. Permiten medir el desarrollo de la empresa a través del tiempo y el desempeño de otras empresas en la misma industria. La vital importancia de este método radica en que permite conocer la interdependencia que existe entre las diferentes partidas de los estados contables (Olivera, 2016, pág. 12)

Con el concepto que se acaba de describir podemos definir que las razones financieras es uno de los principales métodos en lo que respecta al análisis financiero, debido a que

estos indicadores ayudan a realizar un diagnóstico financiero de la entidad para conocer su rentabilidad, liquidez, solvencia y endeudamiento. Así también, este conjunto de índices financieros nos proporcionará información financiera importante para tomar decisiones correctas en favor de la empresa.

Por otro lado, el autor Lavalle (2017), menciona que la utilización de las razones financieras es conveniente para indicar:

- Puntos débiles de una institución
- Probables anomalías
- También, como soporte para formular un juicio personal (pág. 17).

Sin lugar a duda, la utilización de las razones financieras es de gran importancia dentro una institución porque proporcionan información importante acerca de la situación económica y financiera en que se halla la misma, entre una de las principales funciones está el poder verificar si la empresa está en la capacidad de cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo.

### **2.7.3.1 Razones de liquidez**

“Las razones de liquidez permiten evaluar la capacidad que tienen una empresa para hacer frente a sus compromisos y obligaciones en el corto plazo. Así mismo, permiten detectar a tiempo problemas o necesidades de efectivo” (Polanco, Santos, & de la Cruz, 2020, pág. 161).

#### **a) Razón de Liquidez Corriente**

“Muestra la capacidad que tiene una empresa para responder a sus compromisos a corto plazo con sus activos circulantes. Determina el número de veces que los activos circulantes de la empresa cubren sus pasivos a corto plazo” (Córdoba, 2014, pág. 296).

Su fórmula es:

**Tabla 3:** Fórmula de la razón de liquidez corriente

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Fuente:** Módulo de Análisis Financiero ISTSGA 2016.

**Autor:** Dennis Huilcapi.

Por lo tanto, es importante mencionar que si la razón corriente de la empresa es = 2, la empresa cumple con cada una de sus compromisos a corto plazo; si la razón corriente es > 2, la empresa puede tener activos ociosos y finalmente si la razón corriente < 1, la empresa no cumple con sus compromisos a corto plazo.

#### **b) Razón de liquidez severa o prueba ácida**

Permite evaluar cuál es la capacidad de una entidad para responder a sus obligaciones en el corto plazo, haciendo uso de activos de fácil liquidación, tales como: efectivo, cuentas por cobrar e inversiones temporales sin tener necesidad de tocar los inventarios (Polanco, Santos, & de la Cruz, 2020, pág. 163).

Su fórmula es:

**Tabla 4:** Fórmula de la razón de liquidez severa

$$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Fuente:** Módulo de Análisis Financiero ISTSGA 2016.

**Autor:** Dennis Huilcapi.

Así tenemos que: si el resultante de esta razón financiera es = 1, la empresa está en condiciones de cumplir sus obligaciones a corto plazo; a su vez si es > 1, puede poseer activos ociosos y si su resultado es < 1, se considera que la empresa no cumple sus compromisos a corto plazo.

#### **c) Razón de liquidez absoluta o razón de efectividad o prueba súper ácida**

Señala la capacidad de una institución para afrontar sus obligaciones con recursos líquidos o inmediatamente convertibles en liquidez. Suele ser muy inferior a la unidad y depende, en especial, de la política de caja que adopte la empresa. Es una medida más ajustada a la liquidez que al activo circulante, ya que no todo se puede convertir en líquido (Córdoba, 2014, pág. 298).

Su fórmula es:

**Tabla 5:** Fórmula de la razón de liquidez absoluta

$$\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

**Fuente:** Módulo de Análisis Financiero ISTSGA 2016.

**Autor:** Dennis Huilcapi.



El resultado esperado de esta razón financiera es de 0.5, el mismo que nos indicara que la empresa cumple con sus compromisos a corto plazo, sin embargo, si el resultado es  $> 0.5$ , la empresa no cumple con sus obligaciones.

#### d) Razón de capital de trabajo

Las razones de capital de trabajo tienen como finalidad servir de indicadores de la capacidad de la entidad para liquidar sus compromisos a corto plazo. Este tipo de método de análisis se basa en el estudio de dos cuentas principales que integran el balance general de una empresa (Flores , 2014, pág. 31).

Su fórmula es:

**Tabla 6:** Fórmula de la razón de capital de trabajo

$$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Corriente}}$$

**Fuente:** Módulo de Análisis Financiero ISTSGA 2016.

**Autor:** Dennis Huilcapi.

#### e) Razón de días de mención del intervalo tiempo

Por medio de esta razón financiera se puede conocer los días en la empresa tuvo mayor rendimiento en sus operaciones.

Su fórmula es:

**Tabla 7:** Fórmula de la razón de días de mención del intervalo tiempo

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Costo de Ventas}} * 365$$

**Fuente:** Módulo de Análisis Financiero ISTSGA 2016.

**Autor:** Dennis Huilcapi.

#### 2.7.3.2 Razones de actividad

Las razones de actividad miden el grado de eficiencia con el cual una empresa emplea las distintas categorías de activos que dispone o emplea en sus operaciones, teniendo en cuenta su velocidad de recuperación, expresando el resultado mediante índices o número de veces. Las razones que forman parte de este conjunto poseen como finalidad medir el aprovechamiento de sus activos, nivel de compromisos y la eficiencia de uso está haciendo la empresa (Córdoba, 2014, pág. 305).

### a) Razón de rotación de inventarios

Esta razón calcula la cantidad de veces que se ha vendido el importe del inventario durante un período determinado. Proporciona una idea de cuantas veces se rota el inventario, esto es, cuántas veces en un período el inventario se compró, se produjo y vendió (García V. , 2015, pág. 269).

Su fórmula es:

**Tabla 8:** Fórmula de la razón de rotación de inventarios

$$\frac{\textit{Costo de ventas}}{\textit{Inventario}}$$

**Fuente:** Módulo de Análisis Financiero ISTSGA 2016.

**Autor:** Dennis Huilcapi.

### b) Razón de días de venta en inventario

Proporciona la cantidad de días en que el inventario permanece en la empresa antes de salir a la venta. De manera alterna también se puede interpretar como el número de días de venta que están en el inventario (García V. , 2015, pág. 269)

Su fórmula es:

**Tabla 9:** Fórmula de la razón de días de venta en inventario

$$\frac{365}{\textit{Rotación de inventario}}$$

**Fuente:** Módulo de Análisis Financiero ISTSGA 2016.

**Autor:** Dennis Huilcapi.

### c) Razón de rotación de cuentas por cobrar

“Mide la cantidad de veces que se ha vendido el importe de las cuentas por cobrar durante el período” (García V. , 2015, pág. 270).

Su fórmula es:

**Tabla 10:** Fórmula de la razón de rotación de cuentas por cobrar

$$\frac{\textit{Ventas}}{\textit{Cuentas por cobrar}}$$

**Fuente:** Módulo de Análisis Financiero ISTSGA 2016.

**Autor:** Dennis Huilcapi.

**d) Razón de días de ventas en cuentas por cobrar.**

Una vez conocido el número de veces de rotación de las cuentas por cobrar, se puede calcular los días que se requieren para recaudar las cuentas y los documentos por cobrar a clientes. Para lo cual, se divide el número de días que se han considerado para el análisis (30 días si es un mes o a su vez 365 si se trata de un año) entre el indicador de rotación, que previamente se debe calcular (Córdoba, 2014, pág. 310)

Su fórmula es:

**Tabla 11:** Fórmula de la razón de días de ventas en cuentas por cobrar

$$\frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

**Fuente:** Módulo de Análisis Financiero ISTSGA 2016.

**Autor:** Dennis Huilapi.

**e) Razón de rotación de activos fijos**

Esta razón determina la capacidad de la entidad al utilizar el capital en activos fijos. Permite identificar qué activos fijos no ayudan a generar rentabilidad, por ende, son improductivos; examina las capacidades excesivas que no se utilizan, y analiza el nivel de obsolescencia de todos los activos (Córdoba, 2014, pág. 306).

Su fórmula es:

**Tabla 12:** Fórmula de la razón de rotación de activos fijos

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos Netos}}$$

**Fuente:** Módulo de Análisis Financiero ISTSGA 2016.

**Autor:** Dennis Huilapi.

**f) Razón de rotación de activos totales**

“Determina la eficiencia con la que la empresa puede emplear todos sus activos para generar ventas” (Lavalle, 2017).

Su fórmula es:

**Tabla 13:** Fórmula de la razón de rotación de activos totales

$$\frac{Ventas}{Activos\ Totales}$$

**Fuente:** Módulo de Análisis Financiero ISTSGA 2016.

**Autor:** Dennis Huilcapi.

### 2.7.3.3 Razones de endeudamiento, solvencia o apalancamiento

Posibilitan conocer la estabilidad de una entidad financiera en lo que respecta a la constitución de sus pasivos y de su peso concerniente con el capital y el patrimonio. También miden el riesgo que puede tener el que brinde financiación extra a una entidad y establece quién ha realizado mayores aportaciones en los fondos invertidos en activos (dueños o terceras personas), dando a conocer el porcentaje de fondos totales que han sido contribuidos tanto a corto como a mediano plazo (Córdoba, 2014, pág. 300).

#### a) Razón de endeudamiento a corto plazo

"Calcula la relación entre los fondos contribuidos por los acreedores a corto plazo y los recursos contribuidos por los propietarios; mide el palanqueo financiero a corto plazo" (Gallardo, 2012, pág. 112).

Su fórmula es:

**Tabla 14:** Fórmula de la razón de endeudamiento a corto plazo

$$\frac{Pasivo\ Corriente}{Patrimonio} \times 100$$

**Fuente:** Módulo de Análisis Financiero ISTSGA 2016.

**Autor:** Dennis Huilcapi.

Por lo tanto, se dice que, por cada dólar de deuda que la empresa tiene con terceros, xxx centavos tienen vencimiento corriente.

#### b) Razón de endeudamiento a largo plazo

"Mide los fondos contribuidos por los acreedores a largo plazo y los recursos proporcionados por los propietarios. Mide el palanqueo financiero a largo plazo" (Gallardo, 2012, pág. 112).

Su fórmula es:

**Tabla 15:** Fórmula de la razón de endeudamiento a largo plazo

$$\frac{\textit{Pasivo no Corriente}}{\textit{Patrimonio}} \times 100$$

**Fuente:** Módulo de Análisis Financiero ISTSGA 2016.

**Autor:** Dennis Huilcapi.

La interpretación es que; por cada dólar del patrimonio, la empresa mantiene deudas por xxx centavos.

**c) Razón de endeudamiento total**

“Evalúa la relación entre los recursos totales a corto plazo y largo plazo con los aportados por los propietarios (recomendable entre 0.67 y 1.5 veces)” (Gallardo, 2012, pág. 112).

Su fórmula es:

**Tabla 16:** Fórmula de la razón de endeudamiento total

$$\frac{\textit{Pasivo Corriente} + \textit{Pasivo No Corriente}}{\textit{Patrimonio}} \times 100$$

**Fuente:** Módulo de Análisis Financiero ISTSGA, 2016.

**Autor:** Dennis Huilcapi.

**d) Razón de endeudamiento de activo**

Una vez que se conoce el origen del financiamiento adquirido y la proporción en que proviene, ya sea de acreedores o de socios, es importante tomar en consideración qué proporción de los activos totales, como las inversiones de la empresa, han sido financiadas por sus acreedores (Flores , 2014, pág. 49).

Su fórmula es:

**Tabla 17:** Fórmula de la razón de endeudamiento de activo

$$\frac{\textit{Pasivo Corriente} + \textit{Pasivo no Corriente}}{\textit{Activo Total}} \times 100$$

**Fuente:** Módulo de Análisis Financiero ISTSGA 2016.

**Autor:** Dennis Huilcapi

Su interpretación es que la empresa ha financiado sus activos en un x, x % con pasivos o dinero de terceros o deudas.

#### 2.7.3.4 Razones de rentabilidad

Estas razones miden el rendimiento de la empresa con respecto a sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Estos indicadores están diseñados para evaluar si la utilidad que se produce en cada periodo es suficiente y razonable, como condición necesaria para que el negocio siga marchando (Córdoba, 2014, pág. 315).

##### a) Razón de rentabilidad del activo

La rentabilidad sobre activos (RA) calcula la capacidad de la firma para obtener beneficios mediante el uso de sus activos. Ayuda a determinar las ganancias que se obtuvieron conforme a la inversión hecha en activos, es decir, las utilidades que generan los recursos totales con los que cuenta el negocio (Córdoba, 2014, pág. 316).

Su fórmula es:

**Tabla 18:** Fórmula de la razón de rentabilidad del activo

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

**Fuente:** Módulo de Análisis Financiero ISTSGA 2016.

**Autor:** Dennis Huilcapi.

Su interpretación es; por cada dólar invertido en activos totales, generó x, x centavos de utilidad neta.

##### b) Razón de rentabilidad del patrimonio

La rentabilidad del capital total (RCT) es la razón que informa a los propietarios o accionistas de la firma acerca de la rentabilidad de su inversión. Este índice señala la rentabilidad de la inversión hecha por los dueños en el negocio (Córdoba, 2014, pág. 318).

Su fórmula es:

**Tabla 19:** Fórmula de la razón de rentabilidad del patrimonio

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

**Fuente:** Módulo de Análisis Financiero ISTSGA 2016.

**Autor:** Dennis Huilcapi.

Esto implica que las utilidades netas correspondieron al x, x% del patrimonio, es decir, que los socios obtuvieron un rendimiento sobre su inversión del x, x %

**c) Razón de rentabilidad bruta sobre ventas**

El margen de utilidad bruta (MUB) determina la relación entre la utilidad bruta en ventas y las ventas, establece el porcentaje promedio de beneficio bruto de las ventas en correspondencia con el costo original de adquisición de los productos vendidos y posibilita comparar este margen bruto de ganancia con los de la firma en años anteriores, con otras empresas del ramo y con el promedio de la industria (Córdoba, 2014, págs. 315 - 316).

Su fórmula es:

**Tabla 20:** Fórmula de la razón de rentabilidad bruta sobre ventas

$$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

**Fuente:** Módulo de Análisis Financiero ISTSGA 2016.

**Autor:** Dennis Huilcapi.

Su interpretación sería que solo el x, x% de las ventas de la empresa se convierte en utilidad bruta.

**d) Razón de rentabilidad neta sobre ventas**

“El margen de utilidad neta (MUN), también se le conoce como índice de productividad; mide la relación entre las utilidades netas e ingresos por venta y la capacidad de convertir las ventas en ganancias después de impuestos” (Córdoba, 2014, pág. 316).

Su fórmula es:

**Tabla 21:** Fórmula de la razón de rentabilidad neta sobre ventas

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

**Fuente:** Módulo de Análisis Financiero ISTSGA 2016.

**Autor:** Dennis Huilcapi.

La interpretación es que la utilidad neta perteneció un x, x % de las ventas netas, es decir, que cada dólar vendido generó x, x centavos de utilidad neta

**e) Razón de rentabilidad por acción**

"La ganancia por acción (GA) es un indicador que informa a los propietarios o accionistas de la firma acerca del monto de utilidad neta después de impuestos que corresponde a cada una de las acciones comunes en circulación” (Córdoba, 2014, pág. 319).

Su fórmula es:

**Tabla 22:** Fórmula de la razón de rentabilidad por acción

$$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Número de acciones}} \times 100$$

**Fuente:** Módulo de Análisis Financiero ISTSGA 2016.

**Autor:** Dennis Huilcapi.

Su interpretación es que, por cada dólar de capital contribuido por los accionistas, se generó x, x % de utilidad neta.

## 2.8 TOMA DE DECISIONES

Se refiere al proceso cuando los gerentes comparan entre alternativas, como producir o comprar, arrendar o adquirir, abandonar o suspender un segmento, la producción de la empresa o la subcontratación, participar en el negocio local o global, elegir entre diferentes métodos para signar los costos entre las divisiones, etc. (Juma , 2015, págs. 19 - 20).

Por lo general, cuando hablamos de la toma de decisiones, podemos hacer mención que consiste en optar por una opción entre varias alternativas, la misma que buscara el solucionar y/o complementar los diferentes procesos que se llevan a cabo dentro de una institución u organización.

Debido a la gran competencia que existe en los mercados actuales, tanto nacionales como internacionales, es de suma importancia que las empresas cuenten con líderes con una visión global que logren plantear objetivos basados en la interpretación de la información que tienen a su alcance, que sepan analizar cualquier situación y consigan planear alternativas de crecimiento para la empresa ante cualquier contingencia. (Olivera, 2016, pág. 5).

Por ende, dentro de una organización, la toma de decisiones va dirigida especialmente a la directiva, con la finalidad de que puedan tomar decisiones acertadas para encaminar a la empresa hacia sus objetivos empresariales y convertirla en una entidad líquida, solvente y rentable en todas sus operaciones comerciales.

### 2.8.1 Importancia de la toma de decisiones

La toma de decisiones tanto administrativas como financieras ocupan un papel importante en la función control y evaluación, que basados de los subsistemas de la información contable y financiera, que registran los resultados finales, ayudarán a la



retroalimentación de los procesos con eficacia y eficiencia, simultáneamente entre los elementos que forman parte del sistema empresarial (Guzmán, 2018, pág. 16).

Por lo que se considera que la información financiera es fundamental en la sociedad, ya que está presente en todos los ámbitos y más aún cuando se trata del ámbito financiero, puesto que esta información ayuda a los usuarios a tomar decisiones pertinentes en beneficios de una entidad u organización.

Finalmente, el autor Oliver (2016), señala que por tal motivo, la información financiera de una empresa debe ser favorable para la toma de decisiones, sobre todo, en tres grandes procesos de la empresa:

- Operación
- Inversión
- Financiamiento (pág. 6).

### **2.8.2 Tipo de decisiones**

Es así que Alcarria (2008), detalla que las personas, empresas e instituciones usan la información contable para tomar decisiones con relación a su patrimonio y sus actividades. Dentro de las decisiones básicas existen tres tipos que se detallan a continuación:

- a) Decisiones de financiación:** Hace referencia a todas aquellas decisiones afines con la obtención de fondos por parte de terceros.
- b) Decisiones de inversión:** Son aquellas decisiones que están vinculadas con la inversión de los recursos financieros disponibles.
- c) Decisiones operativas:** Son todas las decisiones que están asociadas con la gestión diaria de los negocios y actividades (p.14).

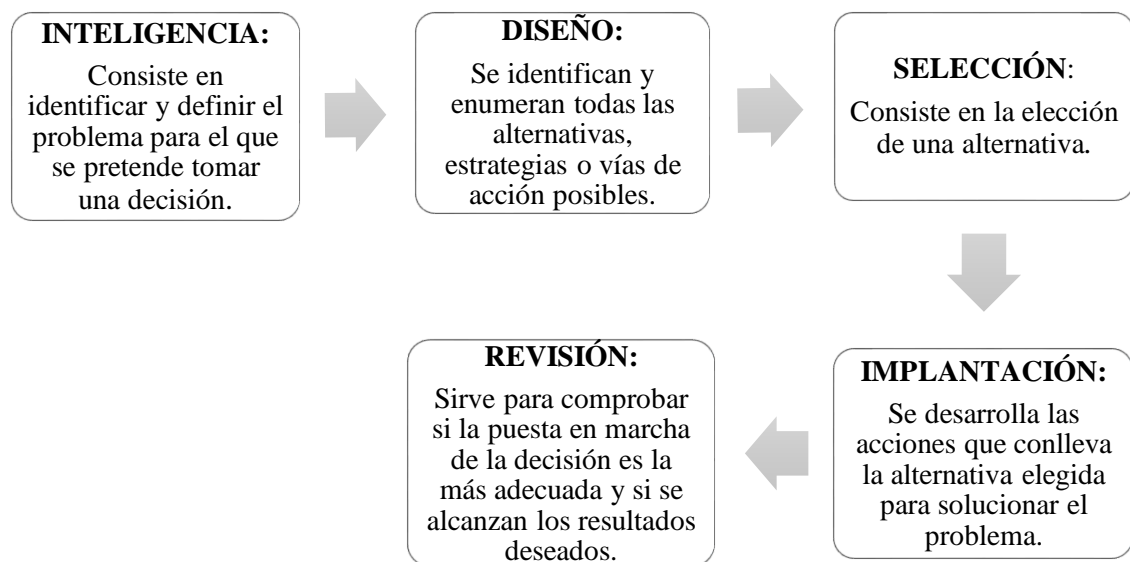
Por consiguiente, dentro de la toma de decisiones podemos concluir tres tipos: la primera que son las decisiones de financiación, las mismas que hacen referencia a obtener recursos por medio de financiación de otras instituciones, la segunda alude a las decisiones de inversión, es decir, todas aquellas direccionadas en ampliar la entidad con fondos propios y por último están las decisiones operativas que se toman con relación a la gestión diaria que efectúa una entidad.

Entonces, podemos concluir que el objetivo de la toma de decisiones y su clasificación se realiza con el propósito principal de buscar el beneficio para la empresa por medio del uso correcto de la información financiera y por consiguiente la correcta toma de decisiones en beneficio de la misma, para alcanzar cada uno de los objetivos establecidos.

### 2.8.3 Etapas en el proceso de toma de decisiones

La toma de decisiones dentro de cada organización se debe realizar de manera correcta, por lo tanto, se considera que este proceso es secuencial y conlleva cierto tiempo, dividiéndose así en las siguientes fases:

**Gráfico 10:** Etapas del proceso de toma de decisiones



**Fuente:** Universidad Politécnica de Valencia.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

### 2.8.4 Método DuPont

El sistema de análisis DuPont se emplea con el objetivo de analizar cuidadosamente los estados financieros de la entidad y a su vez evaluar su situación financiera. Resume el estado de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (RSA) y el rendimiento sobre el patrimonio (RSP) (Lawrence & Zutter, 2012, pág. 82).

El modelo DuPont consiste en una fórmula – diagrama que posibilita observar de manera fácil la desintegración del rendimiento de los activos y del rendimiento sobre el capital en sus diferentes etapas o elementos; además muestra la relación entre estos elementos y las variables económicas que las afectan (García O. , 2014, pág. 91).

Es así, que el método DuPont es una herramienta que se utiliza para conocer la rentabilidad y eficiencia de una entidad utilizando el estudio de los estados financieros. Su principal función es brindar información relevante para tomar decisiones que ayuden a mejorar y elevar la rentabilidad de la misma.

#### 2.8.4.1 Fórmula

**Tabla 23:** Fórmula del método DuPont

$$RSA = \text{Margen de utilidad neta} \times \text{Rotación de activos totales}$$

**Fuente:** Principios de administración financiera de Lawrence & Zutter, 2012.  
**Autor:** Dennis Huilcapi.

Al sustituir las fórmulas apropiadas en la ecuación y simplificar los resultados en la fórmula mostrada anteriormente,

**Tabla 24:** Fórmula del método DuPont

$$RSA = \frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}} = \frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Total de Activos}}$$

**Fuente:** Principios de administración financiera de Lawrence & Zutter, 2012.  
**Autor:** Dennis Huilcapi.

#### 2.8.4.2 Ventajas de la utilización del método DuPont

La ventaja del sistema DuPont es que permite a la empresa dividir el rendimiento sobre el patrimonio en un componente de utilidad sobre las ventas (margen de utilidad neta), un componente de eficiencia del uso de activos (rotación de activos totales) y un componente de uso de apalancamiento financiero (multiplicador de apalancamiento financiero). Por lo tanto, es posible analizar el rendimiento total para los dueños en estas importantes dimensiones (Lawrence & Zutter, 2012, pág. 84).

De esta manera, el análisis DuPont consiste en una herramienta fundamental para la planificación financiera; ya que suministra información oportuna concerniente a la rentabilidad ocasionada sobre la inversión ejecutada y sobre el capital contable contribuido para ello; por lo que permite efectuar planes financieros a largo y corto plazo conformes con la posición financiera actual de la institución, implementando una toma

de decisiones financieras más apropiadas para conseguir un excelente desempeño en cada una de las áreas de la entidad (Nava, 2009, pág. 621).

En conclusión, podemos decir que este método nos brinda información general y completa sobre la situación financiera y el rendimiento que está teniendo la empresa. De igual manera, este método permite a la directiva analizar, entender y tomar decisiones relacionadas a la rentabilidad y buen funcionamiento de la empresa.

## **CAPÍTULO III**

### **3 MARCO METODOLÓGICO**

### **3.1 TIPOS DE INVESTIGACIÓN**

#### **3.1.1 Investigación descriptiva**

La investigación realizada es descriptiva porque se procedió a describir los resultados que arrojó los métodos del análisis financiero de los balances contables 2019 – 2020 de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

#### **3.1.2 Investigación documental**

La investigación es documental porque al elaborar el marco teórico se necesitó del apoyo de libros, revistas, folletos y documentos que nos proporcionó la información necesaria para poder llevar a cabo el proyecto de investigación. También es documental porque al realizar el análisis financiero se utilizó los balances contables 2019 - 2020 de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

#### **3.1.3 Investigación cuantitativa**

Es una investigación cuantitativa porque se trabajó con datos numéricos de todas las cuentas que conforman los estados financieros, las mismas que para realizar el análisis financiero se aplicó métodos matemáticos específicos, fórmulas e índices financieros, dándonos como resultado datos cuantitativos respecto a la condición económica en que se encontraba la corporación según los estados financieros 2019 – 2020.

#### **3.1.4 Investigación de campo**

Se utilizó la investigación de campo para este proyecto de investigación, ya que la recopilación de información y estudio de documentación, se trabajó directamente en la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

### **3.2 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **3.2.1 No experimental**

Este proyecto de investigación es no experimental porque se tomó la información tal cual se presenta expresada en los estados financieros, es decir, no experimentó ningún cambio al realizar la investigación.

### **3.3 MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN**

#### **3.3.1 Método deductivo**

Se utilizó este método porque se realizó un estudio general por medio del análisis vertical, horizontal y de razones financieras tanto del estado de situación financiera como del estado de pérdidas y ganancias de los años 2019 - 2020 y se determinó la situación económica en que se encuentra la corporación.

#### **3.3.2 Método inductivo**

Por medio del método deductivo se realizó el respectivo estudio para determinar el porcentaje de participación y la variación que han tenido cada una de las cuentas de los estados financieros de los períodos 2019 – 2020. También se aplicó razones financieras que permitió conocer la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la corporación y por ende el desempeño que ha venido teniendo en los últimos años.

### **3.4 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN**

#### **3.4.1 Observación**

Porque a través de ella se pudo presenciar de manera directa el lugar de la corporación, su documentación como son; el estado de situación financiera y el estado de pérdidas y ganancias, los mismos que nos ayudaron a recolectar la información necesaria para poder llevar a cabo nuestra investigación.

#### **3.4.2 Entrevista**

Se aplicó una entrevista a la gerente de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., para conocer si la institución realiza el análisis financiero correspondiente en cada período.

#### **3.4.3 Análisis de documentos**

Se aplicó la técnica de análisis de documentos porque al elaborar y estructurar el marco teórico de la investigación se basó en diferentes materiales y documentos, los mismos que nos proporcionó la información sobre el tema que estábamos desarrollando. Así también utilizamos los estados financieros 2019 y 2020 de la corporación para analizar la información y posterior a ello efectuar el análisis financiero.

**CAPÍTULO IV**  
**4 RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN Y ANÁLISIS**



## **4.1 DIAGNÓSTICO MEDIANTE LA TÉCNICA DE ÁRBOL DE PROBLEMAS AL ANÁLISIS FINANCIERO QUE REALIZA LA CORPORACIÓN EDUCATIVA ANDES STUDY EDUANDEST CÍA. LTDA.**

EDUANDEST, es una institución orientada a la educación de tercer nivel por más de 4 años, destinada a impartir la suficiencia del idioma inglés a través de la capacitación y perfeccionamiento para el desempeño de una profesión. La misma que cuenta con profesionales altamente capacitados que garantizan los procesos educativos.

Al realizar un diagnóstico a la corporación se evidencia que nunca antes se ha realizado un análisis financiero, por lo que la toma de sus decisiones ha sido de manera empírica, por lo tanto, existe un desconocimiento acerca de cómo se encuentra la situación financiera – económica de la corporación.

### **4.1.1 El árbol de problemas**

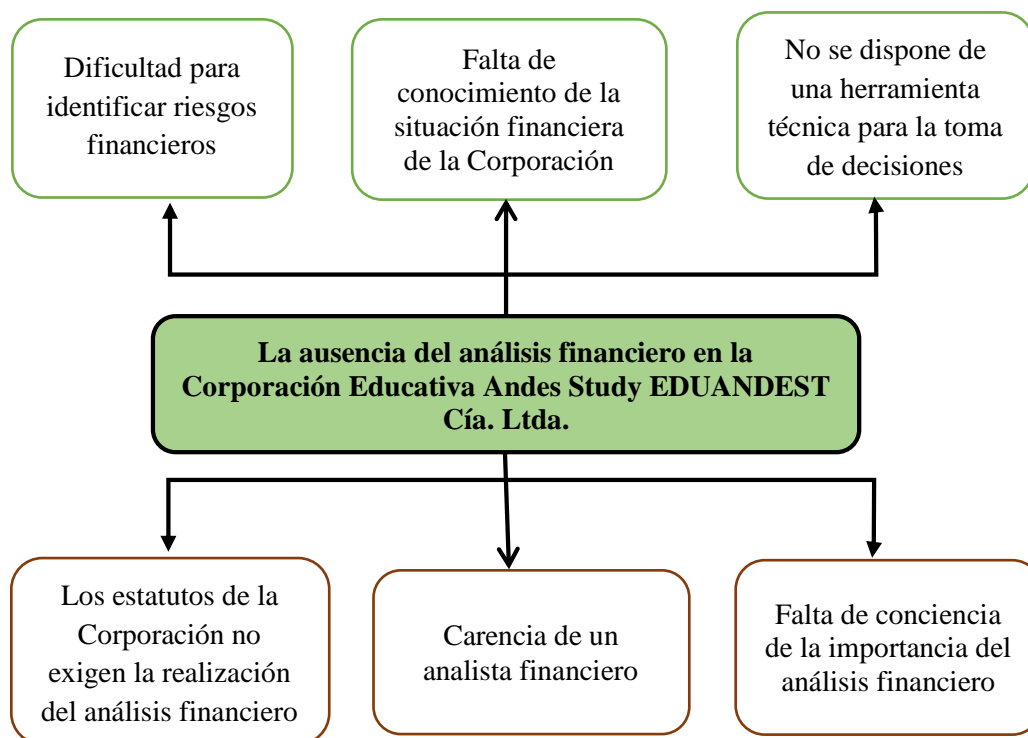
El árbol de problemas se caracteriza por ser una herramienta que se utiliza para analizar e identificar problemas y sus respectivas causas, parte inicialmente de una idea en general, la misma que se pretende solucionar mediante alguna estrategia.

Por lo tanto, aplicaremos esta técnica para conocer las causas y efectos del problema de la investigación, para posteriormente brindar a la corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., las soluciones necesarias que ayude a mejorar la toma de decisiones y que está a su vez ya no sean de forma empírica.

### **4.1.2 Desarrollo del árbol de problemas**

Por medio de la técnica del árbol de problemas se pudo diagnosticar las siguientes causas y efectos en torno al análisis financiero:

**Gráfico 11:** Árbol de problemas



**Fuente:** Corporación Educativa Andes Study EDUANDES CÍA. LTDA

**Autor:** Dennis Huilcapi

#### **4.1.2.1 Interpretación de resultados**

Mediante la utilización de la herramienta del árbol de problemas se pudo determinar que el principal problema en la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., es la ausencia del análisis financiero.

De igual forma, los estatutos de la corporación no exigen la realización del análisis financiero, lo que ha dado como resultado dificultad para identificar riesgos financieros.

La carencia de un analista financiero o personal profesional que se encargue de evaluar, analizar e interpretar la información de la corporación, por medio de métodos financieros, ha dado como consecuencia el desconocimiento de la situación económica y financiera de la corporación con relación a los años 2019 y 2020.

Así también, la falta de conciencia de la importancia del análisis financiero dentro de los miembros de la corporación, ha conllevado a que no se disponga de una herramienta técnica para la toma de decisiones.

## 4.2 RESULTADOS DE LA ENTREVISTA APLICADA.

### ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE GENERAL DE LA CORPORACIÓN EDUCATIVA ANDEST STUDY EDUANDEST CÍA. LTDA.

**Objetivo:** Reunir la información necesaria para poder llevar a cabo el proyecto de investigación por medio de la aplicación de una entrevista a la gerente general de la Corporación Educativa EDUANDEST Cía. Ltda.

**Indicaciones:** Lea detenidamente cada una de las preguntas y proceda a marcar con una X en la respuesta que considere pertinente.

1. ¿La corporación ha realizado el análisis vertical de los estados financieros 2019 - 2020?

SI  NO

2. ¿La corporación ha realizado el análisis horizontal de los estados financieros 2019 - 2020?

SI  NO

3. ¿La corporación ha aplicado los indicadores financieros de liquidez a los estados financieros 2019 - 2020?

SI  NO

4. ¿La corporación ha aplicado los indicadores financieros de actividad a los estados financieros 2019 - 2020?

SI  NO

5. ¿La corporación ha aplicado los indicadores financieros de endeudamiento a los estados financieros 2019 - 2020?

SI  NO

6. ¿La corporación ha aplicado los indicadores financieros de rentabilidad a los estados financieros 2019 - 2020?

SI  NO

7. ¿La corporación ha aplicado el método DuPont a los estados financieros 2019 - 2020?

SI

NO

#### 4.2.1 Tabulación

**Tabla 25:** Tabulación de la entrevista

Preguntas	SI	NO
Pregunta 1		X
Pregunta 2		X
Pregunta 3		X
Pregunta 4		X
Pregunta 5		X
Pregunta 6		X
Pregunta 7		X
<b>TOTAL</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Gerente General de EDUANDEST Cía. Ltda.

**Autor:** Dennis Huilcapi

#### 4.2.2 Interpretación de la tabulación

De acuerdo a las 7 preguntas aplicadas a la gerente general de la Corporación Educativa EDUANDEST Cía. Ltda., la tabla nos muestra que el 100 % de las interrogantes fueron contestadas con la palabra NO.

### 4.3 DESARROLLO DEL ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### 4.3.1 Introducción

El análisis e interpretación de los estados financieros de una entidad es de suma importancia, ya que permite conocer y evaluar la situación en la que se encuentra la empresa en sus aspectos económicos más relevantes, como su solvencia, liquidez y rentabilidad, por medio del uso de herramientas financieras específicas como el análisis horizontal, vertical y el uso de razones financieras.

Para efectuar el análisis financiero en la corporación se debe utilizar documentos como el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados 2019 - 2020, los mismos que reúnen toda la información contable y a los cuales vamos a aplicar el método del análisis vertical para identificar el peso porcentual de cada cuenta contable frente a

sus respectivos grupos. Del mismo modo, se va a aplicar el método del análisis horizontal con el objetivo de calcular la variación absoluta y relativa. También, se va a emplear razones financieras de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y por último se interpretará correctamente cada uno de los resultados obtenidos.

#### **4.3.2 Justificación**

Para el desarrollo de esta investigación se dispone de un oficio donde hay compromiso de entregarme la información necesaria como son el Estado de Situación Financiera 2019 – 2020 y el Estado de Resultados de los mismos años.

#### **4.3.3 Objetivos**

##### ***4.3.3.1 Objetivo General***

Realizar el análisis horizontal, vertical y las razones financieras a los estados financieros de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., de los períodos 2019- 2020. Para poder conocer sus debilidades y convertirlas en fortalezas por medio de la adecuada toma de decisiones.

##### ***4.3.3.2 Objetivos Específicos***

- Identificar las cuentas que intervienen en las actividades financieras de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.
- Conocer la situación económica – financiera actual de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.
- Evaluar la información que presentan las cuentas de los estados financieros por medio de la implementación del análisis horizontal, vertical y el uso de razones financieras.
- Desarrollar las recomendaciones respectivas para que la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., pueda ejercer la toma de decisiones de manera correcta y por ende cumpla sus objetivos empresariales.

#### **4.4 ANÁLISIS VERTICAL**

Con la aplicación del análisis vertical se pretende dar a conocer la distribución y participación de cada una de las cuentas del estado de situación financiera y del estado de resultados en porcentajes. A continuación, se presenta la fórmula análisis vertical que

se aplicará a los estados financieros de la Corporación Educativa EDUANDEST Cía. Ltda., períodos 2019-2020:

**Tabla 26:** Fórmula del análisis vertical

$$\frac{\text{Partida del Activo}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

**Fuente:** Gerencie.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

#### 4.4.1 Análisis vertical del Estado de Situación Financiera del período 2019

**Tabla 27:** Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2019

<b>CORPORACIÓN EDUCATIVA ANDEST STUDY EDUANDEST CÍA. LTDA.</b>				
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>				
AL 31/12/2019				
<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>				
Código de Cta.	Descripción de la cuenta	Subtotales	Totales	%
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>		<b>861.76</b>	<b>100%</b>
<b>1.1.</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>35.85</b>	<b>4.16%</b>
1.1.1.	Caja General	3.08		0.36%
1.1.3.	Banco Internacional Cta. Cte.	32.77		3.80%
<b>1.2.</b>	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>825.91</b>	<b>95.84%</b>
1.2.1.	Muebles y Enseres	867.28		100.64%
1.2.2.	(-) Dep. Acum. Muebles y Enseres	(41.37)		-4.80%
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>		<b>11,157.10</b>	<b>100%</b>
<b>2.1</b>	<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>2,931.30</b>	<b>26.27%</b>
2.1.2.	Cuentas Por Pagar MsC. Gabriela Vallejo	2.931.30		26.27%
<b>2.2.</b>	<b>OBLIGACIONES PATRONALES</b>		<b>3,331.26</b>	<b>29.86%</b>
2.2.1.	Sueldos por Pagar	2,656.52		23.81%
2.2.2.	IESS por Pagar	624.75		5.60%
2.2.3.	Fondos de Reserva por Pagar	49.99		0.45%
<b>2.3.</b>	<b>OBLIGACIONES TRIBUTARIAS</b>		<b>4,894.54</b>	<b>43.87%</b>
2.3.12.	IVA por Pagar	4.341.33		38.91%
2.3.8	Retenciones RENTA por Pagar	360.29		3.23%
2.3.9	Retenciones IVA por Pagar	192.92		1.73%
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>		<b>-10,295.34</b>	<b>100%</b>
3.1.	Capital Social	400.00		-3.89%
3.3.	Pérdida del Ejercicio Anterior	-11,374.51		110.48%
3.4.	Utilidad del Ejercicio Actual – Utilidad	617.43		-5.99%
3.7.	Reserva Legal	61.74		-0.60%
	<b>TOTAL PASIVO + CAPITAL</b>		<b>861.76</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

#### 4.4.1.1 Interpretación del análisis vertical del activo del Estado de Situación Financiera del 2019.

**Tabla 28:** Análisis vertical del activo

CÓDIGO	CUENTA	VALORES	%
1.1.	Activo Corriente	35.85	4.16%
1.2.	Activo No Corriente	825.91	95.84%
TOTAL		861.76	100%

**Fuente:** Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

### INTERPRETACIÓN

#### ✓ Activo Corriente

Tiene un peso proporcional del 4.16% en relación del total de los activos; en este grupo contable, la cuenta Banco Internacional Cta. Cte., según el balance general posee un valor de \$32.77, el mismo que después de aplicar el análisis vertical tiene un peso proporcional del 3.80% en relación con el activo corriente. Por otro lado, tenemos la cuenta caja general con un valor de \$3.08 que aplicando el análisis vertical nos da el 0.36% como peso proporcional con relación a los activos corrientes.

#### ✓ Activo No Corriente

Tiene un peso proporcional del 95.84% en relación del total de los activos; en este grupo contable, la cuenta muebles y enseres según el balance general posee un valor de \$867.28, que después de aplicar el análisis vertical tiene un peso proporcional del 100.64% con relación al activo no corriente. Esta cuenta tuvo una depreciación del \$-41.37, que corresponde al -4.80%, dando como resultado el 95.84% del total de activos.

#### 4.4.1.2 Interpretación del análisis vertical del pasivo del Estado de Situación Financiera del 2019.

**Tabla 29:** Análisis vertical del pasivo.

CÓDIGO	CUENTA	VALORES	%
2.1.	Pasivos Corrientes	2,931.30	26.27%
2.2.	Obligaciones Patronales	3,331.26	29.86%
2.3.	Obligaciones Tributarias	4,894.54	43.87%
TOTAL		11,157.10	100%

**Fuente:** Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

### INTERPRETACIÓN

#### ✓ **Pasivo Corriente**

Tiene un peso proporcional del 26.27% en relación del total de los pasivos; en este grupo contable, cuentas por pagar MsC. Gabriela Vallejo según el balance general posee un valor de \$2,931.30, después de aplicar el análisis vertical da como resultado un peso proporcional del 26.27% en relación con el pasivo corriente.

#### ✓ **Obligaciones Patronales**

Posee un peso proporcional del 29.86% en relación del total de los pasivos; en este grupo contable encontramos la cuenta sueldos por pagar que según el balance posee un valor de \$2,656.52, la misma que después de aplicar el análisis vertical cuenta con un peso proporcional del 23.81%. De igual manera encontramos la cuenta IESS por pagar con un valor de \$624.75, con un peso proporcional de 5.60% y por último la cuenta fondos de reserva por pagar que cuenta con un valor \$49.99 y posee un peso proporcional de 0.45%, todas estas cuentas con relación al total de las obligaciones patronales.

#### ✓ **Obligaciones Tributarias**

Posee un peso proporcional del 43.87% en relación del total de los pasivos; en este grupo contable encontramos la cuenta IVA por pagar que según el balance general posee un valor de \$4,341.33, la misma que después de aplicar el análisis vertical cuenta con un peso proporcional del 38.91%. De igual manera encontramos la cuenta Retenciones RENTA por pagar con un valor de \$360.29, con un peso proporcional de 3.23% y finalmente la cuenta de retenciones IVA por pagar que cuenta con un valor \$192.92, la misma que posee un peso proporcional de 1.73%, todas estas cuentas con relación al total de las obligaciones tributarias.

#### **4.4.1.3 Interpretación del análisis vertical del patrimonio del Estado de Situación Financiera del 2019.**

**Tabla 30:** Análisis vertical del patrimonio

CÓDIGO	CUENTA	VALORES	%
3.1.	Capital Social	400.00	-3.89%
3.3.	Pérdida del Ejercicio Anterior	-11,374.51	110.48%
3.4.	Utilidad del Ejercicio Actual – Utilidad	617.43	-5.99%
3.7.	Reserva Legal	61.74	-0.60%
TOTAL		-10,295.34	100%

**Fuente:** Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.



## INTERPRETACIÓN

### ✓ Capital Social

Aplicando el análisis vertical tiene un peso proporcional del -3.89% en relación del total del patrimonio; según el balance general, en el año 2019 tiene un valor de \$400.00 del patrimonio.

### ✓ Pérdida del Ejercicio Anterior

Tiene un peso proporcional del 110.48% en relación con el total del patrimonio, este grupo contable, según el balance general del año 2019, posee una pérdida de \$-11.374.51.

### ✓ Utilidad del Ejercicio Actual - Utilidad

Aplicando el análisis vertical, posee un peso proporcional del -5.99% en relación del total del patrimonio; la misma cuenta que según el balance general del año 2019 tiene un valor de \$617.43.

### ✓ Reserva Legal

Tiene un peso proporcional del -0.60% en relación con el total del patrimonio, este grupo contable, según el balance general del año 2019, posee un valor de \$61.74.

## 4.4.2 Análisis vertical del Estado de Situación Financiera del período 2020.

**Tabla 31:** Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera 2020

<b>CORPORACIÓN EDUCATIVA ANDEST STUDY EDUANDEST CÍA. LTDA.</b>				
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>				
AL 31/12/2020				
<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>				
Código de Cta.	Descripción de la cuenta	Subtotales	Totales	%
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>		<b>14,032.63</b>	<b>100%</b>
<b>1.1.</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>13,023.36</b>	<b>92.81%</b>
1.1.3.1	Banco Inn Cta. Cte. # 3000642257	1,238.37		8.82%
1.1.5.1.	Ctas por Cobrar Estudiantes	12,025.50		85.70%
1.1.5.3.	(-)Provisión Cuentas Incobrables	- 240.51		-1.71%
<b>1.2.</b>	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		<b>1,009.27</b>	<b>7.19%</b>
1.2.1.	Muebles y Enseres	867.28		6.18%
1.2.2.	(-) Dep. Acum. Muebles y Enseres	-128.10		-0.91%
1.2.3.	Equipo de Cómputo y Software	294.64		2.09%
1.2.4.	(-) Dep. Acum. Equipo de Cómputo	-24.55		-0.17%
<b>2.</b>	<b>PASIVO</b>		<b>38,647.99</b>	<b>100%</b>
<b>2.1</b>	<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>32,191.72</b>	<b>83.29%</b>

2.1.1.1.	MsC. Gabriela Vallejo	32,191.72		83.29%
<b>2.2.</b>	<b>OBLIGACIONES PATRONALES</b>		<b>1,938.10</b>	<b>5.01%</b>
2.2.1.	Sueldos por Pagar	1,515.10		3.92%
2.2.2.	IESS por Pagar	360.94		0.93%
2.2.3.	Fondos de Reserva por Pagar	62.06		0.16%
<b>2.3.</b>	<b>OBLIGACIONES TRIBUTARIAS</b>		<b>4,518.17</b>	<b>11.70%</b>
2.3.12.	IVA por Pagar	3,930.72		10.17%
2.3.8	Retenciones RENTA por Pagar	390.11		1.02%
2.3.9	Retenciones IVA por Pagar	197.34		0.51%
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>		<b>-24,615.36</b>	<b>100%</b>
3.1.	Capital Social	400.00		-1.63%
3.2.	Utilidad Ejercicio Anterior	617.43		-2.51%
3.3.	Pérdida Ejercicio Anterior	-8,530.88		34.66%
3.4.	Utilidad Ejercicio Actual – Pérdida	-17,163.65		69.73%
3.7.	Reserva Legal	61.74		-0.25%
	<b>TOTAL PASIVO + CAPITAL</b>		<b>14,032.63</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

#### *4.4.2.1 Interpretación del análisis vertical del activo del Estado de Situación Financiera del 2020.*

**Tabla 32:** Análisis vertical del activo

CÓDIGO	CUENTA	VALORES	%
1.1.	Activo Corriente	13,023.36	92.81%
1.2.	Activo No Corriente	1,009.27	7.19%
<b>TOTAL</b>		<b>14,032.63</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

### **INTERPRETACIÓN**

#### ✓ **Activo Corriente**

Tiene un peso proporcional del 92.81% en relación del total de los activos; en este grupo contable, la cuenta Banco Inn. Cta. Cte. # 3000642257 según el balance general posee un valor de \$1,238.37, el mismo que después de aplicar el análisis vertical tiene un peso proporcional del 8.82% en relación con el activo corriente. Por otro lado, tenemos cuentas por cobrar estudiantes con un valor de \$12,025.50, que aplicando el análisis vertical nos da el 85.70% como peso proporcional con relación a los activos corrientes.

#### ✓ **Activo No Corriente**

Tiene un peso proporcional del 7.19% en relación del total de los activos; en este grupo contable, la cuenta muebles y enseres según el balance general posee un valor de \$867.28, que después de aplicar el análisis vertical tiene un peso proporcional del 6.18%

en relación con el activo no corriente. Esta cuenta tuvo una depreciación del \$-128.10, que corresponde al -0.91%, luego tenemos la cuenta equipo de cómputo y software que posee un valor de \$294.64, que después de aplicar el análisis vertical tiene un peso proporcional del 2.09%. Por consiguiente, esta cuenta tuvo una depreciación del \$-24.55, que corresponde al -0.17%.

#### **4.4.2.2 Interpretación del análisis vertical del pasivo del Estado de Situación Financiera del 2020.**

**Tabla 33:** Análisis vertical del pasivo.

CÓDIGO	CUENTA	VALORES	%
2.1.	Pasivos Corrientes	32,191.72	83.29%
2.2.	Obligaciones Patronales	1,938.10	5.01%
2.3.	Obligaciones Tributarias	4,518.17	11.70%
TOTAL		38,647.99	100%

**Fuente:** Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

### **INTERPRETACIÓN**

#### **✓ Pasivo Corriente**

Tiene un peso proporcional del 83.29% en relación del total de los pasivos; en este grupo contable, la cuenta MsC. Gabriela Vallejo según el balance general posee un valor de \$32,191.72, luego de aplicar el análisis vertical da como resultado un peso proporcional del 83.29% con relación al pasivo corriente.

#### **✓ Obligaciones Patronales**

Posee un peso proporcional del 5.01% en relación del total de los pasivos; en este grupo contable encontramos la cuenta sueldos por pagar que según el balance general posee un valor de \$1,515.10, la misma que después de aplicar el análisis vertical cuenta con un peso proporcional del 3.92%. De igual manera encontramos la cuenta IESS por pagar con un valor de \$360.94, con un peso proporcional de 0.93% y por último la cuenta fondos de reserva por pagar que cuenta con un valor \$62.06 y posee un peso proporcional de 0.16%, todas estas cuentas con relación al total de las obligaciones patronales.

#### **✓ Obligaciones Tributarias**

Posee un peso proporcional del 11.70% en relación del total de los pasivos; en este grupo contable encontramos la cuenta IVA por pagar que según el balance general posee

un valor de \$3,930.72, la misma que después de aplicar el análisis vertical cuenta con un peso proporcional del 10.17%. De igual manera encontramos la cuenta Retenciones RENTA por pagar con un valor de \$390.11, con un peso proporcional de 1.02% y finalmente la cuenta retenciones IVA por pagar que cuenta con un valor \$197.34 y posee un peso proporcional de 0.51%, todas estas cuentas con relación al total de las obligaciones tributarias.

#### **4.4.2.3 Interpretación del análisis vertical del patrimonio del Estado de Situación Financiera del 2020.**

**Tabla 34:** Análisis vertical del patrimonio

CÓDIGO	CUENTA	VALORES	%
3.1.	Capital Social	400.00	-1.63%
3.2.	Utilidad Ejercicio Anterior	617.43	-2.51%
3.3.	Pérdida Ejercicio Anterior	-8,530.88	34.66%
3.4.	Utilidad del Ejercicio Actual – Pérdida	-17,163.65	69.73%
3.7.	Reserva Legal	61.74	-0.25%
<b>TOTAL</b>		<b>-24,615.36</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

## **INTERPRETACIÓN**

### **✓ Capital Social**

Aplicando el análisis vertical tiene un peso proporcional del -1.63% en relación del total del patrimonio; según el balance general, en el año 2020 tiene un valor de \$400.00 del patrimonio.

### **✓ Utilidad Ejercicio Anterior**

Tiene un peso proporcional del -2.51% en relación con el total del patrimonio, este grupo contable, según el balance general del año 2020, posee una utilidad de \$617.43.

### **✓ Pérdida Ejercicio Anterior**

Tiene un peso proporcional del 34.66% en relación con el total del patrimonio, este grupo contable, según el balance general del año 2020 posee una pérdida de \$-8,530.88.

✓ **Utilidad Ejercicio Actual - Utilidad**

Aplicando el análisis vertical, posee un peso proporcional del 69.73% en relación del total del patrimonio; la misma cuenta que según el balance general del año 2020 tiene un valor de \$-17,163.65.

✓ **Reserva Legal**

Tiene un peso proporcional del -0.25% en relación con el total del patrimonio, este grupo contable, según el balance general del año 2020, posee un valor de \$61.74.

➤ **ANÁLISIS VERTICAL COMPARATIVO DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LOS PERÍODOS 2019 Y 2020.**

**ACTIVO**

✓ **Activo Corriente**

En el activo para el año 2019 se encuentra la cuenta Caja General que posee un peso proporcional de 0.36%, mientras que para el año 2020 la misma cuenta equivale al 0% en relación con el total de los activos de sus respectivos años, por ende, se evidencia que la cuenta Caja General para el año 2020 cuenta un peso proporcional de 0% es decir ya no existe debido a que la Corporación en ese año no contaba con dinero en efectivo a consecuencia de la pandemia del COVID-19 que provocó el retiro de la mayoría de los estudiantes que realizaban sus cursos de inglés. Por lo tanto, este hecho dio como resultado que la cuenta Banco Internacional cta. cte. # 3000642257 en el año 2019 tenga una equivalencia del 3.80% y en el año 2020 un porcentaje de 8.82% en relación con los activos de sus respectivos años, esto debido a que los estudiantes restantes que recibían sus clases realizaban sus pagos por medio de depósitos a la cuenta Bancos, ya que por la pandemia no podían asistir de manera presencial a las instalaciones de la corporación a realizar los pagos respectivos, por ende la cuenta Caja General desaparece para el año 2020.

Por consiguiente, para el año 2020 aparece la cuenta Ctas. Por cobrar estudiantes con un porcentaje de equivalencia del 85.70% con relación al total de los activos, la apertura de esta cuenta y por ende su equivalencia porcentual se da porque la corporación en el año 2020 realizo convenios de facilidad de pago para que los estudiantes puedan continuar con sus estudios.

### ✓ **Activos No Corrientes**

En cuanto a los activos no corrientes para en el año 2020 encontramos la apertura de la cuenta Equipo de Cómputo y Software debido a la adquisición de equipos de tecnológicos (impresora) con un valor de \$294.64 que equivale a un valor porcentual de 2.09% con relación al total de los activos del año 2020.

### ✓ **Pasivos**

En cuanto al pasivo, en el año 2019 se encuentra la cuenta; Cuentas por Pagar Msc. Gabriela Vallejo con un porcentaje de 26.27% en relación con el total de los pasivos del año 2019 y para el año 2020 posee un valor de 83.29% del total de pasivos del mismo año, este cambio significativo se da porque la Corporación por la pandemia tuvo una gran pérdida de estudiantes, sin embargo, se puede concluir que el 50% de estudiantes restantes continuaron con sus estudios por ende se generan costos - gastos que eran cubiertos por parte de la Msc. Gabriela Vallejo, por ende, esta cuenta en el año 2020 tiene un mayor peso porcentual en relación con las demás cuentas del pasivo del año mencionado.

La cuenta Sueldos por Pagar en el año 2019 tiene un peso porcentual del 23.81% y en el año 2020 un 3.92% en relación con el total de los pasivos de sus respectivos años, estos cambios porcentuales en las cuentas del pasivo se deben a la reducción de personal dentro de la corporación.

La cuenta IESS por pagar en el año 2019 representa un valor porcentual de 5.60% y para el año 2020 el 0.93% con respecto a la totalidad de los pasivos de sus años correspondientes, sin embargo, esta reducción porcentual en esta cuenta del pasivo se da en vista de que la cuenta sueldos por pagar disminuyo y por ende esta cuenta también disminuye.

El IVA por pagar en el año 2019, después del análisis vertical, obtuvo un peso proporcional del 38.91%, sin embargo, en el año 2020 su valor porcentual es de 10.17% estos valores porcentuales sobre las cuentas del pasivo de cada año, por consiguiente, se puede mencionar que esta variante en los valores porcentuales de los años analizados se debe a que el impuesto del IVA por pagar disminuyo en el año 2020.

## ✓ Patrimonio

La cuenta Pérdida del Ejercicio Anterior representa un peso proporcional del - 110.48% en el año 2019 y para el año 2020 tenemos un valor porcentual del 34.66% en cuanto al total del patrimonio, este cambio del peso proporcional de esta cuenta dentro del pasivo de cada año se da porque la misma en el año 2020 disminuye, ya que la pérdida del ejercicio del año 2019 se amortizó para el pago en 5 años y en el año 2020 se realiza el primer pago.

Finalmente, en el año 2020 tenemos la cuenta Utilidad Ejercicio Actual – Pérdida, en donde se evidencia que la corporación obtuvo una pérdida que representa el 69.73% del total del patrimonio, esto como resultado de la pandemia del COVID 2019 que provocó el retiro de al menos la mitad de los estudiantes que cursaban los distintos cursos de inglés en la institución.

### 4.4.3 Análisis vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias del año 2019.

**Tabla 35:** Análisis Vertical del Estado de Resultados 2019.

<b>CORPORACIÓN EDUCATIVA ANDEST STUDY EDUANDEST CÍA. LTDA.</b>				
<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS</b>				
DESDE 01/01/2019 HASTA 31/12/2019				
<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>				
Código de Cta.	Descripción de la cuenta	Subtotales	Totales	%
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>77,036.87</b>	<b>100%</b>
4.1.	Suficiencia en Inglés	77,036.87		100%
<b>5</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>		<b>76,419.44</b>	<b>99.20%</b>
5.1.	GASTOS ADMINISTRATIVOS		39,248.43	50.95%
5.1.1.	Gastos Sueldos	30,422.29		39.49%
5.1.2.	Gasto IESS Patronal	3,694.27		4.80%
5.1.3.	Gasto Fondos de Reserva	262.41		0.34%
5.1.4.	Gasto XIII Sueldo	2,530.82		3.29%
5.1.5.	Gasto XIV Sueldo	1,759.83		2.28%
5.1.6.	Gasto Vacaciones	341.31		0.44%
5.1.7.	Gasto Desahucio	237.50		0.31%
5.2.	GASTO HONORARIOS PROFESIONALES		14,236.68	18.48%
5.2.1.	Honorarios Profesionales Inglés	5,151.33		6.69%
5.2.2.	Honorarios Profesionales	9,085.35		11.79%
5.3.	GASTOS OPERATIVOS		22,754.96	29.54%
5.3.10.	Gasto Multas	602.07		0.78%
5.3.11.	Gasto de Viaje	245.41		0.32%
5.3.12.	IVA que se Carga al Gasto	384.71		0.50%
5.3.13.	Gasto Amortización pérdidas anteriores	2,843.63		3.69%
5.3.2.	Gasto Mantenimiento y Reparación	13,699.94		17.78%
5.3.3.	Gasto Combustible y Lubricantes	828.92		1.08%

5.3.4.	Gasto Promoción y Publicidad	464.70		0.60%
5.3.5.	Gasto Suministros y Materiales	2,266.42		2.94%
5.3.6.	Gasto Transporte	315.00		0.41%
5.3.7.	Gasto Comisiones	47.45		0.06%
5.3.8.	Gasto Intereses	31.16		0.04%
5.3.9.	Gasto de Gestión	1,025.55		1.33%
5.5.	<b>GASTO DEPRECIACIONES</b>		41.37	0.05%
5.5.1.	Gto. Dep. Acum. Muebles y Enseres	41.37		0.05%
5.7.	<b>OTROS BIENES</b>		138.00	0.18%
5.7.1.	Útiles de aseo	138.00		0.18%
	<b>GANANCIA/PÉRDIDA</b>		<b>617.43</b>	<b>0.80%</b>

**Fuente:** Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

#### 4.4.3.1 Interpretación del análisis vertical de los ingresos del Estado Pérdidas y Ganancias del año 2019.

**Tabla 36:** Análisis vertical de los ingresos

CÓDIGO	CUENTA	VALORES	%
4.1	Suficiencia en Inglés	77,036.87	100%
<b>TOTAL</b>		<b>77,036.87</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

### INTERPRETACIÓN

#### ✓ Insuficiencia en inglés

Tiene un peso proporcional del 100% en relación del total de los ingresos; este grupo contable según el estado de resultados posee un valor de \$77,036.87, que aplicando el análisis vertical tiene un peso proporcional del 100% con relación a los ingresos.

#### 4.4.3.2 Interpretación del análisis vertical de los costos y gastos del Estado de Pérdidas y Ganancias del año 2019.

**Tabla 37:** Análisis vertical de los costos y gastos.

CÓDIGO	CUENTA	VALORES	%
5.1.	Gastos Administrativos	39,248.43	50.95%
5.2.	Gastos Honorarios Profesionales	14,236.68	18.48%
5.3.	Gastos Operativos	22,754.96	29.54%
5.4.	Gastos Depreciaciones	41.37	0.05%
5.7.	Otros Bienes	138.00	0.18%
	<b>TOTAL</b>	<b>76,419.44</b>	<b>99.20%</b>

**Fuente:** Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.



## **INTERPRETACIÓN**

### **✓ Gastos Administrativos**

Tiene un peso proporcional del 50.95% en relación del total de los ingresos; en este grupo contable, la cuenta gastos sueldos según el estado de resultados posee un valor de \$30,422.29, luego de aplicar el análisis vertical da como resultado un peso proporcional del 39.49%. De igual manera encontramos la cuenta gastos IESS patronal con un valor de \$3,694.27 y un peso proporcional de 39.49%. Posteriormente la cuenta gastos fondos se reserva con un valor de \$262.41, la misma que posee un peso proporcional de 0.34%. Siguiendo encontramos la cuenta gastos XIII sueldo que tiene un valor de \$2,530.82 y un peso proporcional del 3.29%. Luego tenemos la cuenta gasto XIV sueldo con \$1,759.83 y un peso proporcional de 2.28%. Así también encontramos la cuenta gasto vacaciones con un valor de \$341.31 y con un peso porcentual de 0.44%. Finalmente, la cuenta gasto desahucio que cuenta con un valor \$237.50 y posee un peso proporcional de 0.31%, todas estas cuentas con relación al total de los gastos administrativos.

### **✓ Gasto Honorarios Profesionales**

Posee un peso proporcional del 18.48% en relación del total de los ingresos; en este grupo contable encontramos la cuenta honorarios profesionales inglés que según el estado de resultados posee un valor de \$5,151.33, la misma que después de aplicar el análisis vertical cuenta con un peso proporcional del 6.69%. De igual manera encontramos la cuenta honorarios profesionales con un valor de \$9,085.35 y un peso proporcional de 11.79%, estas cuentas con relación al total de los gastos honorarios profesionales.

### **✓ Gastos Operativos**

Posee un peso proporcional del 29.54% en relación del total de los ingresos; en este grupo contable encontramos la cuenta gasto multas que según el estado de resultados posee un valor de \$602.07, la misma que después de aplicar el análisis vertical cuenta con un peso proporcional del 0.78%. De igual manera encontramos la cuenta gasto de viaje con un valor de \$245.41 y un peso proporcional de 0.32%. Posteriormente la cuenta IVA que se carga al gasto con un valor de \$384.71, la misma que posee un peso proporcional de 0.50%. Siguiendo encontramos la cuenta gasto amortización pérdidas

anteriores que cuenta con un valor de \$2,843.63 y un peso proporcional de 3.69%. Luego tenemos la cuenta gasto mantenimiento y reparación con \$13,699.94 y con un peso proporcional de 17.78%. Así también encontramos la cuenta gasto combustible y lubricantes con un valor de \$464.70 y un peso porcentual de 0.60%. También tenemos la cuenta gasto suministro y materiales con \$2,266.42 y un peso porcentual de 2.94%. A continuación, la cuenta gasto transporte con un valor de \$315.00 y un valor porcentual de 0.41%. Posterior la cuenta gasto comisiones con un valor de \$47.45 y un valor porcentual de 0.06%. La cuenta gasto intereses con un valor de \$31.16 y un valor porcentual de 0.04%. Finalmente, tenemos la cuenta gasto de gestión que cuenta con un valor \$1,025.55 y posee un peso proporcional de 1.33%, todas estas cuentas con relación al total de los gastos operativos.

#### ✓ **Gasto Depreciaciones**

Tiene un peso proporcional del 0.05% en relación del total de los ingresos; este grupo contable según el estado de resultados posee un valor de \$41.37, que aplicando el análisis vertical tiene un peso proporcional del 0.05% con relación a los ingresos.

#### ✓ **Otros Bienes**

Tiene un peso proporcional del 0.18% en relación del total de los ingresos; este grupo contable según el estado de resultados posee un valor de \$138.00, que aplicando el análisis vertical tiene un peso proporcional del 0.18% con relación a los ingresos.

#### **4.4.4 Análisis Vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias del Año 2020.**

**Tabla 38:** Análisis Vertical del Estado de Resultados 2020.

CORPORACIÓN EDUCATIVA ANDEST STUDY EDUANDEST CÍA. LTDA.				
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS				
DESDE 01/01/2020 HASTA 31/12/2020				
ANÁLISIS VERTICAL				
Código de Cta.	Descripción de la cuenta	Subtotales	Totales	%
<b>4.</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>37,943.42</b>	<b>100%</b>
4.1.	Suficiencia en Inglés	37,943.42		100%
<b>5</b>	<b>COSTOS Y GASTOS</b>		<b>55,107.07</b>	<b>145.23%</b>
5.1.	GASTOS ADMINISTRATIVOS		32,473.55	85.58%
5.1.1.	Gastos Sueldos	24,426.00		64.37%
5.1.2.	Gasto IESS Patronal	2,977.02		7.85%
5.1.3.	Gasto Fondos de Reserva	1,292.12		3.41%
5.1.4.	Gasto XIII Sueldo	1,565.22		4.13%

5.1.5.	Gasto XIV Sueldo	1,734.45		4.57%
5.1.6.	Gasto Vacaciones	328.74		0.87%
5.1.7.	Gasto Desahucio	150.00		0.40%
5.2.	<b>GASTO HONORARIOS PROFESIONALES</b>		17,967.23	47.35%
5.2.1.	Honorarios Profesionales Inglés	11,578.35		30.51%
5.2.2.	Honorarios Profesionales	6,388.88		16.84%
5.3.	<b>GASTOS OPERATIVOS</b>		4,555.01	12.00%
5.3.10	Gasto Comisiones	58.16		0.15%
5.3.11	Gasto de Gestión	67.00		0.18%
5.3.13	Gasto Provisión de Cuentas Incobrables	486.50		1.28%
5.3.14.	Gasto Amortización pérdidas anteriores	2,843.63		7.49%
5.3.3.	Gasto Combustible y Lubricantes	15.18		0.04%
5.3.5.	Gasto Suministros, Materiales y Respuestos	189.36		0.50%
5.3.6.	Gasto Multas	557.46		1.47%
5.3.7.	Gasto Interés	337.72		0.89%
5.4.	<b>GASTO DEPRECIACIONES</b>		111.28	0.29%
5.4.1.	Gto. Dep. Acum. Muebles y Enseres	86.73		0.23%
5.4.2.	Gto. Dep. Acum. Equipo de Cómputo	24.55		0.06%
	<b>GANANCIA/PÉRDIDA</b>		<b>-17,163.65</b>	<b>-45.23%</b>

**Fuente:** Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

#### **4.4.4.1 Interpretación del análisis vertical de los ingresos del Estado Pérdidas y Ganancias del año 2020.**

**Tabla 39:** Análisis vertical de los ingresos

CÓDIGO	CUENTA	VALORES	%
4.1	Suficiencia en Inglés	37,943.42	100%
<b>TOTAL</b>		<b>37,943.42</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

### **INTERPRETACIÓN**

#### **✓ Insuficiencia en inglés**

Tiene un peso proporcional del 100% en relación del total de los ingresos; este grupo contable según el estado de resultados posee un valor de \$37,943.42, que aplicando el análisis vertical posee un peso proporcional del 100% con relación a los ingresos.

#### 4.4.4.2 Interpretación del análisis vertical de los costos y gastos del Estado de Pérdidas y Ganancias del año 2020.

**Tabla 40:** Análisis vertical de costos y gastos.

CÓDIGO	CUENTA	VALORES	%
5.1.	Gastos Administrativos	32,473.55	85.58%
5.2.	Gastos Honorarios Profesionales	17,967.23	47.35%
5.3.	Gastos Operativos	4,555.01	12.00%
5.4.	Gastos Depreciaciones	111.28	0.29%
TOTAL		55,107.07	145.23%

**Fuente:** Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

### INTERPRETACIÓN

#### ✓ **Gastos Administrativos**

Tiene un peso proporcional del 85.58% en relación del total de los ingresos; en este grupo contable, la cuenta gastos sueldos según el estado de resultados posee un valor de \$24,426.00, luego de aplicar el análisis vertical da como resultado un peso proporcional del 64.37%. De igual manera encontramos la cuenta gastos IESS patronal con un valor de \$2,977.02 y un peso proporcional de 7.85%. Posteriormente la cuenta gastos fondos se reserva con un valor de \$1,292.12, la misma que posee un peso proporcional de 3.41%. Siguiendo encontramos la cuenta gastos XIII sueldo que cuenta con un valor de \$1,565.22 y un peso proporcional de 4.13%. Luego tenemos la cuenta gasto XIV sueldo con \$1,734.45 y un peso proporcional de 4.57%. Así también encontramos la cuenta gasto vacaciones con un valor de \$328.74 y un peso porcentual de 0.87%. Finalmente, la cuenta gasto desahucio que cuenta con un valor \$150.00 y posee un peso proporcional de 0.40%, todas estas cuentas con relación al total de los gastos administrativos.

#### ✓ **Gasto Honorarios Profesionales**

Posee un peso proporcional del 47.35% en relación del total de los ingresos; en este grupo contable encontramos la cuenta honorarios profesionales inglés que según el estado de resultados posee un valor de \$11,578.35, la misma que después de aplicar el análisis vertical cuenta con un peso proporcional del 30.51%. De igual manera encontramos la cuenta honorarios profesionales con un valor de \$6,388.88 y un peso proporcional de 16.84%, estas cuentas con relación al total de los gastos honorarios profesionales.

### ✓ **Gastos Operativos**

Posee un peso proporcional del 12.00% en relación del total de los ingresos; en este grupo contable encontramos la cuenta gasto comisiones que según el estado de resultados posee un valor de \$58.16, la misma que después de aplicar el análisis vertical cuenta con un peso proporcional del 0.15%. De igual manera encontramos la cuenta gasto de gestión con un valor de \$67.00 y un peso proporcional de 0.18%. Posteriormente la cuenta provisión de cuentas incobrables con un valor de \$486.50, la misma que posee un peso proporcional de 1.28%. Siguiendo encontramos la cuenta gasto amortización pérdidas anteriores que cuenta con un valor de \$2,843.63 y un peso proporcional de 7.49%. Luego tenemos la cuenta gasto combustible y lubricantes con \$15.18 con un peso proporcional de 0.04%. Así también encontramos la cuenta gasto suministros, materiales y repuestos con un valor de \$189.36 y un peso porcentual de 0.50%. También tenemos la cuenta gasto multas con \$557.46 y un peso porcentual de 1.47%. Finalmente, tenemos la cuenta gasto intereses que cuenta con un valor \$337.72 y posee un peso proporcional de 0.89%, todas estas cuentas con relación al total de los gastos operativos.

### ✓ **Gasto Depreciaciones**

Tiene un peso proporcional del 0.29% en relación del total de los ingresos; en este grupo contable, la cuenta gasto depreciación acumulada muebles y enseres según el estado de resultados posee un valor de \$86.73, que luego de aplicar el análisis vertical tiene un peso proporcional del 0.23%. También tenemos la cuenta gasto depreciación acumulada equipo de cómputo que posee un valor de \$24.55 y un peso proporcional de 0.06%, estas dos cuentas con relación a los ingresos.

## ➤ **ANÁLISIS VERTICAL COMPARATIVO DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS PERÍODOS 2019 Y 2020.**

### **INGRESOS**

#### ✓ **Suficiencia en inglés**

Los ingresos generados por la corporación son provenientes de los servicios educativos referente a los cursos de inglés en sus distintos niveles, por lo tanto, los ingresos para el año 2019 son de \$77,036.87, que representa el 100% del total de los ingresos y en el año 2020 los ingresos son de \$37,943.42 que equivale al 100 % de los

mismos. En consecuencia, se puede deducir que el peso porcentual de los ingresos se mantiene con el 100% debido a que la insuficiencia en inglés es la única fuente de ingresos, sin embargo, existe una diferencia con respecto a los ingresos del año 2019 al 2020, es decir, disminuye los ingresos en el año 2020 a causa de la pandemia del COVID-19, ya que, de acuerdo a la información recopilada más de la mitad de los estudiantes se retiraron de sus estudios de inglés, afectado directamente a los ingresos de la corporación.

## **COSTOS Y GASTOS**

### **✓ Gastos Administrativos**

La cuenta Gastos Sueldos, después de realizar el respectivo análisis en el año 2019, posee un valor porcentual equivalente al 39.49% y en el año 2020 ostenta el peso proporcional del 64.37%, esto en relación con el total de los ingresos de sus respectivos años, sin embargo, podemos mencionar que el cambio en el valor porcentual que esta cuenta experimenta de año a año se debe a que en el año 2020 existe una reducción de la cuenta gastos sueldos en consecuencia de la cesación de los servicios profesionales de trabajadores de la corporación. Sin embargo, este cambio porcentual de año a año también se debe a la disminución de ingresos del año 2020.

La cuenta IESS Patronal para el año 2019 posee un valor porcentual equivalente al 4.80% y en el año 2020 tiene el peso proporcional del 7.85% con relación al total de los ingresos de sus respectivos años, esta alteración en el valor porcentual se debe a que en el 2020 existe una reducción de la cuenta gastos sueldos en consecuencia de la cesación de los servicios profesionales de trabajadores de la corporación y por ende afecta directamente a la cuenta IESS Patronal. Este cambio en el peso porcentual de año a año en esta cuenta, también se debe a la reducción de ingresos que experimentó la institución en el año 2020 a causa del COVID-19.

Con relación a la cuenta Gasto Fondos de Reserva, en el año 2019 obtuvo un valor porcentual 0.34% y en el año 2020 un peso proporcional equivalente al 3.41% respecto al total de los ingresos de sus años correspondientes. Esta variación en el valor porcentual se debe por la antigüedad del personal que a partir de treceavo mes tienen derecho los trabajadores.

El año 2019 las cuentas; Gasto XIII sueldo el valor porcentual es de 3.29%, Gasto XIV sueldo con 2.28% y Gasto Vacaciones con el 0.44%, a diferencia del año 2020 que

tenemos los siguientes pesos porcentuales en las cuentas; Gasto XIII sueldo con un valor de porcentual de 4.13%, Gasto XIV sueldo con 4.57%, Gasto Vacaciones con el 0.87%, todas estas cuentas y valores con relación al total de los ingresos del año 2019 y 2020 respectivamente. Por lo tanto, se evidencia que estos cambios en el peso proporcional de cada cuenta en sus respectivos años se deben a la variación de la cuenta Gastos Sueldos, la misma que se vio afectada por la reducción de la nómina del personal que laboraba en la institución y también por la disminución de los ingresos que experimentó la corporación en el año 2020.

#### ✓ **Gastos Honorarios Profesionales**

La cuenta Honorarios Profesionales Inglés para el año 2019 ostenta una valoración porcentual del 6.69%, sin embargo, para el año 2020 posee el 30.51%, estos valores con relación al total de los ingresos obtenidos durante los años 2019 y 2020 respectivamente. Por consiguiente, se puede apreciar una modificación en el peso proporcional de esta cuenta de año a año, a causa de dos razones principales; la primera se debe a que el precio de la hora de los trabajadores subió de \$5 a \$7 dólares y la segunda razón porque los ingresos en el año 2020 disminuyeron debido al retiro de los estudiantes.

En cuanto a la cuenta Honorario Profesionales, en el año 2019, obtuvo un peso proporcional el 11.79% y en el año 2020 el 16.84%, esto con relación al total de los ingresos de cada año respectivamente. Se puede apreciar un cambio (disminución) de año a año en lo que respecta al valor porcentual. Esto como consecuencia de la reducción de personal que se le liquidaba con factura y también por la disminución de los ingresos del año 2020.

#### ✓ **Gastos Operativos**

La cuenta Gasto Multas, después del análisis, posee un peso proporcional del 0.78% en el año 2019 y para el año 2020 tiene un valor porcentual de 1.47% con relación al total de los ingresos de cada año correspondiente. Estos cambios en el valor porcentual que representa esta cuenta de año a año se da como resultado de la disminución de las multas en el año 2020 y de igual manera afecta la disminución de ingresos del mismo año.

En relación con la cuenta Gasto Viajes se evidencia que en el año 2019 posee un peso proporcional del 0.32% con base en el total de los ingresos y para el año 2020 esta cuenta

ya no tiene ningún valor porcentual es decir ya no existe debido a que por la pandemia las actividades académicas y administrativas se realizaban de manera virtual.

La cuenta Gasto amortización perdidas anteriores para el año 2019, su valor porcentual equivale al 3.69% del total de ingresos del mismo año y en lo que respecta al año 2020 ostenta un valor porcentual del 7.49% del total de ingresos de dicho año. Por lo tanto, el valor a pagar por la pérdida de los años anteriores es de \$2,843.63 cada año, en vista de que la deuda se amortizó para 5 años, sin embargo, el cambio porcentual entre los años 2019 y 2020 en esta cuenta se debe a la disminución de los ingresos del año 2020 lo que representa que esta cuenta en el año en mención tendrá mayor peso proporcional.

La cuenta Gasto Combustible y Lubricantes en el año 2019 muestra un valor porcentual de 1.08% y el año 2020 un valor porcentual del 0.04%, estos valores respecto al total de los ingresos generados por la institución en el año 2019 y 2020 respectivamente. Por consiguiente, se evidencia una modificación en los valores porcentuales que representan esta cuenta en los dos años; la razón por la cual se da lugar estos cambios es porque en el año 2020, a diferencia del 2019, no se realizan la adquisición de combustibles ni lubricantes debido al confinamiento del COVID-19.

Con respecto a la cuenta Gasto Promoción y Publicidad presenta en el año 2019 un peso proporcional del de 0.60% del total de los ingresos del mismo año, sin embargo, para el año 2020 esta cuenta posee un peso proporcional del 0% porque ya no se apertura, esto a consecuencia de que la institución en el año 2020 no realiza publicidad debido al confinamiento del COVID-19.

La cuenta Gasto Suministro y Materiales para el año 2019 ostenta un peso proporcional del 2.94% mientras que en el año 2020 representa el 0.50%, valores porcentuales respecto a los ingresos de los años correspondientes. Entre el año 2019 y 2020 se presenta un cambio en estos valores porcentuales, ya que en el año 2020 se realizó la reducción la adquisición de suministros y materiales tanto para las actividades académicas y administrativas en consecuencia de la pandemia y por ende el paso de modalidad presencial a virtual.

Con respecto a la cuenta Gasto Transporte, para el año 2019 presenta un peso proporcional del de 0.41% en relación con el total de los ingresos del mismo año, sin



embargo, para el año 2020 esta cuenta posee un peso proporcional del 0% debido a que ya no sé apertura como resultado de que las actividades se realizaban de manera virtual por el confinamiento del COVID-19.

La cuenta Gasto Comisiones en el año 2019 posee un valor porcentual del 0.06% mientras que en el año 2020 presenta un peso proporcional del 0.15% en relación con el total de los ingresos de sus respectivos años. El valor porcentual de esta cuenta de año a año varía debido al pago de comisiones bancarias, administrativas, gasto por transferencias, etc. Esto en resultado de las actividades administrativas y bancarias se realizaban de manera virtual.

Después del análisis vertical de la cuenta Gasto Intereses se evidencia que para el año 2019 esta cuenta presenta un peso proporcional del 0.04% y para el año 2020 tiene un valor de 0.89%, con relación al total de los ingresos de sus respectivos años. Los cambios porcentuales que se presentan en esta cuenta de año a año, se debe por el incremento de pago de intereses generados por la institución en el año 2020.

La cuenta Gasto de Gestión tiene un peso proporcional del 1.33% en el año 2019 y del 0.18% para el año 2020 en relación con el total de los ingresos del año 2019 y 2020 respectivamente. Se presenta una disminución en el peso proporcional del año 2020 debido a que a diferencia del año 2019 en el año 2020 no se realizaba actividades de gestión dentro de la institución debido al confinamiento por el COVID-19.

#### ✓ **Gasto Depreciaciones**

La cuenta Gto. Depr. Acum. Muebles y Enseres en el año 2019 presenta un peso proporcional del 0.05%, esto con respecto al total de los ingresos, sin embargo, para el año 2020 la misma cuenta presenta un valor porcentual del 0.23% en relación con los ingresos totales de ese año. Este cambio se da en vista de que en el año 2020 se incrementa el valor de la depreciación de los muebles y enseres a causa del pasar del tiempo.

Para el año 2020 sé apertura la cuenta Gto. Dep. Acum. Equipo de Cómputo con un peso proporcional del 0.06% en relación con el total de los ingresos del mismo año; la apertura de esta cuenta se da a consecuencia de que en el año 2020 se realizó la adquisición de un equipo de cómputo y software (impresora) y por lo tanto, se debe realizar su respectiva depreciación.

✓ **Otros bienes**

Finalmente, la cuenta Útiles de Aseo posee un peso proporcional de 0.18% para el año 2019, esto respecto a los ingresos registrados por la institución en el año en mención, sin embargo, esta cuenta en el año 2020 no sé apertura debido a que ya no se realizaba la adquisición de útiles de aseo, debido a que las actividades se realizaban de manera virtual.

#### 4.5 ANÁLISIS HORIZONTAL

Mediante este análisis podremos determinar la variación de las cuentas que forman parte de los Estados Financieros de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., de los períodos 2019 – 2020 de un año hacia el otro, es decir, determinaremos si las cuentas de los estados financieros han aumentado o han disminuido. Es así que utilizaremos las siguientes fórmulas.

**a) Variación absoluta**

**Tabla 41:** Fórmula de la variación absoluta

$$\text{Variación Absoluta} = \text{Valor Año Actual} - \text{Valor Año Anterior}$$

**Fuente:** Gerencie.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

**b) Variación relativa**

**Tabla 42:** Fórmula de la variación relativa

$$\text{Porcentaje} = \frac{\text{Variación}}{\text{Valor Año Anterior}} * 100$$

**Fuente:** Gerencie.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

#### 4.5.1 Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera del año 2019 -2020.

**Tabla 43:** Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera 2019 -2020.

CORPORACIÓN EDUCATIVA ANDEST STUDY EDUANDEST CÍA. LTDA.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31/12/2019 -2020				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
CUENTA	2019 AÑO BASE	2020 AÑO ACTUAL	VARIACION ABSOLUTA	VARACION RELATIVA

<b>ACTIVO</b>	<b>861.76</b>	<b>14,032.63</b>	<b>13,170.87</b>	<b>1,528.37%</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>35.85</b>	<b>13,023.36</b>	<b>12,987.51</b>	<b>36,227.36%</b>
Caja General	3.08		-3.80	-100.00%
Banco Internacional Cta. Cte.	32.77	1,238.37	1,205.60	3.678.97%
Cuentas por Cobrar Estudiantes		12,025.50	12,025.50	100%
(-) Provisión Cuentas Incobrables		-240.51	-240.51	-100%
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>825.91</b>	<b>1,0009.27</b>	<b>9,183.36</b>	<b>1,111.91%</b>
Muebles y Enseres	867.28	867.28	0.00	0.00%
(-) Dep. Acum. Muebles y Enseres	-41.37	-128.10	-86.73	209.64%
Equipo de Cómputo y Software		294.64	294.64	100%
(-) Dep. Acum. Equipo de Cómputo y Software		-24.55	-24.55	-100%
<b>PASIVO</b>	<b>11,157.10</b>	<b>38,647.99</b>	<b>27,490.89</b>	<b>246.40%</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>2,931.30</b>	<b>32,191.72</b>	<b>29,260.42</b>	<b>998.21%</b>
Cuentas Por Pagar MsC. Gabriela Vallejo	2,931.30	32,191.72	29,260.42	998.21%
<b>OBLIGACIONES PATRONALES</b>	<b>3,331.26</b>	<b>1,938.10</b>	<b>-1,393.16</b>	<b>-41.82%</b>
Sueldos por Pagar	2,656.52	1,515.10	-1,141.42	-42.97%
IESS por Pagar	624.75	360.11	-264,64	-42.36%
Fondos de Reserva por Pagar	49.99	62.06	12.07	24.14%
<b>OBLIGACIONES TRIBUTARIAS</b>	<b>4,894.54</b>	<b>4,518.17</b>	<b>-376.37</b>	<b>-7.69%</b>
IVA por Pagar	4,341.33	3,930.72	-410.61	-9.46%
Retenciones RENTA por Pagar	360.29	390.11	29.82	8.28%
Retenciones IVA por Pagar	192.92	197.34	4.42	2.29%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>-10,295.34</b>	<b>-24,615.36</b>	<b>-14,320.02</b>	<b>139.09%</b>
Capital Social	400.00	400.00	0.00	0.00%
Utilidad del Ejercicio Anterior		617.43	617.43	100%
Pérdida del Ejercicio Anterior	-11,374.51	-8,530.88	2,843.63	-25.00%
Utilidad del Ejercicio Actual – Utilidad	617.43		-617.43	-100%
Utilidad del Ejercicio Actual – Pérdida		-17,163.65	-17,163.65	-100%
Reserva Legal	61.74	61.74	0.00	0.00%
<b>TOTAL PASIVO + CAPITAL</b>	<b>861.76</b>	<b>14,032.63</b>	<b>13,170.87</b>	<b>1,528.37%</b>

Fuente: Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

Elaborado por: Dennis Huilcapi.

#### 4.5.1.1 Interpretación del análisis horizontal de los activos del Estado de Situación Financiera del año 2019 -2020.

**Tabla 44:** Análisis horizontal de los activos.

CUENTA	2019	2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARACIÓN RELATIVA
	AÑO BASE	AÑO ACTUAL		
<b>ACTIVO</b>	<b>861.76</b>	<b>14,032.63</b>	<b>13,170.87</b>	<b>1,528.37%</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>35.85</b>	<b>13,023.36</b>	<b>12,987.51</b>	<b>36,227.36%</b>
Caja General	3.08		-3.80	-100.00%
Banco Internacional Cta. Cte.	32.77	1,238.37	1,205.60	3.678.97%
Cuentas por Cobrar Estudiantes		12,025.50	12,025.50	100%

(-) Provisión Cuentas Incobrables		-240.51	-240.51	100%
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>825.91</b>	<b>1,0009.27</b>	<b>9,183.36</b>	<b>1,111.91%</b>
Muebles y Enseres	867.28	867.28	0.00	0.00%
(-) Dep. Acum. Muebles y Enseres	-41.37	-128.10	-86.73	209.64%
Equipo de Cómputo y Software		294.64	294.64	100%
(-) Dep. Acum. Equipo de Cómputo y Software		-24.55	-24.55	-100%

**Fuente:** Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

## INTERPRETACIÓN

### ✓ **Caja General**

La cuenta caja general en el año 2019 posee un valor de \$3.08 y en el año 2020 tiene un valor de cero, dando así una variación absoluta de \$-3.08, y, por ende, una variación porcentual de -100%, a consecuencia de la falta de liquidez del año 2020.

### ✓ **Banco Internacional Cta. Cte.**

La cuenta Banco Internacional Cta. Cte., en el año 2019 posee un valor de \$ 32.77 y en el año 2020 tiene un valor de \$ 1,238.37, por lo tanto, da una variación absoluta de \$1,205.60, equivalente a una variación porcentual del 3,678.97%.

### ✓ **Cuentas por Cobrar Estudiantes**

Cuentas por cobrar estudiantes en el año 2019 posee un valor de cero y en el año 2020 tiene un valor de \$ 12,025.50, dando una variación absoluta de \$ 12,025.50, lo que equivale a una variación porcentual del 100%.

### ✓ **(-) Provisión Cuentas Incobrables**

La cuenta (-) Provisión cuentas incobrables en el año 2019 ostenta un valor de cero y en el año 2020 tiene un valor de \$-240.51, por lo tanto, da una variación absoluta de \$-240.51, equivalente a una variación porcentual de 100%.

### ✓ **Muebles y Enseres**

La cuenta muebles y enseres en el año 2019 posee un valor de \$867.28 y en el año 2020 tiene un valor de \$867.28, dando así una variación absoluta de cero, y por ende una variación porcentual de 0%, es decir no hubo variación en esta cuenta.

✓ **(-) Depreciación Acumulada Muebles y Enseres**

La cuenta (-) Depreciación acumulada muebles y enseres en el año 2019 ostenta un valor de \$-41.73 y en el año 2020 tiene un valor de \$-128.10, por lo tanto, da una variación absoluta de \$-86.73, equivalente a una variación porcentual de 209.64%.

✓ **Equipo de Cómputo y Software**

La cuenta equipo de cómputo y software en el año 2019 tiene un valor de cero y en el año 2020 posee un valor de \$294.64, dando así una variación absoluta de \$294.64, lo que equivale a una variación porcentual del 100%.

✓ **(-) Depreciación Acumulada Equipo de Cómputo y Software**

La cuenta (-) Depreciación acumulada equipo de cómputo y software en el año 2019 posee un valor de cero y en el año 2020 ostenta un valor de \$-24.55, por lo tanto, da una variación absoluta de \$-24.55, equivalente a una variación porcentual del -100%.

**4.5.1.2 Interpretación del análisis horizontal de los pasivos del Estado de Situación Financiera 2019 – 2020.**

**Tabla 45:** Análisis horizontal de los pasivos.

CUENTA	2019	2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
	AÑO BASE	AÑO ACTUAL		
<b>PASIVO</b>	<b>11,157.10</b>	<b>38,647.99</b>	<b>27,490.89</b>	<b>246.40 %</b>
Pasivo Corriente	2,931.30	32,191.72	29,260.42	998.21%
Obligaciones Patronales	3,331.26	1,938.10	-1,393.16	-41.82%
Obligaciones Tributarias	4,894.54	4,518.17	-376.37	-7.69%

**Fuente:** Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

## **INTERPRETACIÓN**

✓ **Pasivo Corriente**

La cuenta del pasivo corriente en el año 2019 tiene un valor de \$ 11,157.10 y en el año 2020 dispone un valor de \$38,647.99, dando así una variación absoluta de \$27,490.89, lo que equivale a una variación porcentual de 246.40%.

### ✓ Obligaciones Patronales

La cuenta obligaciones patronales en el año 2019 dispone de un valor de \$ 3,331.26 y en el año 2020 tiene un valor de \$1,938.10, por lo tanto, da una variación absoluta de \$-1,393.16, equivalente a una variación porcentual de -41.82%.

### ✓ Obligaciones Tributarias

La cuenta obligaciones tributarias en el año 2019 posee un valor de \$4,894.54 y en el año 2020 tiene un valor de \$4,518.17, dando así una variación absoluta de \$ -376.37 lo que equivale a una variación porcentual de -7.69%.

#### 4.5.1.3 Interpretación del análisis horizontal del patrimonio del Estado de Situación Financiera del 2019 - 2020.

**Tabla 46:** Análisis horizontal del patrimonio.

CUENTA	2019	2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
	AÑO BASE	AÑO ACTUAL		
<b>PATRIMONIO</b>	<b>-10,295.34</b>	<b>-24,615.36</b>	<b>-14,320.02</b>	<b>139.09 %</b>
Capital Social	400.00	400.00	0.00	0.00%
Utilidad del Ejercicio Anterior		617.43	617.43	100%
Pérdida del Ejercicio Anterior	-11,374.51	-8,530.88	2,843.63	-25.00%
Utilidad del Ejercicio Actual – Utilidad	617.43		-617.43	-100%
Utilidad del Ejercicio Actual – Pérdida		-17,163.65	-17,163.65	-100%
Reserva Legal	61.74	61.74	0.00	0.00%
<b>Total Pasivo + Capital</b>	<b>861.76</b>	<b>14,032.63</b>	<b>13,170.87</b>	<b>1,528.37%</b>

**Fuente:** Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

### INTERPRETACIÓN

#### ✓ Capital Social

La cuenta capital social en el año 2019 dispone de un valor de \$400.00 y en el año 2020 ostenta un valor de \$400.00, dando así una variación absoluta de cero y un equivalente a una variación porcentual de 0.00%.

✓ **Utilidad del Ejercicio Anterior**

La cuenta utilidad del ejercicio anterior en el año 2019 posee un valor de cero y en el año 2020 tiene un valor de \$617.43, por lo tanto, da una variación absoluta de \$617.43, equivalente a una variación porcentual del 100%.

✓ **Pérdida del Ejercicio Anterior**

La cuenta pérdida del ejercicio anterior en el año 2019 dispone de un valor de \$-11,374.51 y en el año 2020 tiene un valor de \$-8,530.88, dando así una variación absoluta de \$2,843.63, lo que equivale a una variación porcentual de - 25.00%.

✓ **Utilidad del Ejercicio Actual - Utilidad**

La cuenta utilidad del ejercicio actual - utilidad en el año 2019 posee un valor de \$617.43 y en el año 2020 tiene un valor de cero, lo que da una variación absoluta de \$-617.43 y un equivalente a una variación porcentual de -100%.

✓ **Utilidad del Ejercicio Actual - Pérdida**

La cuenta utilidad del ejercicio actual - pérdida en el año 2019 posee un valor de cero y en el año 2020 tiene un valor de \$-17,163.65, lo que da una variación absoluta de \$-17,163.65 y un equivalente a una variación porcentual de -100%.

✓ **Reserva Legal**

La cuenta reserva legal en el año 2019 tiene un valor de \$61.74 y en el año 2020 dispone de un valor de \$61.74, por lo tanto, da una variación absoluta de cero, equivalente a una variación porcentual del 0%.

➤ **ANÁLISIS HORIZONTAL COMPARATIVO DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE LOS PERÍODOS 2019 Y 2020.**

**ACTIVO**

✓ **Activo Corriente**

La cuenta caja general en el año 2019 posee un valor de \$3.08 y en el año 2020 tiene un valor de cero, por lo tanto, da una variación absoluta de \$-3.08, lo que equivale a una variación porcentual de -100%, por ende, se evidencia que la cuenta caja general en lo

que respecta al año 2020 ya no sé apertura por el motivo de que la institución en consecuencia de la pandemia del COVID-19, registró el retiro de aproximadamente de la mitad de los estudiantes, afectando directamente a los ingresos de la corporación. Adicionalmente, con el confinamiento de la pandemia no se podía realizar cobros de manera presencial, por ende, no contaban con dinero en efectivo.

La cuenta Banco Internacional Cta. Cte., en el año 2019 dispone de un valor de \$ 32.77 y en el año 2020 ostenta un valor de \$1,238.37, por lo tanto, da una variación absoluta de \$1,205.60, equivalente a una variación porcentual del 3,678.97%. Esta variación de año a año se debe a que los estudiantes que siguieron con sus estudios realizaban sus pagos de matrículas, derechos, pensiones, etc., por medio de depósitos, transferencias, ya que por la pandemia no podían asistir de manera presencial a las instalaciones de la corporación a realizar los pagos respectivos, por ende, provocó que esta cuenta en el año 2020 tenga una variación tanto absoluta como relativa de una gran magnitud.

Por consiguiente, cuentas por cobrar estudiantes en el año 2019 tiene un valor de 0 y en el año 2020 dispone de un valor de \$12,025.50, por lo tanto, da una variación absoluta de \$12,025.50, lo que equivale a una variación porcentual del 100%. Por ende, se puede deducir que la variación relativa del 100% se debe a la apertura de esta cuenta en el año 2020, ya que la corporación realizo diferentes tipos de acuerdos de pago para facilitar que los estudiantes puedan continuar con sus estudios.

#### ✓ **Activos No Corrientes**

Dentro del activo no corriente encontramos la cuenta equipo de cómputo y software que en el año 2019 tiene un valor de 0 y en el año 2020 tiene un valor de \$294.64, lo que da una variación absoluta de \$294.64, lo que equivale a una variación porcentual del 100%. Podemos mencionar que la variación relativa del 100% de esta cuenta se debe a la apertura de la misma en el año 2020 por la adquisición de un equipo de tecnológico (impresora).



## PASIVOS

### ✓ Pasivos Corrientes

Cuentas por Pagar Msc. Gabriela Vallejo en el año 2019 ostenta un valor de \$2,931.30 y en el año 2020 posee un valor de \$32,191.72, dando así una variación absoluta de \$29,260.42, lo que equivale a una variación porcentual de 998.21%. Esta variación relativa del 998.21% en el año 2020 se debe a que, a pesar del retiro de aproximadamente de la mitad de estudiantes, la otra mitad de estudiantes decidieron continuar con sus estudios, por ende, la misma situación genera costos y gastos que debían ser cubiertos por la corporación, sin embargo, por falta de liquidez de la misma, la Msc. Gabriela Vallejo cubría estos costos y gastos, por ende, se genera una variación del 998.21% en vista de que esta cuenta en el año 2020 experimenta el incremento de obligaciones a favor de la Msc. Gabriela Vallejo.

La cuenta Sueldos por Pagar en el año 2019 tiene un valor de \$2,656.52 y en el año 2020 posee un valor de \$1,515.10, dando como resultado una variación absoluta de \$-1,141.42, lo que equivale a una variación porcentual de -42.97%. Esta variación absoluta del \$-1,141.42 se da porque la corporación en vista del retiro de estudiantes tuvo que reducir el personal, por ende, se visualiza que en la cuenta en el año 2020 presenta una disminución en sus valores.

La cuenta IESS por pagar en el año 2019 dispone de un valor de \$624.75 y en el año 2020 tiene un valor de \$360.11, dando como resultado una variación absoluta de \$-264.64 y un equivalente a una variación porcentual de -42.36%. La disminución de esta cuenta en comparación del año 2019 al año 2020 se da en vista de que la cuenta sueldos por pagar disminuyó por la reducción de personal y por ende la cuenta IESS por pagar también disminuye en este año.

La cuenta IVA por Pagar en el año 2019 posee un valor de \$4,341.33 y en el año 2020 tiene un valor de \$3,930.72, por lo tanto, da una variación absoluta de \$-410.61 y un equivalente a una variación porcentual de -9.46%. La disminución del valor de esta cuenta del año 2019 al año 2020 se debe a que el impuesto del IVA por pagar disminuyó en el año 2020, dando como resultado una variación relativa del -9.46%.

## ✓ Patrimonio

La cuenta pérdida del ejercicio anterior en el año 2019 ostenta un valor de \$-11,374.51 y en el año 2020 posee un valor de \$-8,530.88, dando como resultado una variación absoluta de \$2,843.63, lo que equivale a una variación porcentual de -25.00%. Esta variación relativa del -25.00% se debe a que esta cuenta en el año 2020 su valor disminuye, ya que la pérdida del ejercicio del año 2019 se amortizó para el pago en 5 años y en el año 2020 se realiza el primer pago.

La cuenta utilidad del ejercicio actual - utilidad en el año 2019 dispone de un valor de \$617.43 y en el año 2020 tiene un valor de cero, dando así una variación absoluta de \$-617.43 y un equivalente a una variación porcentual de -100%.

La cuenta utilidad del ejercicio actual - pérdida en el año 2019 dispone de un valor de cero y en el año 2020 tiene un valor de \$-17,163.65, dando así una variación absoluta de \$-17,163.65 y un equivalente a una variación porcentual de -100%. Sin lugar a duda, esta variación tan relevante se debe a que en el año 2020 la institución tiene como resultado una pérdida en consecuencia de la pandemia, la misma que provoco el retiro de aproximadamente la mitad de los estudiantes que cursaban los distintos cursos de inglés en la corporación.

### 4.5.2 Análisis Horizontal del Estado de Pérdidas y Ganancias del 2019 – 2020.

**Tabla 47:** Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2019 -2020.

<b>CORPORACIÓN EDUCATIVA ANDEST STUDY EDUANDEST CÍA. LTDA.</b>				
<b>ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS</b>				
DESDE 01/01/2019-2020 HASTA 31/12/2019 -2020				
<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>				
CUENTA	2019 AÑO BASE	2020 AÑO ACTUAL	VARIACIÓN ASOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>INGRESOS</b>	<b>77,036.87</b>	<b>37,943.42</b>	<b>-39,093.45</b>	<b>-50.75%</b>
Suficiencia en Inglés	77,036.87	37,943.42	-39,093.45	-50.75%
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>76,419.44</b>	<b>55,107.07</b>	<b>-21,312.37</b>	<b>-27.89%</b>
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>39,248.43</b>	<b>32,473.55</b>	<b>-6,774.88</b>	<b>-17.26%</b>
Gastos Sueldos	30,422.29	24,426.00	-5,996.29	-19.71%
Gasto IESS Patronal	3,694.27	2,977.02	-717.25	-19.42%
Gasto Fondos de Reserva	262.41	1,292.12	1,029.71	392.41%
Gasto XIII Sueldo	2,530.82	1,565.22	-965.60	-38.15%
Gasto XIV Sueldo	1,759.83	1,734.45	-25.38	-1.44%
Gasto Vacaciones	341.31	328.74	-12.57	-3.68%
Gasto Desahucio	237.50	150.00	-87.50	-36.84%

<b>GASTO HONORARIOS PROFESIONALES</b>	14,236.68	17,967.23	3,730.55	26.20%
Honorarios Profesionales Inglés	5,151.33	11,578.35	6,427.02	124.76%
Honorarios Profesionales	9,085.35	6,388.88	-2,696.47	-29.68%
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	22,754.96	4,555.01	-18,199.95	-79.98%
Gasto Multas	602.07	557.46	-44.61	-7.41%
Gasto de Viaje	245.41		-245.41	-100%
IVA que se Carga al Gasto	384.71		-384.71	-100%
Gasto Amortización pérdidas anteriores	2,843.63	2,843.63	0.00	0.00%
Gasto Mantenimiento y Reparación	13,699.94		-13,699.94	-100%
Gasto Combustible y Lubricantes	828.92	15.18	-813.74	-98.17%
Gasto Promoción y Publicidad	464.70		-464.70	-100%
Gasto Suministros y Materiales	2,266.42	189.36	-2,077.06	-91.64%
Gasto Transporte	315.00		-315.00	-100%
Gasto Comisiones	47.45	58.16	10.71	22.57%
Gasto Intereses	31.16	337.72	306.56	983.83%
Gasto de Gestión	1,025.55	67.00	-958.55	-93.47%
Gasto Provisión de Cuentas Incobrables		486.50	486.50	100%
<b>GASTO DEPRECIACIONES</b>	41.37	111.28	69.91	168.99%
Gto. Dep. Acum. Muebles y Enseres	41.37	86.73	45.36	109.64%
Gto. Dep. Acum. Equipo de Cómputo		24.55	24.55	100%
<b>OTROS BIENES</b>	138.00		-138.00	-100%
Útiles de aseo	138.00		-138.00	-100%
<b>GANANCIA/PÉRDIDA</b>	<b>617.43</b>	<b>-17,163.65</b>	<b>-17,781.08</b>	<b>-2,879.85%</b>

Fuente: Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

Elaborado por: Dennis Huilcapi.

#### 4.5.2.1 Interpretación del análisis horizontal de los ingresos del Estado de Pérdidas y Ganancias del año 2019 -2020.

**Tabla 48:** Análisis horizontal de los ingresos.

CUENTA	2019	2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARACIÓN RELATIVA
	AÑO BASE	AÑO ACTUAL		
<b>INGRESOS</b>	<b>77,036.87</b>	<b>37,943.42</b>	<b>-39,093.45</b>	<b>-50.75%</b>
Suficiencia en Inglés	77,036.87	37,943.42	-39,093.45	-50.75%

Fuente: Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

Elaborado por: Dennis Huilcapi.

## INTERPRETACIÓN

### ✓ Suficiencia en inglés

La cuenta suficiencia en inglés en el año 2019 tiene un valor de \$77,036.87 y en el año 2020 posee un valor de \$37,943.42, dando como resultado una variación absoluta de \$-39,093.45, lo que equivale a una variación porcentual de -50.75%.

#### 4.5.2.2 Interpretación del análisis horizontal de los costos y gastos del Estado de Pérdidas y Ganancias del 2019 – 2020.

**Tabla 49:** Análisis horizontal de los costos y gastos

CUENTA	2019	2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
	AÑO BASE	AÑO ACTUAL		
<b>COSTOS Y GASTOS</b>	<b>76,419.44</b>	<b>55,107.07</b>	<b>-21,312.37</b>	<b>-27.89%</b>
Gastos Administrativos	39,248.43	32,473.55	-6,774.88	-17.26%
Gastos Honorarios Profesionales	14,236.68	17,967.23	3,730.55	26.20%
Gasto Operativos	22,754.96	4,555.01	-18,999.95	-79.98%
Gasto Depreciaciones	41.37	111.28	69.91	168.99%
Otros Bienes	138.00		-138.00	-100%

**Fuente:** Estados Financieros de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

### INTERPRETACIÓN

#### ✓ **Gastos Administrativos**

La cuenta gastos administrativos en el año 2019 ostenta un valor de \$39,248.43 y en el año 2020 tiene un valor de \$32,473.55, dando así una variación absoluta de \$-6,774.88 lo que equivale a una variación porcentual de -17.26%.

#### ✓ **Gastos Honorarios Profesionales**

La cuenta gastos honorarios profesionales en el año 2019 dispone de un valor de \$14,236.68 y en el año 2020 posee un valor de \$17,967.23, por lo tanto, da una variación absoluta de \$3,730.55, equivalente a una variación porcentual de 26.20%.

#### ✓ **Gastos Operativos**

La cuenta gastos operativos en el año 2019 tiene un valor de \$22,754.96 y en el año 2020 posee un valor de \$4,555.01, dando como resultado una variación absoluta de \$-18,199.95, lo que equivale a una variación porcentual de -79.98%.

#### ✓ **Gastos Depreciaciones**

La cuenta gastos depreciaciones en el año 2019 tiene un valor de \$41.37 y en el año 2020 cuenta con un valor de \$111.28, dando así una variación absoluta de \$69.91, lo que equivale a una variación porcentual de 168.99%.

### ✓ **Otros Bienes**

La cuenta otros bienes en el año 2019 dispone de un valor de \$138.00 y en el año 2020 tiene un valor de cero, por lo tanto, da una variación absoluta de \$-138.00, equivalente a una variación porcentual de -100%.

### ➤ **ANÁLISIS HORIZONTAL COMPARATIVO DEL ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE LOS PERÍODOS 2019 Y 2020.**

## **INGRESOS**

### ✓ **Suficiencia en inglés**

La cuenta suficiencia en inglés en el año 2019 dispone de un valor de \$77,036.87 y en el año 2020 tiene un valor de \$37,943.42, dando así una variación absoluta de \$-39,093.45, lo que equivale a una variación porcentual de -50.75%. Los ingresos generados por la corporación son provenientes de los servicios educativos referentes a la insuficiencia de inglés, por ende, podemos evidenciar una variación relativa del -50,75%, es decir, la corporación en comparación del año 2019 al 2020 obtuvo una variación negativa en cuanto a sus ingresos, esta variación de año a año se debe a la reducción de ingresos en el año 2020 a causa del retiro de aproximadamente la mitad de los estudiantes debido a la pandemia del COVID-19.

## **COSTOS Y GASTOS**

### ✓ **Gastos Administrativos**

La cuenta gastos honorarios profesionales en el año 2019 posee un valor de \$30,422.29 y en el año 2020 tiene un valor de \$24,426.00, por lo tanto, da una variación absoluta de \$-5,966.29, equivalente a una variación porcentual de -19.71%. Por consiguiente, podemos constatar que esta cuenta de año a año presenta una variación negativa absoluta y por ende relativa; debido a que la corporación para el año 2020 realizó la reducción de personal profesional, por ende, esta cuenta en el año mencionado disminuye.

La cuenta IESS Patronal en el año 2019 dispone de un valor de \$3,694.27 y en el año 2020 posee un valor de \$2,977.02, por lo tanto, da una variación absoluta de \$-717.25, equivalente a una variación porcentual de -19.42%. Esta variación negativa reflejada de

año a año se da a consecuencia de la reducción de la cuenta Gastos Sueldos, la misma que se redujo en el año 2020 por el recorte de personal profesional que laborada dentro de la institución, por ende, afecta directamente a la cuenta IESS Patronal, ya que esta cuenta refleja las aportaciones de los trabajadores que están afiliados al IESS.

La cuenta gastos fondos de reserva en el año 2019 posee un valor de \$262.41 y en el año 2020 tiene un valor de \$1,292.12, por lo tanto, da una variación absoluta de \$1,029.71, equivalente a una variación porcentual de 392.41%. Podemos constatar una gran variación con respecto del 2019 al año 2020, esto debido al pago de este derecho laboral a partir del treceavo mes al personal que labora dentro de la corporación.

Las siguientes cuentas presenta una variación relativa en comparación de los años 2019 y 2020; Gasto XIII sueldo poseen una variación relativa de -38.15%, Gasto XIV sueldo con -1.44% y Gasto Vacaciones con el -36.84%. Por lo tanto, se puede evidenciar que la variación negativa sobre estas cuentas es a consecuencia de la disminución de la cuenta Gastos Sueldos en el año 2020, la misma que se vio afectada por la reducción del personal que laboraba en la institución.

#### ✓ **Gastos Honorarios Profesionales**

La cuenta honorarios profesionales inglés en el año 2019 tiene un valor de \$5,151.33 y en el año 2020 dispone de un valor de \$11,578.35, dando así una variación absoluta de \$-6,427.02, lo que equivale a una variación porcentual de 124.76%. En esta cuenta se puede demostrar que existió una variación significativa de más del 100% en lo que respecta del año 2019 al año 2020, esto a causa de que el precio de la hora de los trabajadores en el año 2020 incremento de \$5 a \$7, provocando un aumento en esta cuenta en el año 2020 y por ende una variación significativa de año a año.

Con respecto a la cuenta honorarios profesionales, en el año 2019 tiene un valor de \$9,085.35 y en el año 2020 posee un valor de \$6,388.88, dando como resultado una variación absoluta de \$-2,696.47, lo que equivale a una variación porcentual de -29.68%. Estas variaciones en esta cuenta se dan debido a que en el año 2020 se reduce el personal que se le pagaba con factura, por ende, da como resultado una variación negativa de año a año.

## ✓ **Gastos Operativos**

La cuenta gasto multas en el año 2019 posee un valor de \$602.07 y en el año 2020 tiene un valor de \$557.46, dando así una variación absoluta de \$-44.61, lo que equivale a una variación porcentual de -7.41%. Se constata una variación negativa de año a año, ya que en el año 2020 existe una reducción de pago en los que respecta a multas.

La cuenta gasto viajes en el año 2019 tiene un valor de \$245.41 y en el año 2020 dispone de un valor de \$0, dando así una variación absoluta de \$-245.41, lo que equivale a una variación porcentual de -100%. Para el año 2020 se muestra que esta cuenta ya no sé apertura, por ende, da como resultado una variación negativa del -100%, debido a que todas las actividades que realizaba la institución se llevaban a cabo de manera online a consecuencia del confinamiento por el COVID-19.

La cuenta gasto amortización pérdidas anteriores en el año 2019 ostenta un valor de \$2,843.63 y en el año 2020 tiene un valor de \$2,843.63, por lo tanto, da una variación absoluta de \$0.00, equivalente a una variación porcentual de 0.00%. Esta cuenta no experimento ninguna variación porque la deuda de las pérdidas de los años anteriores de la corporación se amortizó para el pago en 5 años, en consecuencia, cada año se pagará un mismo valor por 5 años hasta saldar la deuda, por ende, la cuenta no presenta cambios con respecto a sus valores.

La cuenta gasto combustibles y lubricantes en el año 2019 tiene un valor de \$828.92 y en el año 2020 posee un valor de \$15.18, por lo tanto, da una variación absoluta de \$-813.74, equivalente a una variación porcentual de -98.17%. En esta cuenta se presenta una variación negativa de año a año; la razón por la que esta cuenta disminuye sus valores en el año 2020 es porque la corporación debido al confinamiento del COVID-19 ya no realiza la adquisición de combustibles ni lubricantes en la cantidad de como lo hacían en el 2019.

La cuenta gastos mantenimiento y reparación en el año 2019 posee un valor de \$13,699.94 y en el año 2020 dispone de un valor de \$0.00, dando así una variación absoluta de \$-13,699.94, lo que equivale a una variación porcentual de -100%. Esta variación negativa que se puede apreciar sobre esta cuenta es el resultado de que la institución en el año 2019 realizaba gastos por motivo de manteamiento y reparación, sin

embargo, para el año 2020 ya no lo hace debido a que las actividades académicas y administrativas eran llevados a cabo de manera virtual.

Con respecto a la cuenta gasto promoción y publicidad, en el año 2019 posee un valor de \$464.70 y en el año 2020 tiene un valor de \$0.00, dando así una variación absoluta de \$-464.70, equivalente a una variación porcentual de -100%. Esta cuenta presenta una variación negativa del -100 a causa de que la institución en el año 2020 ya no realiza publicidad debido al confinamiento del COVID-19.

La cuenta gastos suministros y materiales en el año 2019 tiene un valor de \$2,266.42 y en el año 2020 posee un valor de \$189.36, por lo tanto, da una variación absoluta de \$-2,077.06, equivalente a una variación porcentual de -91.64%. Se puede constatar una variación negativa significativa con relación a esta cuenta a consecuencia de dos razones; la primera porque la corporación en el año 2020 no realiza la adquisición de suministros y materiales en la cantidad del año 2019 debido al retiro de una gran parte de los estudiantes y la segunda razón porque las actividades se desarrollaban de manera online.

Respecto a la cuenta gasto transporte, en el año 2019 ostenta un valor de \$315.00 y en el año 2020 tiene un valor de \$0.00, por lo tanto, da una variación absoluta de \$-315.00, equivalente a una variación porcentual de -100%. Esta cuenta presenta una variación negativa del -100, ya que la institución en el año 2020 no realiza ningún costo - gasto relacionado con transporte, a diferencia del año 2019 en que, si hubo valores por este gasto, por lo tanto, esta cuenta en el año 2020 no sé apertura, puesto que todas las actividades se realizaban de manera virtual a causa de la pandemia.

La cuenta gastos comisiones en el año 2019 posee un valor de \$47.45 y en el año 2020 tiene un valor de \$58.16, por lo tanto, da una variación absoluta de \$10.71, equivalente a una variación porcentual de 22.57%. Se evidencia en esta cuenta una variación en aumento de \$10.71 de año a año, debido a que la institución en el año 2020 realizó el pago de comisiones bancarias, administrativas, gastos por transferencias, etc. Esto como resultado de que las actividades administrativas y bancarias que se realizaban de manera online.

La cuenta gastos intereses en el año 2019 ostenta un valor de \$31.16 y en el año 2020 posee un valor de \$337.72, dando así una variación absoluta de \$306.56, lo que equivale a una variación porcentual de 983.83%. En cuanto a esta cuenta, se puede apreciar una



significativa variación provocada por el movimiento de esta cuenta en el año 2020 debido al incremento del pago de intereses generados por la corporación en el año 2020.

La cuenta gastos de gestión en el año 2019 tiene un valor de \$1,025.55 y en el año 2020 dispone de un valor de \$67.00, dando así una variación absoluta de \$-958.55, lo que equivale a una variación porcentual de -93.47%. En esta cuenta se presenta una variación negativa significativa debido a que, a diferencia del año 2019, en el año 2020 no se realizaban actividades de gestión dentro de la institución debido al confinamiento por el COVID-19, por ende, esta cuenta disminuye en el año 2020 provocando una variación negativa de año a año.

#### ✓ **Gasto Depreciaciones**

La cuenta Gto. Dep. Acum. Muebles y Enseres en el año 2019 posee un valor de \$41.37 y en el año 2020 tiene un valor de \$86.73, dando así una variación absoluta de \$45.36, equivalente a una variación porcentual de 109.64%. Por ende, se constata que esta cuenta presenta una gran variación de año a año a causa de la depreciación de los muebles y enseres de la institución que con el pasar del tiempo va incrementando.

Respecto a la cuenta Gto. Dep. Acum. Equipo de Cómputo en el año 2019 tiene un valor de \$0.00 y en el año 2020 dispone de un valor de \$24.55, dando así una variación absoluta de \$24.55, lo que equivale a una variación porcentual de 100%. Esta cuenta tiene una variación relativa del 100% debido a que en el año 2020 se realizó la adquisición de un equipo tecnológico (impresora) y, por lo tanto, se realizó su respectiva depreciación.

#### ✓ **Otros bienes**

Por último, la cuenta, útiles de aseo en el año 2019 ostenta un valor de \$138.00 y en el año 2020 tiene un valor de \$0.00, dando así una variación absoluta de \$-138.00, lo que equivale a una variación porcentual de -100%. Se evidencia una variación negativa en cuanto a esta cuenta debido a que en el año 2020 ya no sé apertura esta cuenta, es decir, la corporación ya no realizó la adquisición de útiles de aseos, ya que las actividades se llevaban a cabo de manera virtual a causa del COVID-19.

## 4.6 APLICACIÓN E INTERPRETACIÓN DE LAS RAZONES FINANCIERAS

Tanto el análisis financiero como las razones financieras nos proporcionan información que nos ayuda a determinar el desempeño y la posición en que se encuentra la empresa durante un período determinado. Es así que la aplicación de las razones financieras nos ayudara a conocer como se ha desenvuelto la corporación durante los períodos 2019 y 2020.

### 4.6.1 Razones de Liquidez

#### 4.6.1.1 Liquidez Corriente

**Tabla 50:** Razón de Liquidez Corriente de los períodos 2019 y 2020

AÑO 2019	AÑO 2020
Su fórmula es: $\frac{\textit{Activo Corriente}}{\textit{Pasivo Corriente}}$	Su fórmula es: $\frac{\textit{Activo Corriente}}{\textit{Pasivo Corriente}}$
Su cálculo: $\frac{35.85}{2,931.30}$ =0.01	Su cálculo: $\frac{13,023.26}{32,191.72}$ =0.40

**Fuente:** Estados Financieros de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

#### **Interpretación:**

Este indicador muestra la capacidad que tiene la corporación para hacer frente a sus deudas a corto plazo. La corporación para el año 2019 tiene una razón corriente de 0.01 ctvs., es decir, la corporación dispone de 0.01 ctvs. para cubrir sus deudas a corto plazo. Para el año 2020 aumenta su razón corriente a 0.40 ctvs. Por lo tanto, la liquidez corriente aumenta con relación al año 2020, sin embargo, la corporación corre el riesgo de no cumplir con sus compromisos a corto plazo.

#### 4.6.1.2 Liquidez Absoluta o Prueba Súper ácida

**Tabla 51:** Razón de Liquidez Absoluta de los períodos 2019 y 2020

AÑO 2019	AÑO 2020
Su fórmula es: $\frac{\textit{Caja - Bancos}}{\textit{Pasivo Corriente}}$	Su fórmula es: $\frac{\textit{Caja - Bancos}}{\textit{Pasivo Corriente}}$
Su cálculo: $\frac{3.08 + 32.77}{2,931.30}$ = 0.01	Su cálculo: $\frac{0 + 1,238.37}{32,191.72}$ =0.04

**Fuente:** Estados Financieros de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

### Interpretación:

Mediante este indicador se puede medir la capacidad que tiene la corporación para hacer frente a sus compromisos a corto plazo sin tomar en consideración las cuentas por cobrar ya que es dinero que aún no ingresa a la empresa. De tal manera al desarrollar este indicador la corporación tiene una razón de 0.01 ctvs. en el año 2019, por ende, la corporación dispone de 0.01 ctvs. de efectivo para pasivos a corto plazo. A su vez, en el año 2020 cuenta con 0.04 ctvs. de efectivo para pasivos a corto plazo.

Entonces podemos evidenciar que la corporación en el año 2019 corre el riesgo de no cumplir sus compromisos a corto plazo, no obstante, para el año 2020 su liquidez aumenta, sin embargo, su liquidez absoluta es menor 0.05, por lo que, la corporación corre el riesgo de no hacer frente a sus compromisos a corto plazo.

#### 4.6.1.3 Capital de Trabajo

**Tabla 52:** Razón de Capital de Trabajo de los períodos 2019 y 2020

AÑO 2019	AÑO 2020
Su fórmula es:  <i>Activo Corriente – Pasivo Corriente</i>	Su fórmula es:  <i>Activo Corriente – Pasivo Corriente</i>
Su cálculo:  35.85 – 2,931.30  = -2,895.45	Su cálculo:  13,023.36 – 32,191.72 = -19,168.36

**Fuente:** Estados Financieros de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

### Interpretación:

Mediante este indicador la corporación puede conocer cuál es su capital de trabajo para llevar a cabo con normalidad sus funciones después de haber cumplido con sus compromisos a corto plazo. Es así que la corporación el año 2019 presenta un capital de trabajo de \$-2,895.45 y para el año 2020 posee un capital de trabajo de \$-19,168.36, por lo tanto, la corporación presenta problemas en lo que respecta al capital para cumplir con sus funciones.

## 4.6.2 Razones de actividad

### 4.6.2.1 Rotación de cuentas por cobrar

**Tabla 53:** Razón de rotación de cuentas por cobrar 2019 y 2020

AÑO 2019	AÑO 2020
Su fórmula es: $\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	Su fórmula es: $\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$
Su cálculo: $\frac{77,036.87}{0} = 0$	Su cálculo: $\frac{37,943.42}{12,025.50} = 3.16$

**Fuente:** Estados Financieros de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

#### Interpretación:

Mediante la aplicación de este indicador evidenciamos que la corporación en el año 2019 no presenta cuentas por cobrar en relación a sus ventas, sin embargo, para el año 2020 las cuentas por cobrar en relación a sus ventas han rotado el 3.16 veces. Es decir que la corporación cobra en promedio 3.16 a sus clientes.

### 4.6.2.2 Días de ventas en cuentas por cobrar

**Tabla 54:** Razón de días de ventas en cuentas por cobrar de los períodos 2019 y 2020

AÑO 2019	AÑO 2020
Su fórmula es: $\frac{365}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$	Su fórmula es: $\frac{365}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$
Su cálculo: $\frac{365}{-} = 0$	Su cálculo: $\frac{365}{3.16} = 115.51$

**Fuente:** Estados Financieros de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

#### Interpretación:

Para el año 2019 la corporación no posee cuentas por cobrar en relación a sus ventas, sin embargo, para el año 2020 la corporación tarda 115.51 días en cobrar a sus clientes, por ende, se evidencia que la corporación no logra recuperar de forma rápida su cartera.

#### 4.6.2.3 Rotación de activos fijos

**Tabla 55:** Razón de rotación de activos fijos de los períodos 2019 y 2020

AÑO 2019	AÑO 2020
Su fórmula es:	Su fórmula es:
$\frac{Ventas}{Activos Fijos}$	$\frac{Ventas}{Activos Fijos}$
Su cálculo:	Su cálculo:
$\frac{77,036.87}{825.91} = 93.28$	$\frac{37,943.42}{1,009.27} = 37.59$

**Fuente:** Estados Financieros de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

#### Interpretación:

Este indicador evidencia que los activos fijos de la corporación para el año 2019 se están moviendo 93.28 veces. A su vez, en el año 2020 los activos fijos se mueven 37.59 veces. Es decir, la corporación en el año 2019 mueve más sus activos fijos invertidos a diferencia del año 2020. Por lo tanto, se puede concluir que la corporación en el año 2020 utiliza sus activos fijos para generar ventas de manera eficiente, sin embargo, para el año 2020 su rotación disminuye y por ende la misma de año a año empeora.

#### 4.6.2.4 Rotación de activos totales

**Tabla 56:** Razón de rotación de activos totales de los períodos 2019 y 2020

AÑO 2019	AÑO 2020
Su fórmula es:	Su fórmula es:
$\frac{Ventas}{Activos Total}$	$\frac{Ventas}{Activos Total}$
Su cálculo:	Su cálculo:
$\frac{77,036.87}{861.76} = 89.39$	$\frac{37,943.42}{14,032.63} = 2.70$

**Fuente:** Estados Financieros de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

#### Interpretación:

Esta razón financiera mide la eficiencia de la compañía en el uso de sus activos para generar ingresos, es así que para el año 2019 las ventas por servicios prestados por la corporación están rotando 89.39 veces y en el año 2020 rotan solamente 2.70 veces. Es decir, la corporación en el año 2019 mueve más sus activos invertidos a diferencia del

año 2020. Por consiguiente, se puede concluir que la corporación en el año 2020 utiliza sus activos totales para generar ventas de manera eficiente, a diferencia del año 2020, que su rotación disminuye de manera significativa y por ende la misma de año a año empeora.

### 4.6.3 Razones de Endeudamiento, Solvencia o Apalancamiento

#### 4.6.3.1 Endeudamiento a corto plazo

**Tabla 57:** Razón de endeudamiento a corto plazo de los períodos 2019 y 2020

AÑO 2019	AÑO 2020
Su fórmula es: $\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	Su fórmula es: $\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Patrimonio}} \times 100$
Su cálculo: $\frac{2,931.30}{-10,295.34} \times 100$ $= -28.47 \%$	Su cálculo: $\frac{32,191.72}{-24,615.36} \times 100$ $= -130.78 \%$

**Fuente:** Estados Financieros de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

#### Interpretación:

Este indicador permite a la corporación conocer el financiamiento de terceros a corto plazo, por ende, en el año 2019 por cada unidad monetaria aportada por los propietarios la corporación obtuvo un -28.47% y en el año 2020 un -130.78% de financiamiento de terceros a corto plazo. Por lo tanto, la corporación no cuenta con financiación propia es decir todo es ajeno, por ende, presenta un nivel de endeudamiento excesivo más aun en el año 2020.

#### 4.6.3.2 Endeudamiento a largo plazo

**Tabla 58:** Razón de endeudamiento a largo plazo período 2019 y 2020

AÑO 2019	AÑO 2020
Su fórmula es: $\frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	Su fórmula es: $\frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Patrimonio}} \times 100$
Su cálculo: $\frac{8,225.80}{-10,295.34} \times 100$ $= -79.90\%$	Su cálculo: $\frac{6,456.27}{-24,615.36} \times 100$ $= -26.23\%$

**Fuente:** Estados Financieros de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

### Interpretación:

Este indicador permite a la corporación conocer el financiamiento de terceros a largo plazo, es decir, en el año 2019 por cada unidad monetaria aportada por los propietarios la corporación obtuvo un -79.90% y en el año 2020 un -26.23% de financiamiento de terceros. Por lo tanto, se puede evidenciar que la corporación no cuenta con financiación propia en ninguno de los dos años; más aún en el año 2019 donde su financiamiento por terceros a largo plazo es mucho más alto.

#### 4.6.3.3 Endeudamiento del activo

**Tabla 59:** Razón de endeudamiento de activo de los períodos 2019 y 2020

AÑO 2019	AÑO 2020
Su fórmula es: $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$	Su fórmula es: $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} \times 100$
Su cálculo: $\frac{11,157.10}{861.76} \times 100$ = 1,294.69%	Su cálculo: $\frac{38,647.99}{14,032.63} \times 100$ = 275.42%

**Fuente:** Estados Financieros de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

### Interpretación:

Este indicador determina cuánto del activo total se ha financiado con capital ajeno, tanto a corto como largo plazo. Por ende, para el año 2019 el activo total de la corporación se encuentra financiado en un 1,294.69% con recursos de terceros, y está comprometido en dicho porcentaje. A diferencia del año 2020 que el activo total se encuentra financiado en un 257,42% con recursos de terceros, y está comprometido en dicho porcentaje. Es decir, el índice es muy elevado lo que indica que los activos de la corporación están financiados en su gran totalidad por sus acreedores y por ende tiene una limitada capacidad de endeudamiento.

#### 4.6.3.4 Endeudamiento Patrimonial

**Tabla 60:** Razón de endeudamiento patrimonial de los períodos 2019 y 2020

AÑO 2019	AÑO 2020
Su fórmula es:	Su fórmula es:
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} \times 100$
Su cálculo:	Su cálculo:
$\frac{11,157.10}{-10,295.34}$	$\frac{38,647.99}{-24,615.36}$
$= -108.37\%$	$= -157\%$

**Fuente:** Estados Financieros de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

#### Interpretación:

Este índice financiero evalúa el porcentaje de inversión ajena que posee la corporación en relación a su patrimonio. El endeudamiento patrimonial para la compañía en el año 2019 es de -108.37% mientras que para el 2020 se evidencia el -157%. Lo cual refleja que la corporación tiene un alto índice de endeudamiento con terceros respecto a su patrimonio en los dos años, a su vez, en el segundo año presenta un mayor porcentaje de endeudamiento.

#### 4.6.4 Razones de Rentabilidad

##### 4.6.4.1 Rentabilidad del activo

**Tabla 61:** Razón de rentabilidad del activo período 2019 y 2020

AÑO 2019	AÑO 2020
Su fórmula es:	Su fórmula es:
$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$
Su cálculo:	Su cálculo:
$\frac{617.43}{861.76} \times 100$	$\frac{-17,163.65}{14,032.63} \times 100$
$= 71.65\%$	$= -122.31\%$

**Fuente:** Estados Financieros de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

#### Interpretación:

Este indicador determina que la utilidad neta con relación a los activos de la corporación en el año 2019 representa el 71.65%, mientras que para el año 2020



representa el -122.31%. Por lo tanto, se evidencia que la corporación en el año 2020 no obtuvo utilidad neta con lo respecta a la inversión hecha en activos totales. Por consiguiente, la corporación de año a año empeora.

#### 4.6.4.2 Rentabilidad del patrimonio

**Tabla 62:** Razón de rentabilidad del patrimonial período 2019 y 2020

AÑO 2019	AÑO 2020
Su fórmula es: $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$	Su fórmula es: $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$
Su cálculo: $\frac{617.43}{-10,295.34} \times 100$ $= -6.00 \%$	Su cálculo: $\frac{-17,163.65}{-24,615.36} \times 100$ $= -69.73 \%$

**Fuente:** Estados Financieros de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

#### Interpretación:

Este indicador determina que la utilidad neta sobre el patrimonio de la corporación en el año 2019 representa el -6.00%, mientras que para el año 2020 representa el -69.73%. Por lo tanto, se evidencia que la corporación en los dos años no obtuvo utilidad neta con lo respecta a la inversión hecha sobre el patrimonio. Por consiguiente, se determina que la corporación de año a año empeora.

## 4.7 TOMA DE DECISIONES

Dados los estímulos desordenados y muchas veces caóticos a los que estamos expuestos, parecería ser realmente una necesidad contar con un proceso y con herramientas que faciliten ordenar sistemáticamente el universo de la información y que permitan tomar las decisiones de forma más racional y lógica de los problemas constantes que se presentan en el ámbito laboral y, por qué no, personal (Lazzati , 2013).

Sin lugar a duda la toma decisiones es de suma importancia para poder resolver problemas y más aún cuando en ámbitos profesionales, por ende, se debe contar con la información necesaria para poder tomar las decisiones más adecuadas para así alcanzar los objetivos planteados.

#### 4.7.1 Razones de liquidez

**Tabla 63:** Razones de liquidez

LIQUIDEZ	AÑO 2019	AÑO 2020
Liquidez Corriente	0.01%	0.40%
Liquidez Absoluta	0.01%	0.04%
Capital de Trabajo	-2,895.45	-19,168.36

**Fuente:** Estados Financieros de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

De acuerdo a los resultados obtenidos por este indicador, la corporación posee una liquidez corriente menor de 1, tanto en el año 2019 con el año 2020, a su vez posee una liquidez absoluta menor de 0.05 en los dos años, por ende, se concluye que la institución corre el riesgo de no cumplir con las obligaciones a corto plazo. De igual manera, se determinó que la institución presenta problemas con los que respecta a su capital de trabajo para poder llevar a cabo sus actividades operativas. Entre las decisiones que sus administradores deben tomar es que apalanquen las pérdidas por el COVID 2019.

#### 4.7.2 Razones de Actividad

**Tabla 64:** Razones de gestión

ACTIVIDAD	AÑO 2019	AÑO 2020
Rotación de Cuentas por Cobrar	0	3.16
Días de Ventas en Cuentas por Cobrar	0	115.51
Rotación de Activos Fijos	93.28	37.59
Rotación de Activos Totales	89.39	2.70

**Fuente:** Estados Financieros de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

De acuerdo a los resultados obtenidos por medio de este indicador podemos determinar que la corporación en el año 2019 no posee cuentas por cobrar, sin embargo, en el año 2020 las cuentas por cobrar con relación a sus ventas han rotado 3.16 veces, lo que significa que la corporación tarda 115.51 días en cobrar a sus clientes. Por lo tanto, se evidencia que la corporación no logra recuperar su cartera de forma rápida.

Por otro lado, la rotación de los activos fijos y totales de año a año disminuyen significativamente. Es decir, la corporación en el año 2019 utilizó sus activos para generar ventas de manera más eficiente que en el año 2020, por lo tanto, la rotación o

movimiento de los activos invertidos de año a año empeora. Entre las decisiones que sus administradores deben tomar es que apalanquen las pérdidas por el COVID-19.

#### 4.7.3 Razones de endeudamiento, solvencia o apalancamiento

**Tabla 65:** Razones de endeudamiento

<b>ENDEUDAMIENTO</b>	<b>AÑO 2019</b>	<b>AÑO 2020</b>
Endeudamiento a Corto Plazo	-28.47%	-130.78%
Endeudamiento a Largo Plazo	-79,90%	-26,23%
Endeudamiento de Activo	1,294.69%	275.42%
Endeudamiento Patrimonial	-108.37%	-157%

**Fuente:** Estados Financieros de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

Después de efectuar el análisis por medio de este indicador se evidencia que la corporación no cuenta con una financiación propia, es decir, todo es ajeno y presenta un nivel de endeudamiento excesivo en los dos años; más aún si se trata del año 2020, donde el financiamiento por terceros es mucho más alto. Por lo tanto, presenta una limitada capacidad de endeudamiento. Entre las decisiones que sus administradores deben tomar es que apalanquen las pérdidas por el COVID-19.

#### 4.7.4 Razones de Rentabilidad

**Tabla 66:** Razones de rentabilidad

<b>RENTABILIDAD</b>	<b>AÑO 2019</b>	<b>AÑO 2020</b>
Rentabilidad del Activo	71.65%	-122.31%
Rentabilidad del Patrimonio	-6.00%	-69.73%

**Fuente:** Estados Financieros de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda.

**Elaborado por:** Dennis Huilcapi.

Al llevar a cabo el respectivo análisis por medio de este indicador nos muestra que la corporación presenta un resultado negativo a la hora de generar utilidades tanto en relación al activo como en relación al patrimonio. Entre las decisiones que sus administradores deben tomar es que apalanquen las pérdidas por el COVID-2019.

## 5 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### CONCLUSIONES

- Mediante la aplicación de la técnica de árbol de problemas se pudo determinar las siguientes causas; los estatutos de la corporación no exigen la realización del análisis financiero, la carencia de un analista financiero y la falta de conciencia de la importancia del análisis financiero. Mientras que los efectos que presenta la Corporación Educativa Andest Study EDUANDEST Cía. Ltda., fueron la dificultad para identificar riesgos financieros, la falta de conocimiento sobre la situación financiera de la corporación y finalmente que no disponen de una herramienta técnica para la toma de decisiones.
- El marco teórico elaborado fundamentó a esta investigación científicamente en cada uno de los aspectos con los cuales se desarrolló el análisis vertical, el análisis horizontal y en la aplicación de razones financieras.
- Se realizó el análisis horizontal de los estados financieros del año 2019 y 2020, en donde se pudo determinar que: en relación con el balance general, la mayor variación absoluta y relativa que se presenta dentro del activo es la cuenta Banco Internacional Cta. Cte., en el pasivo la cuenta denominada Cuentas Por Pagar MsC. Gabriela Vallejo y en el patrimonio la cuenta Utilidad del Ejercicio Actual – Pérdida. En relación con el estado de resultados dentro de los ingresos, la cuenta que presenta mayor variación absoluta y relativa es la cuenta Suficiencia en inglés y en relación con los costos y gastos la cuenta Gasto, Manteamiento y Reparación.
- Con el desarrollo del análisis vertical de los estados financieros del año 2019 y 2020 se pudo conocer que en lo que se refiere al balance general dentro del activo la cuenta con mayor peso porcentual es Cuentas por Cobrar Estudiantes, en el pasivo la cuenta Msc. Gabriela Vallejo y en cuanto al patrimonio la cuenta Utilidad Ejercicio Actual - Pérdida. En el estado de resultados, la cuenta con mayor peso proporcional en relación con los ingresos es la cuenta Suficiencia en inglés y en cuanto a los costos y gastos la cuenta Gastos Sueldos.
- Se aplicó indicadores de liquidez a los estados financieros de la corporación y sus resultados fueron negativos, por lo que se pudo determinar que su liquidez es menor a 1, por lo tanto, corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo, con el indicador de endeudamiento se evidenció que la corporación depende

de la financiación de terceros, con el indicador de rentabilidad se pudo conocer que la corporación presenta un resultado negativo a la hora de generar utilidades, y con el de gestión que la corporación posee un ineficiente manejo de sus recursos. Resultados que permitió conocer la situación económica de la corporación y por ende una correcta toma de decisiones en beneficio de la misma.

## **RECOMENDACIONES**

- Se recomienda a la corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., emplear periódicamente un diagnóstico del sistema financiero de la institución para conocer las debilidades y fortalezas que provoca la ausencia del análisis financiero.
- Se recomienda a la administración de la institución poseer mayor conocimiento teórico en lo respecta a la relevancia del análisis financiero dentro de una institución con el fin de que puedan manejar correctamente la información financiera y por ende actuar de manera oportuna en función a los resultados obtenidos.
- Es recomendable implementar una correcta metodología que permita conocer la situación financiera en que se encuentra la institución para poder tomar las decisiones más adecuadas en beneficio de la misma.
- Al cuerpo administrativo de la corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., realizar el respectivo análisis financiero a cada período para poder conocer la liquidez, endeudamiento, rentabilidad y la manera que se está manejando la corporación. Puntos fundamentales para determinar la situación económica y por consiguiente poder tomar las decisiones más acertadas en cumplimiento de los objetivos de la corporación a corto y largo tiempo.
- A la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., poner en práctica todas las recomendaciones realizadas en función a los resultados obtenidos del presente trabajo de investigación.

## BIBLIOGRAFÍA

- Alcarria , J. (2008). *Contabilidad Financiera I* . España : Universitat Jaume I.
- Andrade , R. (2003). *Legislación Económica del Ecuador* (7 ed.). Ecuador: Ediciones Abya - Yala.
- Aragó, V., & Cabedo, J. D. (2011). *Dirección financiera de la empresa: financiación planificación y gestión de activo corriente*. España : Publicacions de la Universitat Jaume I.
- Baena , D. (2014). *Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones* (2 ed.). Bogotá: Edición Ecoe.
- Barajas , N. (2008). *Finanzas para no Financistas* (4 ed.). Bogotá: Editorial Pontificia Universidad de Javeriana.
- Benítez, J., & Ramírez, A. (2018). *Las NIF'S Aplicación Práctica en la Información Financiera* (Segunda Edición ed.). México: Ediciones Fiscales ISEF S.A.
- Chong, E., Quevedo, M., Chavéz, M., & Bravo, M. (2019). *Contabilidad Financiera Intermedia* (2 ed.). Lima, Perú: Universidad del Pacífico.
- Coello, A. (2015). Análisis Horizontal y Vertical de los Estados Financieros. *Actualidad Empresarial* , 1 .
- Córdoba, M. (2014). *Análisis Financiero*. Bogotá: Ecoe Ediciones .
- Estupiñán , R. (2020). *Análisis Financiero y de Gestión* (3 ed.). Bogotá, Colombia: Eco Ediciones.
- Flores , R. (2014). *Análisis de los Estados Financieros*. México: Editorial Digital UNID.
- Gallardo, J. (2012). *Administración Estratégica: de la visión a la ejecución*. México: Alfaomega Grupo Editor, S.A.
- García , O. (2014). Fórmula Du Pont y su rentabilidad, vista desde la óptica administrativa. *Inquietud Empresarial*, XIV, 89 - 113.
- García, V. (2015). *Análisis Financiero un enfoque integral*. México: Grupo Editorial Patria .
- Guajardo, G., & Andrade, N. (2008). *Contabilidad Financiera* (5 ed.). México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Guzmán, M. (2018). *Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial*. Guayaquil - Ecuador: Editorial Grupo Compás.

- Haime , L. (2005). *Planeación Financiera en la Empresa Moderna*. México: Ediciones Fiscales ISEF.
- Hanni, A., & Aguilar, L. (2019). *Prácticas de Contabilidad* (2 ed.). México: Grupo Editorial Patria.
- Juez, P., & Martín, P. (2007). *Manual de Contabilidad para Juristas* . Las Rozas (Madrid): Editorial Wolters Kluwer españa S.A.L.
- Juma , A. (2015). *Introducción a la Información Contable, Estimación y Aplicación para la Toma de Decisiones*. España: Editorial Área de Innovación y Desarrollo, S.L.
- Lavalle, A. (2017). *Análisis Financiero*. México: Editorial Digital UNID.
- Lawrence, G., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera* (12 ed.). México: PEARSON EDUCACIÓN,.
- Lazzati , S. (2013). *La Toma de Decisiones Principios, Procesos y Aplicaciones* . Buenos Aires: Ediciones Granica S.A.
- Levy , L. (2008). *Planeación Financiera en la Empresa Moderna*. México: Empresa Lider ISEF.
- Ley de Compañías del Ecuador. (1999). Ecuador. Obtenido de [https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2018/02/ley\\_de\\_companias.pdf](https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2018/02/ley_de_companias.pdf)
- Mendoza, C., & Ortiz, O. (2016). *Contabilidad Financiera para Contaduría y Administración* . Baranquilla : Universidad del Norte .
- Módulo de análisis financiero ISTSGA. (2016). *Módulo de Análisis Financiero*. Riobamba - Ecuador: ISTSGA.
- Molina, H., Ramírez, J., Bautista, R., & Vicente, M. (2015). *Análisis de los Estados Financieros para la Toma de Decisiones: descubrir lo que los números esconden* . Madrid - España: Delta Publicaciones Universitarias, S.L. .
- Moreno , J. (2014). *Contabilidad Superior* (4 ed.). México: Grupo Editorial Patria.
- Moreno, J. (2014). *Contabilidad Básica*. México: Grupo Editorial Patria.
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, XIV, 606 - 628.
- Ochoa, G., & Slavídar del Angel, R. (2012). *Administración Financiera con Relación a las NIF* (3 ed.). México: Mc Graw Hill.
- Olivera, J. (2016). *Análisis de Estados Financieros*. México: Editorial Digital UNID.
- Omeñaca , J. (2008). *Contabilidad General* . Barcelona: Ediciones Deusto .



- Pacheco, J. (2014). *Análisis de los Estados Financieros* . Lima. Perú: Editorial Macro EIRL.
- Pereira, F., & Grandes, M. J. (2016). *Dirección y Contabilidad Financiera*. España : Ediciones Universidad de Navarra, S.A. (EUNSA).
- Polanco, Y., Santos, P., & de la Cruz, G. (2020). *Análisis Financiero para la Toma de Decisiones*. República Dominicana: Universidad Abierta para Adultos (UAPA).
- Ponce, O., Morejón, M., Salazar, G., & Baque, E. (2019). *Introducción a las Finanzas* . Alicante : Editorial Área de Innovación y Desarrollo, S.L.
- Quevedo, J. (2018). *Normas de Información Financiera* (2 ed.). Méxicio: Ediciones Fiscales ISEF, S.A .
- Román , J. (2015). *Estados Financieros Básicos* (6 ed.). Méico: Ediciones Fiscales ISEF, S.A.
- Romero, Á. (2010). *Principios de Contabilidad*. México: Mc Graw Hill.
- Tanaka, G. (2005). *Análisis de los Estados Financieros para la Toma de Decisiones* . Perú: Fondo Editorial de la Pontifece Universidad Católica del Perú.
- Vázquez, N., & Díaz, M. (2013). *Normas internacionales de Información Financiera (NIFF - IFRS)*. Barcelona: Profit Editorial.

## **ANEXOS**

**Anexo 1:** Proyecto de Investigación Aprobado

**INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO  
“SAN GABRIEL”**



**ÁREA:** CONTABILIDAD

**TÍTULO DEL PROYECTO**

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA CORPORACIÓN EDUCATIVA ANDES STUDY EDUANDEST CÍA. LTDA. DEL CANTÓN RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, DURANTE LOS PERÍODOS 2019 - 2020.

**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE:  
“TECNÓLOGO SUPERIOR EN CONTABILIDAD”**

**AUTOR:**

DENNIS JAVIER HUILCAPI PORTUGAL

**TUTOR:**

**OCTUBRE / 2021**

**RIOBAMBA - ECUADOR**

**ASPECTOS GENERALES**

**PROPONENTE**

Dennis Javier Huilcapi Portugal

**ASESOR DOCENTE**

**LUGAR DE REALIZACIÓN**

Corporación Educativa Andes Study Eduandest Cía. Ltda.

**TIEMPO DE DURACIÓN**

Seis meses

**FECHA ESTIMADA DE INICIACIÓN**

Octubre 2021

# **FORMULACIÓN GENERAL DEL PROYECTO**

## **CAPÍTULO I**

### **MARCO REFERENCIAL**

#### **1.1 ANTECEDENTES GENERALES DEL PROBLEMA**

A nivel mundial las empresas ejecutan sus actividades con el objetivo de utilizar y optimizar de manera eficiente cada uno de los recursos que actúan dentro de sus operaciones es por eso que el análisis de estados financiero es una herramienta indispensable porque nos proporciona información útil e importante para la toma de decisiones sobre una empresa y así tener medidas acertadas que nos ayude al rendimiento y eficiencia de la empresa.

El sistema financiero es uno de los pilares más importantes dentro de la economía del país en generar ingresos por ende el análisis financiero nos ayudara a determinar su desempeño económico para así detectar los puntos débiles y fuertes en cada una de las condiciones en que opera la empresa o institución financiera respecto a su nivel de rendimiento, eficiencia, rentabilidad, solvencia, liquidez y endeudamiento.

En la Corporación Educativa Andes Study Eduandest Cía. Ltda., la carencia de un analista financiero y el no poseer un estudio de los estados financieros, no ha permitido conocer la productividad, competitividad, liquidez y rentabilidad de la empresa, lo que ha complicado la toma de decisiones, teniendo así dificultad para evaluar los riesgos financieros y por ende un inadecuado manejo de los recursos. Por lo tanto, el tema es válido para el desarrollo de mi anteproyecto y los ejecutivos de la corporación se han comprometido a entregarme toda la información, consideran que este trabajo será muy beneficioso para la corporación.

#### **1.2 JUSTIFICACIÓN**

El avance de la tecnología y por ende el constante cambio en el mundo ha dado como consecuencia que las empresas tengan mayor competitividad para que de esta forma puedan persistir, desarrollarse y alcanzar sus objetivos empresariales de una manera eficaz y por ende tener un correcto manejo de la gestión empresarial siendo así su objetivo primordial tomar las decisiones más acertadas en favor de la empresa.

En este proyecto de investigación se utilizará la aplicación del análisis financiero, el mismo que es importante porque se utilizara como una base para realizar un diagnóstico de la situación financiera en la que se encuentra la empresa, para así contar con información oportuna y real que permita la correcta toma de decisiones, por ende, tener un buen manejo de los recursos de la empresa y también poder diagnosticar problemas a corto y largo tiempo y aplicar los respectivos correctivos.

La realización de la presente investigación es muy factible porque la empresa al no poseer un estudio de los estados financieros no ha podido conocer de manera precisa el desempeño que ha tenido la empresa en los últimos años de gestión y funcionamiento, siendo así factible la realización de este proyecto de investigación por la facilidad que nos brinda el gerente general de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltda., para acceder la información y cumplir con el objetivo del trabajo propuesto.

### **1.3 OBJETIVOS**

#### **1.3.1 OBJETIVO GENERAL**

Analizar los estados financieros para la toma de decisiones en la Corporación Educativa Andes Study Eduandest Cía. Ltda., del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, durante los períodos 2019 y 2020.

#### **1.3.2 OBJETIVO ESPECÍFICOS**

- Desarrollar la información referencial de la Corporación Educativa Andes Study Eduandest Cía. Ltda., para conocer su trayectoria institucional.
- Sustentar con conceptos teóricos el desarrollo de la investigación.
- Formular métodos y técnicas para la recopilación de datos.
- Realizar el análisis financiero de los balances 2019-2020 para la toma de decisiones.

### **1.4 GENERALIDADES DE LA EMPRESA INVESTIGADA**

#### **1.4.1 Reseña histórica de la Corporación Educativa Andes Study Eduandest Cía. Ltda.**

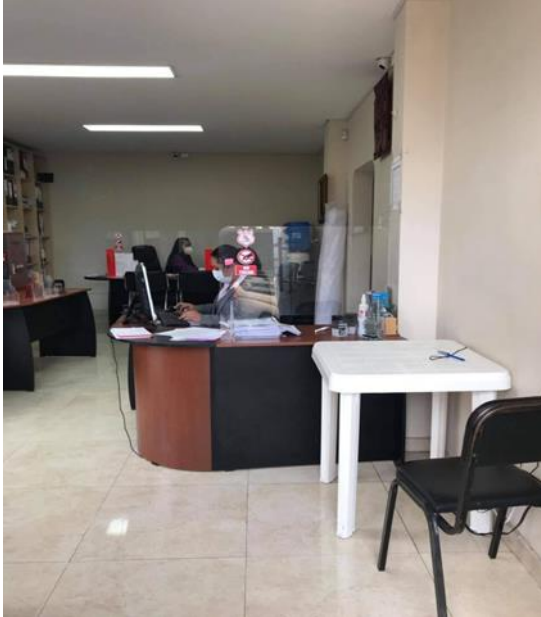
La Corporación Educativa Andes Study Eduandest Cía. Ltda. Se constituyó mediante escritura pública N0 20180601009P02366, otorgada el día seis de junio del dos mil dieciocho, en la notaria noventa del Cantón Riobamba, por el Notario Doctor William



#### **1.4.4 Instalaciones de la Corporación Educativa Andes Study Eduandest Cía. Ltda.**

##### **Imagen N° 2:**

Instalaciones de la Corporación Educativa Andes Study Eduandest Cía. Ltda



**Fuente:** Corporación Educativa Andes Study Eduandest Cía. Ltda.  
**Autor:** Dennis Javier Huilcapi Portugal

##### **Imagen N° 3:**

Instalaciones de la Corporación Educativa Andes Study Eduandest Cía. Ltda



**Fuente:** Corporación Educativa Andes Study Eduandest Cía. Ltda.  
**Autor:** Dennis Javier Huilcapi Portugal



## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1 ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son el conjunto de informes preparados bajo la responsabilidad de los administradores del negocio o empresa, con el fin de darles a conocer a los usuarios la situación financiera y los resultados operacionales del negocio en un período determinado (Díaz Hernando, 2006, pág. 330).

Los estados financieros son los informes elaborados por los contadores para dar conocer la situación financiera y económica en la que se encuentra la empresa y así poder tomar las mejores decisiones al respecto.

##### 2.1.1 Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) uno.

Esta Norma establece las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general, para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a períodos anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido (Norma Internacional de Contabilidad 1, 2012, pág. 1).

Las Normas Internacionales de Contabilidad son un conjunto de normas y requisitos que establece la información y estructura que deben poseer los estados financieros de una empresa para ser elaborados correctamente.

##### 2.1.2 Reglas de presentación de los estados financieros

Román Juan (2015) nos dice que, por su parte, la NIF A-7 “Presentación y revelación” señala que:

Los estados financieros deben contener la siguiente información de manera prominente:

- El nombre, razón o denominación social de la entidad económica que emite los estados financieros y cualquier cambio en esta información ocurrido con posterioridad a la fecha de los últimos estados financieros emitidos; en el caso que

este cambio haya ocurrido durante el período o el inmediato anterior, deberá indicarse el nombre, razón o denominación social previo;

- La conformación de la entidad económica; es decir, si es una persona física o moral o un grupo de ellas;
- La fecha del alance general y del período cubierto por los otros estados financieros básicos;
- Si se presenta información en miles o millones de unidades monetarias, el criterio utilizado debe indicarse claramente;
- La moneda en que se presentan los estados financieros;
- La mención de que las cifras están expresadas en pesos de poder adquisitivo a una fecha determinada; y
- En su caso, el nivel de redondeo utilizado en las cifras que se presentan en los estados financieros.

Estos requerimientos normalmente se cumplen mediante encabezados de páginas y breves encabezados de columnas en cada página de los estados financieros. Se requiere del juicio profesional para determinar la mejor manera de presentar la información.

Los estados financieros deben presentarse en forma comparativa por lo menos con el período anterior, excepto cuando se trate del primer período de operaciones de una entidad (Pág. 41).

Según las NIF A-7 nos señala puntos importantes que se deben tener en cuenta al momento de presentar la información en los estados financieros, en donde nos menciona que los estados financieros se pueden presentar normalmente con encabezados de páginas y columnas y que estos deben ser comparativos. Para su elaboración se requiere del juicio profesional.

### **2.1.3 Características cualitativas de los estados financieros**

Román Juan (2015) nos dice que a partir de que los estados financieros, son la manifestación fundamental de la información financiera de las entidades; las características que estos deben reunir, son similares a las señaladas en las NIF A- 4; es decir a las que corresponden a las características cualitativas de la información financiera, que son:

- Utilidad: Como característica fundamental.

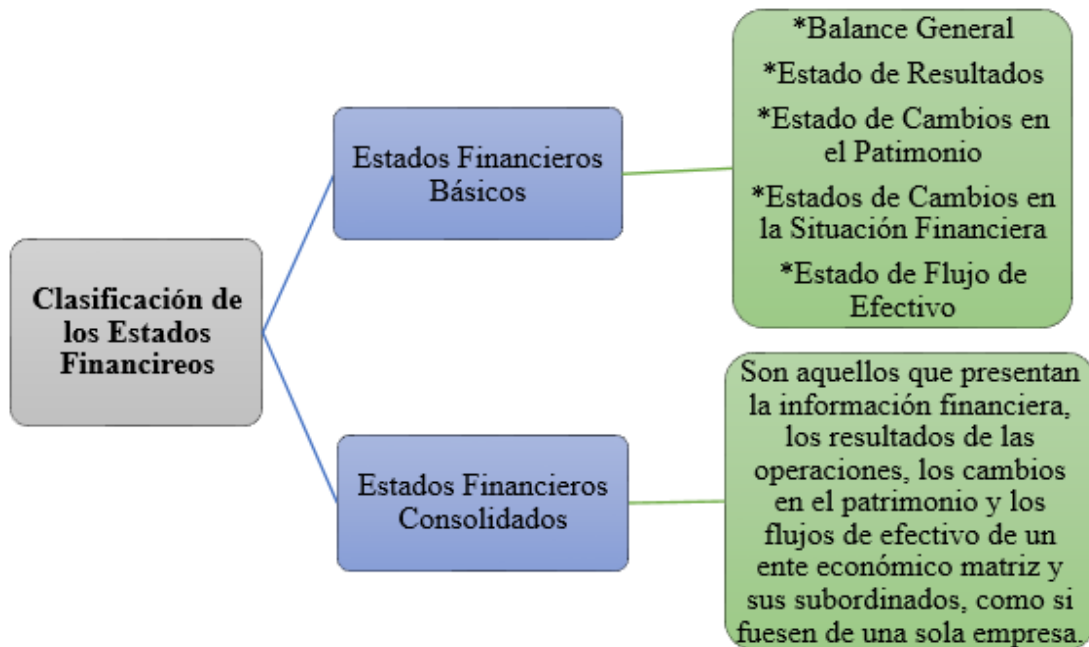
- **Confiabilidad:** Que a su vez implica la veracidad, representatividad, objetividad, verificabilidad e información suficiente.
- **Relevancia:** Que implica la posibilidad de predicción y conformación y la importancia relativa.
- **Comprensibilidad**
- **Comparabilidad** (Pág. 38).

La presentación de los estados financieros debe reunir ciertas características como son la utilidad, confiabilidad, relevancia, comprensibilidad y comparabilidad, las mismas que ayudaran a presentar la información en los estados financieros de manera objetiva, veraz y suficiente.

#### 2.1.4 Tipos de estados financieros

##### Cuadro N° 1

Clasificación de los estados financieros



**Fuente:** (Díaz Hernando, 2006)

**Autor:** Dennis Javier Huilcapi Potugal

#### ***2.1.4.1 Estado de situación financiera o balance general***

Se define como el estado financiero que al mostrar a determinada fecha los activos, pasivos y capital que constituyen la estructura financiera de una entidad ilustra la dualidad económica; es decir, todos los recursos identificables y cuantificables con que cuenta una empresa y el origen de estos recursos, tanto externos como internos (Román Juan, 2015, pág. 51).

El estado de situación financiera muestra una información relativa a una determinada fecha sobre todos los recursos y obligaciones que la empresa posee, es decir los activos disponibles, los pasivos y el capital a dicha fecha.

##### ***2.1.4.1.1 Estructura:***

Román Juan (2015) nos dice que en términos de la NIF B-6, el estado de situación financiera está conformado por renglones, los cuales se identifican como rubros niveles (totales o subtotales); los rubros, a su vez, se integran por:

- Clases: Las cuales definen los distintos tipos de activos, pasivos o elementos de capital contable que integran cada uno de sus rubros, cuya clasificación depende del tipo o giro de la entidad. Por ejemplo, en muchos casos, el rubro de “propiedades, planta y equipo” se integra por las clases siguientes: edificios, terrenos, equipos de transporte, maquinaria, mobiliario y equipos de oficina, etc.; estas clases, a su vez, se segregan en:
- Partidas: Que son las unidades individuales de cada clase de activos, pasivos o elementos de capital contable; por ejemplo, una maquinaria individual dentro de la clase “maquinaria” dentro del rubro “propiedades, planta y equipo”. Estas partidas, en algunos casos son segregadas en:
- Componentes: Que son las partes con características distintas del resto de las otras partes que componen una partida; por ejemplo, una partida de maquinaria se segrega en componentes cuya vida útil es claramente distinta del resto.

El estado de situación financiera debe incluir, según proceda, los siguientes niveles:

- Total (suma) de activos a corto plazo (circulantes)
- Total (suma) de activos
- Total (suma) de pasivos a corto plazo (circulantes)

- Total (suma) de pasivos
- Total (suma) de capital contable, incluyendo la porción de la participación no controladora y la participación controladora.
- Total (suma) de pasivos y capital contable, excepto cuando se utilice el formato de reporte.

Adicionalmente, se recomienda incluir los siguientes niveles (sumatorias), según proceda:

- Total (suma) de activos a largo plazo (no circulantes)
- Total (suma) de pasivos a largo plazo (no circulantes) (Pág. 66).

#### *2.1.4.1.2 Características:*

Román Juan (2015) señala las siguientes características para el estado de situación financiera:

En las diferentes definiciones sobre el Estado de Situación Financiera, destaca la intención principal de traspasar la simple idea de igualar partidas que lo integran, pues se busca mostrar la situación financiera de la empresa a una determinada fecha.

De su análisis e interpretación, los encargados de tomar decisiones, podrán conocer:

- Su liquidez o capacidad de pago inmediato o a corto plazo; es decir, la capacidad de la empresa de hacer frente a sus compromisos u obligaciones financieras a corto plazo.
- El capital de trabajo; mismo que se determina de la diferencia de los activos circulantes y los pasivos circulantes.
- El porcentaje de los recursos del negocio que ha sido aportado por los acreedores y por los propietarios, para conocer quién posee realmente la entidad y prevenir los riesgos de que la empresa quede en manos de los acreedores.
- El rendimiento o rentabilidad sobre la inversión, la cual se concederá comparando las utilidades que reporte el estado de resultados, mismas que aparecen en el balance general dentro del capital ganado, contra la inversión o recursos que muestran el estado para saber si la empresa es rentable o no, es decir, si se trata de un buen o mal negocio. (Pág. 53)

El estado de situación financiera es aquel que nos muestra el activo, pasivo y patrimonio de una empresa a determinada fecha. Es elaborado conforme a las normas establecidas y tiene como finalidad dar a conocer un informe claro y preciso a los interesados sobre la situación en la que se encuentra dicha empresa.

#### 2.1.4.1.3 Tipos de presentación

Román Juan (2015) nos dice que diversos autores coinciden en que las formas de presentación del estado de situación financiera o balance general pueden reducirse a tres modelos diferentes:

- Forma de cuenta
- Forma de reporte
- Forma inglesa

Es importante no perder de vista que estos modelos de presentación exclusivamente se circunscriben a la forma, no así al contenido, ya que éste, independientemente del modelo elegido permanece inalterable.

##### a.- Presentación en Forma de Cuenta.

Este tipo de presentación responde a la ecuación contable de  $A = P + C$ ; a través de esta presentación se logra visualizar con mayor facilidad la dualidad económica de las entidades, y toma su nombre justamente de la representación gráfica de una cuenta en donde en la parte izquierda aparecerán los recursos de que dispone la entidad, es decir el Activo y en la parte derecha las fuentes de dichos recursos (externas e internas), es decir, el Pasivo y el Capital Contable.

### Imagen N° 5

Presentación en forma de cuenta

ACTIVO		PASIVO	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 100	Cuentas por pagar a Proveedores	\$ 200
Cuentas por Cobrar a Clientes	200	Beneficios a empleados	100
Inventarios	300	Total Pasivo:	300
Pagos Anticipados	100	CAPITAL CONTABLE	
		Capital Social	400
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 700</b>	<b>TOTAL PASIVO + CAPITAL</b>	<b>\$ 700</b>

**Fuente:** Estados Financiero Básicos

**Autor:** (Román Fuentes Juan Carlos, 2015)

b.- Presentación en Forma de Reporte.

Se basa en lo que comúnmente se denomina fórmula de Capital, es decir  $A - P = C$ ; consiste en la presentación de todas las cuentas en forma vertical, lo cual permite restar al total del Activo el importe del Pasivo total y por diferencia obtener el importe del Capital Contable.

**Imagen N° 6**

Presentación en forma de reporte

<b>ACTIVO</b>	
Efectivo y equivalentes de Efectivo	\$ 100
Cuentas por Cobrar a Clientes	200
Inventarios	300
Pagos Anticipados	100
<b>Total Activo:</b>	<b>700</b>
<b>MENOS:</b>	
<b>PASIVO</b>	
Cuentas por pagar a Proveedores	200
Beneficios a empleados	100
<b>Total Pasivo:</b>	<b>300</b>
<b>IGUAL A:</b>	
<b>CAPITAL CONTABLE</b>	
Capital Social	\$ 400

**Fuente:** Estados Financiero Básicos

**Autor:** (Román Fuentes Juan Carlos, 2015)

c.- Presentación en Forma Inglesa.

Esta última forma de presentación del balance general no es la más usual, sin embargo la idea que se persigue con la misma es destacar en primer lugar las aportaciones de los dueños y en general el capital contable, de ahí que su presentación sea similar a la forma de cuenta pero colocando en la parte izquierda a los orígenes de los recursos con que cuenta la empresa, iniciando con el Capital Contable y enseguida el Pasivo para finalizar en la parte derecha con los recursos que integran el Pasivo. Si tuviéramos que definir una ecuación para este modelo sería  $C + P = A$  (Pág. 53-56).

## Imagen N°7

Presentación en forma inglesa

CAPITAL CONTABLE		ACTIVO	
Capital Social	\$ 400	Efectivo y equivalentes de Efectivo	\$ 100
<b>PASIVO</b>		Cuentas por Cobrar a Clientes	200
Cuentas por pagar a Proveedores	200	Inventarios	300
Beneficios a empleados	100	Pagos Anticipados	100
<b>Total Pasivo:</b>	300		
<b>TOTAL CAPITAL + PASIVO:</b>	<b>\$ 700</b>	<b>TOTAL ACTIVO:</b>	<b>\$ 700</b>

**Fuente:** Estados Financiero Básicos

**Autor:** (Román Fuentes Juan Carlos, 2015)

### 2.1.4.2 Estado de resultados

Antes denominado Estado de ganancias y pérdidas, es quizás el estado de mayor importancia por cuanto permite evaluar la gestión operacional de la empresa y, además, sirve de base para la toma de decisiones. En este estado se resumen todas las transacciones correspondientes a los ingresos generados y a los costos y gastos incurridos por la empresa en un período determinado (Díaz Hernando, 2006, pág. 331).

Es aquel que presenta el resultado del ejercicio de manera detalla y ordenada de un determinado período es decir nos presenta si en la empresa durante ese período contable obtuvo utilidad o pérdida. Este estado es de gran importancia porque nos ayudara a tomar las decisiones más acertadas en favor a la empresa dependiendo en la situación financiera y económica que esta se encuentre.

#### 2.1.4.2.1 Estructura:

Díaz Hernando (2006) establece la siguiente estructura:

- El encabezamiento debe contener:
- Nombre e identificación de la empresa.
- Identificación o nombre del estado.
- Rango de fechas del período al cual corresponden las operaciones.
- El contenido debe incluir las cuentas de resultado debidamente clasificadas.

Los grupos de cuentas incluidas en este estado son:



- Ingresos operacionales: corresponden a los ingresos generados por la venta de bienes o servicios.
- Costo de ventas: son los cargos asociados directamente a la compra o producción de bienes o servicios vendidos.
- Gastos operacionales: erogaciones causadas en las actividades de administración y comercialización de la empresa.
- Ingresos no operacionales: ingresos generados por actividades diferentes del objeto social de la empresa.
- Gastos no operacionales: cargos o erogaciones realizadas por la empresa que no corresponden directamente al objeto social (Pág. 331).

La estructura del estado de resultados debe estar establecida por los ingresos, costos y gastos para así mostrar de manera detallada un reporte financiero de un determinado período para posteriormente analizar la información.

#### Imagen N°4

Ejemplo de estado de resultados

<b>Compañía Comercial Ltda.</b>		
Estado de resultados por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 01		
	Ingresos brutos operacionales	xxxx
	Menos: Devoluciones y descuentos	xxxx
	Igual a Ingresos operacionales netos	xxxx
	Menos: Costo de ventas	<u>xxxx</u>
Igual	Utilidad bruta en ventas	xxxx
Menos:	Gastos operacionales de:	
	Administración	xxxx
	De ventas	xxxx
	Total gastos operacionales	<u>xxxx</u>
Igual	Utilidad operacional	xxxx
Más	Ingresos no operacionales	xxxx
Menos	Gastos no operacionales	<u>xxxx</u>
Igual	Utilidad o pérdida antes de inflación	xxxx
Menos	ó más Corrección monetaria	<u>xxxx</u>
Igual	Utilidad antes de impuestos	xxxx
Menos	Provisión para impuesto de renta	<u>xxxx</u>
Igual	Utilidad neta del ejercicio	xxxx

**Fuente:** Contabilidad General

**Autor:** (Díaz Hernando, 2006)

#### *2.1.4.2.2 Características:*

Díaz Hernando (2006) describe las siguientes características para los estados de resultados:

- En este estado se resumen todas las transacciones correspondientes a los ingresos generados y a los costos y gastos incurridos por la empresa en un período determinado.
- La diferencia que resulta entre los ingresos y los egresos será el producto de las operaciones, que puede ser utilidad o pérdida.
- La elaboración de este estado requiere la aplicación del principio de causación para todos los costos y gastos, y los ingresos deben reconocerse cuando se hayan realizado, a fin de obtener un resultado justo.
- La presentación del estado de resultados está dada por el grupo de cuentas llamadas nominales o transitorias, comenzando por los ingresos brutos operacionales, producto de la venta de bienes o servicios.
- A estos ingresos debe descontárseles el valor correspondiente a las devoluciones, rebajas o descuentos concedidos, a fin de determinar los ingresos netos del período.
- A los ingresos netos se les descuenta el valor de los costos y gastos operacionales de administración y de ventas, para determinar el valor de la utilidad operacional del ejercicio. Para determinar la utilidad antes de impuestos se les adicionan los ingresos no operacionales y se les restan los gastos no operacionales.
- Para determinar la utilidad neta del ejercicio, se calcula y estima el valor del impuesto de renta (Pág. 331).

#### *2.1.4.2.3 Tipos de presentación*

La NIC 1 establece que el estado de resultados se lo puede presentar de dos maneras:

- Método de la naturaleza de los gastos: presenta las partidas que conforman el resultado de la entidad de acuerdo a su naturaleza, y no los redistribuirá atendiendo las diferentes funciones que se desarrollan en la entidad (no se clasifican como gastos administrativos, de ventas o costos de ventas).

- Método de la función de los gastos o del costo de las ventas: presenta las partidas de acuerdo con su función como parte del costo de las ventas, o por los costos de actividades de distribución o de administración. (Consejo Emisor del CINIF, 2006).

### 2.1.4.3 Estado de cambios en el patrimonio

El estado de cambios en el patrimonio neto muestra las variaciones ocurridas en las distintas partidas patrimoniales durante un período determinado. Este estado financiero muestra la situación financiera de la organización en lo referente a las variaciones que habido en un período en las partidas que conforman el patrimonio (Nakasone Takana Gustavo, 2005, pág. 113).

El estado de cambios en el patrimonio es uno de los estados financieros básicos que muestra de manera detallada los cambios y modificaciones que se han dado en cada uno de los componentes del patrimonio de un período a otro.

#### 2.1.4.3.1 Estructura

Las siguientes imágenes muestran la estructura básica de ambos de forma resumida:

#### Grafico N° 8

Estructura básica de estados de cambios en el patrimonio

Estado de ingresos y gastos reconocidos	N-2	N-1
A) Resultado pérdidas y ganancias (P y G)		
B) Ingresos y gastos imputados al PN		
C) Transferencias a la cuenta de P y G		
<b>Total (A+B+C)</b>		

Fuente: Economipedia

#### Grafico No 9

Estructura básica de estados de cambios en el patrimonio

Estado de cambios del patrimonio neto									
Movimientos	Capital		Reservas	Excedentes ejercicios anteriores	Excedentes ejercicio	Aportaciones pérdidas a compensar	Ajustes cambio valor	Subvenciones y otros	Total
	Total	Pendiente desembolso							
Saldo final año N-2									
Ajustes cambios criterio									
Ajustes errores									
Saldo ajustado inicio año N-2									
Ingresos y gastos reconocidos									
Operaciones de patrimonio neto									
Otras variaciones de patrimonio neto									
Saldo final año N-1									
Ajustes cambios criterio									
Ajustes errores									
Saldo ajustado inicio año N-1									
Ingresos y gastos reconocidos									
Operaciones de patrimonio neto									
Otras variaciones de patrimonio neto									
Saldo final año N									

Fuente: Economipedia

El formato del estado de cambios en el patrimonio corresponde a una matriz que está conformado por el encabezado en donde encontraremos las cuentas de la estructura patrimonial y en la parte lateral los movimientos.

#### *2.1.4.3.2 Características*

Según Díaz Hernando (2006) la determinación del cambio en el patrimonio se obtiene: sumando al monto inicial del patrimonio los aumentos en sus diferentes componentes y restando las disminuciones en los mismos para llegar al monto final.

El simple cambio en el patrimonio es poco significativo y ningún beneficio le representa a la empresa. Su importancia radica en conocer las causas del cambio en el patrimonio.

Las siguientes transacciones cambian el patrimonio:

- Los aportes de un nuevo socio o accionista, que aumentan la cuenta de capital y la prima en colocación de acciones o cuotas de interés social.
- El retiro de un socio, que origina la disminución de la cuenta de capital.
- El cambio de bonos convertibles por acciones origina un aumento de la cuenta de capital.
- Todo ingreso aumenta el patrimonio y todo gasto o costo lo disminuye; por tanto, la utilidad o la pérdida son cambios netos en el patrimonio.
- Las valorizaciones de bienes de propiedad, planta y equipos, y las inversiones aumentan el patrimonio.

En lo relativo a los cambios en el patrimonio, debe revelarse:

- Distribución de utilidades o excedentes decretados durante el período.
- Utilidades no apropiadas.
- Reservas u otras cuentas incluidas en utilidades apropiadas.
- Prima en colocación de acciones y valorizaciones.
- Revalorización del patrimonio.
- Otras cuentas integrantes del patrimonio (Pág. 335).

El estado de cambios en el patrimonio es aquel que deja un registro de las modificaciones que ha tenido el patrimonio dentro un período contable. Ayuda a conocer los cambios en los fondos de una empresa y la razón por la que se ha ocasionado los

mismos. Se obtiene sumando el monto inicial del patrimonio y restando las disminuciones, de esta manera ayudara a la comprensión total de la contabilidad.

#### *2.1.4.3.3 Tipos de presentación*

La entidad presentará un estado de cambios en el patrimonio neto que mostrará:

El resultado del período;

- Cada una de las partidas de ingresos y gastos del período que, según lo requerido por otras Normas o Interpretaciones, se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, así como el total de esas partidas;
- El total de los ingresos y gastos del período (calculado como la suma de los apartados (a) y (b) anteriores), mostrando separadamente el importe total atribuido a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la controladora y a los intereses minoritarios; y
- Para cada uno de los componentes del patrimonio neto, los efectos de los cambios en las políticas contables y en la corrección de errores, de acuerdo con la NIC 8.

La entidad presentará también, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en las notas:

- Los importes de las transacciones que los poseedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto hayan realizado en su condición de tales, mostrando por separado las distribuciones acordadas para los mismos;
- El saldo de las ganancias acumuladas (ya se trate de importes positivos o negativos) al principio del período y en la fecha del balance, así como los movimientos del mismo durante el período; y
- Una conciliación entre los importes en libros, al inicio y al final del período, de cada clase de patrimonio aportado y de cada clase de reservas, informando por separado de cada movimiento habido en los mismos (Norma Internacional de Contabilidad N°1).

#### *2.1.4.4 Estado de flujo del efectivo*

“El estado de flujo de efectivo proporciona información sobre el efectivo recaudado y los desembolsos de dinero de la empresa. Los usuarios pueden examinar la capacidad

de la empresa para la generación de flujos favorables de efectivo” (Díaz Hernando, 2006, pág. 336).

Es uno de los estados financieros básicos de la contabilidad que muestra el origen y todos los movimientos y variaciones que se han dado respecto al efectivo y todos sus equivalentes dentro de un período contable de la empresa.

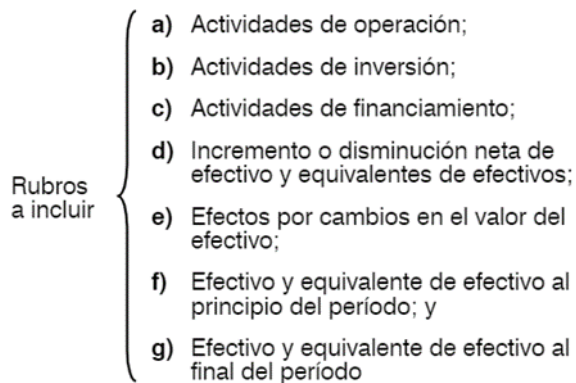
#### 2.1.4.4.1 Estructura

La entidad debe clasificar y presentar los flujos de efectivo, según la naturaleza de los mismos, en actividades de operación, de inversión y de financiamiento.

Para clasificar un flujo de efectivo en alguna de las categorías antes mencionadas, debe atenderse a su sustancia económica y no a la forma que se utilizó para llevarla a cabo (Román Fuentes Juan Carlos, 2015, pág. 131).

### Grafico N° 10

Estructura del estado de flujo del efectivo



**Fuente:** Estados Financiero Básicos

**Autor:** (Román Fuentes Juan Carlos, 2015)

#### 2.1.4.4.2 Características

Díaz Hernando (2006) establece que este estado muestra detalladamente el efectivo recibido o desembolsado durante un período por las siguientes actividades:

- **Actividades de operación:** aquellas que afectan los resultados operacionales de la empresa. Se consideran entradas de efectivo por actividades de operación: recaudos por venta de bienes y servicios, recaudos de cartera, rendimientos y cobro de intereses y rendimientos en inversiones. Se consideran desembolsos o salidas de efectivo por actividades de operación, los desembolsos para compra de materias

primas, pago de nómina, pagos de impuestos e intereses, pago de prestaciones sociales.

- Actividades de inversión: son aquellas que implican cambios en los recursos no operacionales. Son entradas de efectivo por actividades de inversión las producidas por venta de activos, como propiedad, planta y equipo e inversiones. Constituyen desembolsos por actividades de inversión los pagos realizados por adquisición de activos no operacionales, como propiedad, planta y equipo e inversiones en bienes.
- Actividades de financiación: son las transacciones que implican cambios en el pasivo y el patrimonio de la empresa. Se consideran entradas de efectivo por actividades de financiación los dineros recibidos por préstamos a corto y largo plazo y los aportes sociales (Pág. 336).

Este estado tiene como objetivo mostrar de manera clara y comprensible la información sobre el manejo de una empresa, mostrando así el efectivo generado y utilizado en las diferentes actividades de operación, inversión y financiación dentro de un período.

#### *2.1.4.4.3 Tipos de presentación*

Para elaborar este estado financiero y de acuerdo con lo señalado en la NIF B-2, el procedimiento a desarrollar es el siguiente:

a.- Método directo:

En este método, la determinación de los flujos de efectivo de actividades de operación debe hacerse con cualquiera de los procedimientos siguientes:

- Utilizando directamente los registros contables de la entidad respecto de las partidas que se afectaron por entradas o por salidas de efectivo; o
- Modificando cada uno de los rubros del estado de resultados o del estado de actividades por: a) los cambios habidos durante el período en las cuentas por cobrar, en las cuentas por pagar y en los inventarios, derivados de las actividades de operación; b) otras partidas sin reflejo en el efectivo; y c) otras partidas que se eliminan por considerarse flujos de efectivo de inversión o de financiamiento.

En la aplicación del método directo, deben presentarse por separado y como mínimo, las actividades de operación siguientes:

- Cobros en efectivo a clientes;

- Pagos en efectivo a proveedores de bienes y servicios;
- Pagos en efectivo a los empleados;
- Pagos o cobros en efectivo por impuestos a la utilidad.

Los pagos relacionados con proveedores y empleados, pueden presentarse sumados en un solo rubro denominado pagos en efectivo a empleados y proveedores de bienes y servicios.

Así mismo, los flujos de efectivo que no se presentan en forma segregada pueden presentarse dentro de los conceptos: otros cobros en efectivo por actividades de operación u otros pagos en efectivo por actividades de operación.

#### b.- Método indirecto

En el método indirecto, los flujos de efectivo de las actividades de operación deben determinarse partiendo, preferentemente, de la utilidad o pérdida antes de impuestos a la utilidad o, en su caso, del cambio neto en el patrimonio contable; dicho importe se aumenta o disminuye por los efectos de:

- Partidas que se consideran asociadas con: a) Actividades de inversión; por ejemplo, la depreciación y la utilidad o pérdida en la venta de inmuebles, maquinaria y equipo; la amortización de activos intangibles; la pérdida por deterioro de activos de larga duración; así como la participación en asociadas y en negocios conjuntos; b) Actividades de financiamiento; por ejemplo, los intereses a cargo sobre un préstamo bancario y las ganancias o pérdidas en extinción de pasivos.
- Cambios habidos durante el período en los rubros, de corto o largo plazo, que forman parte del capital de trabajo de la entidad; tales como: inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar (Román Juan, 2015, pág. 139-140).

Existen dos tipos de métodos para poder presentar el estado de flujo del efectivo, el método directo y el indirecto. El método directo utiliza los registros contables de las partidas que se afectaron por entradas o salidas del efectivo y el método indirecto se determina partiendo de la utilidad o pérdida antes de impuestos a la utilidad.

## 2.2 ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su



propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión (Baena Diego, 2014, pág. 11).

El análisis financiero es una evaluación e interpretación de la estabilidad y rentabilidad de una empresa, utilizando ciertas técnicas para estudiar la información que nos brinda los estados financieros.

### **2.2.1 Documentos básicos para realizar el análisis financiero**

Dentro de la fase de recopilación se agrupa la información contable y financiera, objeto de análisis interpretativo, como:

- Balance general consolidado
- Estado de operaciones
- Estado de cambios en la situación financiera
- Flujos de efectivo

Normalmente se comparan y se analizan dos períodos, sean años o meses (el mismo mes, pero diferente año). Lo más sano, y para lograr resultados más cercanos a la realidad, es conveniente hacer el estudio con los tres últimos informes presentados. De igual forma, trabajar con aquellos estados financieros ya auditados y firmados, que no requieran de cambios posteriores y ni generen inconsistencias en la realización de los cálculos e informe del análisis financiero (Baena Diego, 2014, pág. 15).

Los documentos que se utilizara para llevar acabo el análisis financiero son los estados financieros que son presentados por la empresa, lo factible para tener un diagnóstico más preciso es realizar el estudio con los últimos tres informes presentados.

### **2.2.2 Alcance del análisis financiero**

Baena Diego (2015) nos dice que el propósito de un estudio o análisis financiero, es conocer el estado actual de la empresa en sus niveles de inversión (a través de indicadores de rentabilidad) financiación (con indicadores de endeudamiento) y de operación (con indicadores de actividad y rendimiento).

Obtener los diferentes cálculos a través de métodos, técnicas y herramientas, no es lo fundamental; se requiere que, con todos los datos y la información adicional recopilada, el analista pueda generar un informe que le permita, a la administración, conocer la

realidad económica y financiera de su entidad; así, podrá desarrollar mecanismos estratégicos para una toma de decisiones sana y buscar el sostenimiento de la empresa en el mercado, dentro de los alineamientos de productividad (Pág. 22).

Al realizar un estudio financiero por medio de herramientas y técnicas específicas podremos obtener información acerca de la situación económica y financiera en la que se encuentra la empresa, por medio de esta información podremos tomar las medidas necesarias para el desarrollo y sostenimiento de la misma y así mejorar sus niveles de inversión, financiación y de operación.

### **2.2.3 Métodos del análisis financiero**

El análisis financiero está soportado por técnicas que nos permite obtener estándar frente a los cuales se pueden comparar los resultados de la compañía y emitir un concepto integrado sobre la situación financiera de esta, ya sea en forma histórica o con relación a empresas del sector económico a que pertenece. Las técnicas más conocidas son: las razones o índices financieros y el análisis de porcentajes que puede ser horizontal o vertical. El balance general y el estado de pérdidas y ganancias suministran la información necesaria para aplicar las técnicas mencionadas (Barajas Novoa Alberto, 2008, pág. 76).

Los métodos del análisis financiero son los procedimientos que se utilizan para simplificar e interpretar los números y cantidades que conforman cada uno de los estados financieros.

#### ***2.2.3.1 Análisis vertical***

El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de los activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo el análisis financiero de las siguientes apreciaciones objetivas:

- Visión panorámica de la estructura del estado financiero.
- Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector o asesor conoce bien la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión y financiamiento entre activos y pasivos que ha generado las decisiones financieras.

- Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se pueden comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios. - Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios como también financiamiento.
- Permite seleccionar la estructura óptima, sobre la cual existe la mayor rentabilidad y que sirva como medio de control para obtener la máxima rentabilidad (Coello Martínez Adrián Manuel, 2015, pág.1).

El análisis vertical es una de las principales técnicas para realizar el análisis financiero ya que permite conocer el peso porcentual y la participación de cada cuenta del estado de situación financiera o del estado de resultados.

Su fórmula es:

### **Ecuación 26**

$$\text{Análisis Vertical} = (\text{Valor Cuenta X}) / (\text{Valor Cuentas Base}) * 100$$

**Fuente:** (Coello Martínez Adrián Manuel, 2015)

**Autor:** Dennis Huilcapi

### **2.2.3.2 Análisis horizontal**

Este análisis permite comparar cuentas de estados financieros de varios períodos contables, permitiendo calificar la gestión de un período respecto a otro mostrando los incrementos y decrementos de las cuentas de los estados financieros comparativos. Este análisis debe centrarse en los cambios significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior, y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación (Coello Martínez Adrián Manuel, 2015, pág. 1).

El análisis horizontal determina la variación absoluta y relativa que ha afectado cada una de las cuentas del estado de situación financiera o del estado de resultados entre dos períodos, permitiendo así conocer el desempeño y la situación en que se encuentra la empresa.

Su fórmula es:

### **Ecuación 25:**

$$\text{Análisis Horizontal} = (\text{Año Base}-\text{Año Actual}) / (\text{Año Base}) * 100$$

**Fuente:** (Coello Martínez Adrián Manuel, 2015)

**Autor:** Dennis Huilcapi

### **2.2.3.3 Razones financieras**

Las razones financieras son índices utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada. Teniendo como base los estados financieros que presenta cada organización, permiten comparar diferentes períodos contables o económicos para conocer su comportamiento y hacer proyecciones a corto, mediano y largo plazo. Se clasifican en cuatro grandes grupos: razones de liquidez, razones de endeudamiento, razones de rentabilidad y razones de cobertura (Gonzales Otto, 2013).

Las razones financieras son una herramienta que se utiliza para medir la situación económica y financiera de la empresa para poder así tomar las mejores decisiones respecto a la organización analizada en dirección a sus objetivos.

#### **2.2.3.3.1 Razones de liquidez**

Según el Módulo de análisis financiero del ISTSGA (2016), señala que son los ratios que miden la disponibilidad o solvencia de dinero en efectivo, o la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones de corto plazo; entre estos tenemos:

#### **a.- Ratio de Liquidez Corriente**

Esta ratio muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo cuya conversión en dinero corresponden aproximadamente al vencimiento de las deudas.

Su fórmula es:

### **Ecuación 1:**

$(\text{Activo Corriente}) / (\text{Pasivo Corriente})$

**Fuente:** Modulo Análisis Financiero ITSGA 2016

**Autor:** Dennis Huilcapi

El criterio es

Si  $RC = 2$ , la empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo.

Si  $RC > 2$ , la empresa corre el riesgo de tener activos ociosos.

Si  $RC < 1$ , la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

### **b.- Ratio de liquidez severa o Prueba ácida**

Este ratio muestra una medida de liquidez más precisa que la anterior, ya que excluye a las existencias (mercaderías o inventarios) debido a que son activos destinados a la venta y no al pago de deudas, y, por lo tanto, menos líquidos; además de ser sujetas a pérdidas en caso de quiebra.

Su fórmula es:

### **Ecuación 2:**

$(\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}) / (\text{Pasivo Corriente})$

**Fuente:** Modulo Análisis Financiero ITSGA 2016

**Autor:** Dennis Huilcapi

El criterio es:

Si  $PA = 1$ , la empresa cumple con sus obligaciones a corto plazo.

Si  $PA > 1$ , la empresa corre el riesgo de tener activos ociosos.

Si  $PA < 1$ , la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

### **c.- Ratio de liquidez absoluta o ratio de efectividad o prueba superácida**

Es un índice más exacto de liquidez que el anterior, ya que considera solamente el efectivo o disponible, que es el dinero utilizado para pagar las deudas y, a diferencia del

ratio anterior, no toma en cuenta las cuentas por cobrar (clientes) ya que es dinero que todavía no ha ingresado a la empresa.

Su fórmula es:

### **Ecuación 3:**

$(\text{Caja y Bancos}) / (\text{Pasivo Corriente})$

**Fuente:** Modulo Análisis Financiero ITSGA 2016

**Autor:** Dennis Huilcapi

El criterio es:

El índice ideal es de 0.5

Si  $RE < 0.5$ , la empresa corre el riesgo de no cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

### **d.- Capital de trabajo**

Se obtiene de deducir el pasivo corriente al activo corriente.

Su fórmula es:

### **Ecuación 4:**

$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$

**Fuente:** Modulo Análisis Financiero ITSGA 2016

**Autor:** Dennis Huilcapi

El criterio es:

Lo ideal es que el activo corriente sea mayor que el pasivo corriente, ya que el excedente puede ser utilizado en la generación de más utilidades.

### **e.- Días de Mención del Intervalo Tiempo**

Me permite confirmar el tiempo de buena marcha de la empresa.

Su fórmula es:

### **Ecuación 5:**

$(\text{Activo Corriente}) / (\text{Costo de ventas}) * 365$

**Fuente:** Modulo Análisis Financiero ITSGA 2016

**Autor:** Dennis Huilcapi

El criterio es:

La empresa puede seguir funcionando por XXX días.

#### *2.2.3.3.2 Razones de actividad*

Miden la eficiencia con que una organización hace uso de sus recursos. Mientras mejores sean estos índices se estará haciendo un uso más eficiente de los recursos utilizados (Módulo de análisis financiero ISTSGA, 2016).

#### **a.- Rotación de inventarios**

Mide las veces que el inventario se vende en el año

Su fórmula es:

### **Ecuación 6:**

$(\text{Costo de ventas}) / \text{Inventario}$

**Fuente:** Modulo Análisis Financiero ITSGA 2016

**Autor:** Dennis Huilcapi

#### **b.- Días de venta en inventario**

Indica los días que el inventario se encuentra dentro del almacén hasta que se vende.

Su fórmula es:

### **Ecuación 7:**

$(365) / (\text{Rotación de inventario})$

**Fuente:** Modulo Análisis Financiero ITSGA 2016

**Autor:** Dennis Huilcapi

#### **c.- Rotación de cuentas por cobrar**

Son las veces que cobran las cuentas por cobrar en el año.

Su fórmula es:

**Ecuación 8:**

$(\text{Ventas}) / (\text{Cuentas por cobrar})$

**Fuente:** Modulo Análisis Financiero ITSGA 2016

**Autor:** Dennis Huilcapi

**d.- Días de ventas en cuentas por cobrar.**

Son los días de plazo para el pago del crédito que se otorga a los clientes.

Su fórmula es:

**Ecuación 9:**

$(365) / (\text{Rotación de Cuentas por Cobrar})$

**Fuente:** Modulo Análisis Financiero ITSGA 2016

**Autor:** Dennis Huilcapi

**e.- Rotación de activos fijos**

Se dice, de por cada centavo invertido en activos fijos genera centavos de ventas.

Su fórmula es:

**Ecuación 10:**

$(\text{Ventas}) / (\text{Activos Fijos Netos})$

**Fuente:** Modulo Análisis Financiero ITSGA 2016

**Autor:** Dennis Huilcapi

**f.- Rotación de activos totales**

Se dice, de por cada dólar invertido en activos totales genera centavos de ventas.

Su fórmula es:

**Ecuación 11:**

$(\text{Ventas}) / (\text{Activos Totales})$

**Fuente:** Modulo Análisis Financiero ITSGA 2016

**Autor:** Dennis Huilcapi



### 2.2.3.3.3 Razones de endeudamiento, solvencia o apalancamiento

De acuerdo al Módulo de Análisis Financiero del ISTSGA (2016), menciona que son aquellos ratios o índices que miden la relación entre el capital ajeno (fondos o recursos aportados por los acreedores) y el capital propio (recursos aportados por los socios o accionistas, y lo que ha generado la propia empresa), así como también el grado de endeudamiento de los activos. Miden el respaldo patrimonial. A su vez, los ratios de endeudamiento se dividen en:

#### **a.- Ratio de endeudamiento a corto plazo**

Mide la relación entre los fondos a corto plazo aportados por los acreedores y los recursos aportados por la propia empresa.

Su fórmula es:

#### **Ecuación 12:**

$$(\text{Pasivo Corriente}) / (\text{Patrimonio}) \times 100$$

**Fuente:** Modulo Análisis Financiero ITSGA 2016

**Autor:** Dennis Huilcapi

El criterio es:

Por cada una unidad monetaria aportada por los propietarios, se obtiene un X,X% de terceros de financiamiento a corto plazo.

#### **b.- Ratio de endeudamiento a largo plazo**

Mide la relación entre los fondos a largo plazo proporcionados por los acreedores, y los recursos aportados por la propia empresa.

Su fórmula es:

#### **Ecuación 13:**

$$(\text{Pasivo no Corriente}) / (\text{Patrimonio}) \times 100$$

**Fuente:** Modulo Análisis Financiero ITSGA 2016

**Autor:** Dennis Huilcapi

El criterio es:

Por cada una unidad monetaria aportada por los propietarios, se obtiene un X,X% de terceros de financiamiento extra.

### **c.- Ratio de endeudamiento total**

Mide la relación entre los fondos totales a corto y largo plazo aportados por los acreedores, y los aportados por la propia empresa.

Su fórmula es:

#### **Ecuación 14:**

$$(\text{Pasivo Corriente} + \text{Pasivo no Corriente}) / (\text{Patrimonio}) \times 100$$

**Fuente:** Modulo Análisis Financiero ITSGA 2016

**Autor:** Dennis Huilcapi

El criterio es:

El XX% de la deuda es al corto plazo, y el resto al largo plazo.

### **d.- Ratio de endeudamiento de activo**

Mide cuánto del activo total se ha financiado con recursos o capital ajeno, tanto a corto como largo plazo.

Su fórmula es:

#### **Ecuación 15:**

$$(\text{Pasivo Corriente} + \text{Pasivo no Corriente}) / (\text{Activo Total}) \times 100$$

**Fuente:** Modulo Análisis Financiero ITSGA 2016

**Autor:** Dennis Huilcapi

El criterio es:

El Activo Total se encuentra financiado en un X,X% con recursos de terceros, y está comprometido en dicho porcentaje.

#### 2.2.3.3.4 Razones de rentabilidad

Según el Módulo de Análisis Financiero del ISTSGA (2016), nos dice que son aquellos que muestran la rentabilidad de la empresa en relación con la inversión, el activo, el patrimonio y las ventas, indicando la eficiencia operativa de la gestión empresarial, a su vez, los ratios de rentabilidad se dividen en:

##### **a.- Ratio de rentabilidad del activo**

Es el ratio más representativo de la marcha global de la empresa, ya que permite apreciar su capacidad para obtener utilidades en el uso del total activo.

Su fórmula es:

##### **Ecuación 16:**

$$\text{(Utilidad Neta) / (Activo Total) x 100}$$

**Fuente:** Modulo Análisis Financiero ITSGA 2016

**Autor:** Dennis Huilcapi

El criterio es:

Por cada unidad monetaria invertida en activos, la empresa obtiene de utilidad netas el X,X% en unidades monetarias.

##### **b.- Ratio de rentabilidad del patrimonio**

Este ratio mide la capacidad para generar utilidades netas con la inversión de los accionistas y lo que ha generado la propia empresa (capital propio).

Su fórmula es:

##### **Ecuación 17:**

$$\text{(Utilidad Neta) / (Patrimonio) x 100}$$

**Fuente:** Modulo Análisis Financiero ITSGA 2016

**Autor:** Dennis Huilcapi

El criterio es:

Por cada unidad monetaria de capital aportado por los propietarios, se generan el X,X% en unidades monetarias de utilidad neta.

### **c.- Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas**

Llamado también margen bruto sobre ventas, muestra el margen o beneficio de la empresa respecto a sus ventas.

Su fórmula es:

#### **Ecuación 18:**

$$\text{(Utilidad Bruta)} / \text{(Ventas Netas)} \times 100$$

**Fuente:** Modulo Análisis Financiero ITSGA 2016

**Autor:** Dennis Huilcapi

El criterio es:

Por cada unidad monetaria de venta, se generan X, X unidades monetarias de utilidad. Un X, X% de utilidad por sobre las ventas, antes de impuestos.

### **d.- Ratio de rentabilidad neta sobre ventas**

Es un ratio más concreto ya que usa el beneficio neto luego de deducir los costos, gastos e impuestos.

Su fórmula es:

#### **Ecuación 19:**

$$\text{(Utilidad Neta)} / \text{(Ventas Netas)} \times 100$$

**Fuente:** Modulo Análisis Financiero ITSGA 2016

**Autor:** Dennis Huilcapi

El criterio es:

Por cada unidad monetaria de venta, se generan X, X unidades monetarias de utilidad. Un X, X% de utilidad por sobre las ventas, antes de impuestos.

### **e.- Ratio de rentabilidad por acción**

Llamado también utilidad por acción, permite determinar la utilidad neta que le corresponde a cada acción. Este ratio es el más importante para los inversionistas, pues le permite comparar con acciones de otras empresas.

Su fórmula es:

**Ecuación 20:**

$(\text{Utilidad Neta}) / (\text{Número de acciones}) \times 100$

**Fuente:** Modulo Análisis Financiero ITSGA 2016

**Autor:** Dennis Huilcapi

El criterio es:

Por cada unidad monetaria de capital aportado por los accionistas, se generan el X, X% en unidades monetarias para la bolsa de valores por acción.

**f.- Ratio de gastos financieros sobre ventas**

El resultado de este ratio representa el exceso de gastos y la prudencia que se debe mantener en los gastos financieros.

Su fórmula es:

**Ecuación 21:**

$(\text{Gastos Financieros}) / (\text{Ventas})$

**Fuente:** Modulo Análisis Financiero ITSGA 2016

**Autor:** Dennis Huilcapi

El criterio es:

$\text{RGFSV} > 0.05$ , los Gastos Financieros son excesivos.

$\text{RGFSV} < 0.05$ , se está en un nivel intermedio de precaución.

$\text{RGFSV} < 0.04$ , los Gastos Financieros son prudentes en relación a las ventas.

**g.- Ratio de Cobertura en Gastos Financieros**

El resultado de este ratio representa la capacidad de recuperación de la inversión con respecto a los gastos financieros.

Su fórmula es:

**Ecuación 22:**

$(\text{Utilidad Bruta} + \text{Intereses}) / (\text{Gastos Financieros})$

**Fuente:** Modulo Análisis Financiero ITSGA 2016

**Autor:** Dennis Huilcapi

El criterio es:

Por cada unidad monetaria que la empresa tenga en gastos, debe recuperar "X" unidades monetarias.

**h.- Ratio de Cobertura de Efectivo**

El resultado de este ratio representa la capacidad de recuperación de la inversión con respecto a los gastos financieros, incluyendo las depreciaciones de los activos fijos y de forma prorrateada en caso de las manufactureras.

Su fórmula es:

**Ecuación 23:**

$(U. Bruta + \text{Intereses} + \text{Depreciación}) / (\text{Gastos Financieros})$

**Fuente:** Modulo Análisis Financiero ITSGA 2016

**Autor:** Dennis Huilcapi

El criterio es:

Por cada unidad monetaria que la empresa tenga en gastos, descontando las depreciaciones, debe recuperar "X" unidades monetarias

**i.- Ratio de dividendos por acción**

El resultado de este ratio representa el monto o importe que se pagará a cada accionista de acuerdo a la cantidad de acciones que éste tenga.

Su fórmula es:

**Ecuación 24:**

(Dividendos) / (Número de acciones)

**Fuente:** Modulo Análisis Financiero ITSGA 2016

**Autor:** Dennis Huilcapi

El criterio es:

Por cada unidad monetaria de utilidad obtenida corresponde en X, X para las acciones de cada propietario.

## **2.3 TOMA DE DECISIONES**

Chacin, Leonardo (2010), menciona que la toma de decisiones a través del tiempo ha representado la acción directiva en las organizaciones desde la perspectiva de la gerencia estratégica, todo ello con la finalidad de fijar el rumbo hacia los objetivos empresariales y una visión prospectiva que mantenga el posicionamiento en el mercado, así como de las operaciones de los negocios en todos los ámbitos de la organización. Sin embargo, se hace necesario analizar los diferentes aspectos que envuelven al gerente a decidir desde diferentes perspectivas teóricas con la finalidad de enriquecer el presente estudio (pág. 13).

La toma de decisiones es uno de los procesos más importantes y fundamentales dentro de una organización, ya que este proceso ayudara a resolver problemas actuales como a futuro, así también a fijar hacia el cumplimiento de sus objetivos empresariales y tomar las mejores decisiones en beneficio de la misma.

### **2.3.1 Método DuPont**

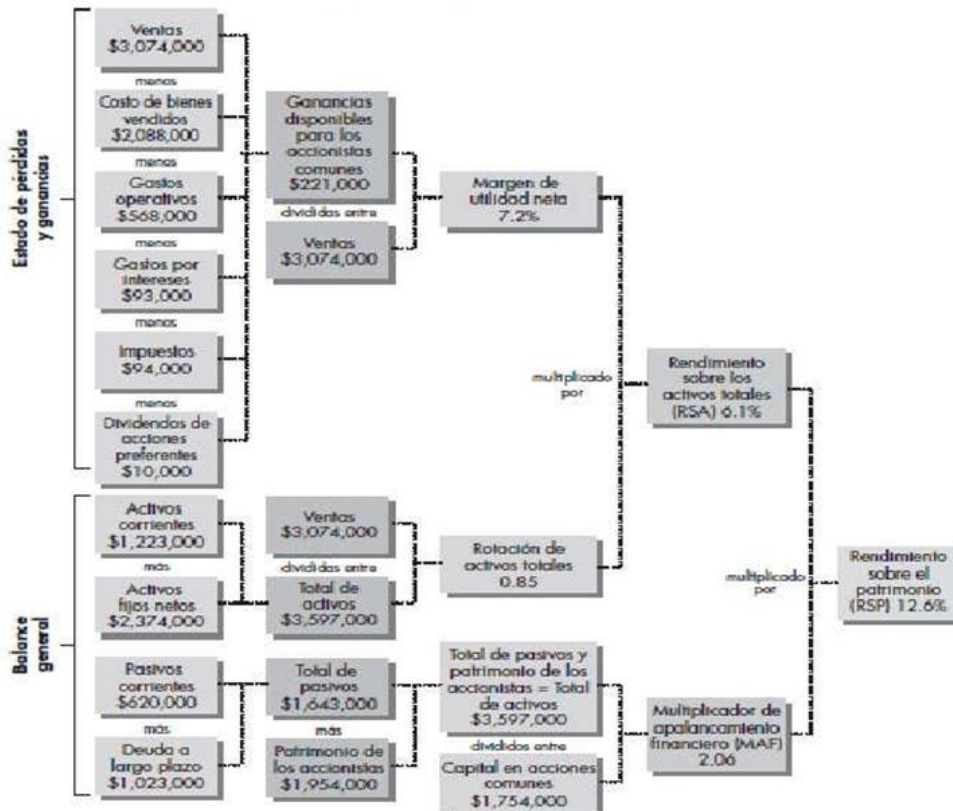
El sistema de análisis DuPont se utiliza para analizar minuciosamente los estados financieros de la empresa y evaluar su situación financiera. Resume el estado de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (RSA) y el rendimiento sobre el patrimonio (RSP) (Gitman Lawrence J. & Zutter Chand J, 2012, pág. 131).

El método DuPont ayuda a determinar el desempeño económico y laboral de una empresa. Este indicie tiene la ventaja de combinar los principales indicativos financieros y permite medir el nivel de eficiencia y desarrollo de la empresa.

## Gráfico N°7

### Estructura del sistema de análisis DuPont

Sistema de análisis DuPont  
El sistema de análisis DuPont aplicado a Bartlett Company (2012)



Fuente: Estados Financiero Básicos

Autor: (Gitman Lawrence J. & Zutter Chand J, 2012)

Su fórmula es:

El sistema DuPont relaciona primero el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, con la rotación de activos totales, la cual indica la eficiencia con la que la compañía ha utilizado sus activos para generar ventas. En la fórmula DuPont, el producto de estas dos razones da como resultado el rendimiento sobre los activos totales (RSA).

### Ecuación 27

$$RSA = (\text{Margen de utilidad neta}) \times (\text{Rotación de activos totales})$$

Fuente: Principios de administración financiera

Autor: (Gitman Lawrence J & Zutter Chand J, 2012)



Al sustituir las fórmulas adecuadas en la ecuación y simplificar los resultados en la fórmula presentada anteriormente,

**Ecuación 28**

$$RSA = \left( \frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Ventas}} \right) \times \left( \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}} \right) = \frac{\text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Total de Activos}}$$

**Fuente:** Principios de administración financiera

**Autor:** (Gitman Lawrence J & Zutter Chand J, 2012)

## **2.4. BIBLIOGRAFÍA:**

### **LIBROS**

- Hernando Díaz, Contabilidad General, Segunda edición INTELSOFT, año 2006
- Román Fuentes Juan Carlos, Estados Financieros Básicos, Sexta edición FISCALES ISEF S.A, 2015
- Gustavo Tanaka Nakasone, Análisis de los Estados Financieros para la Toma de Decisiones, Primera edición, Fondo Editorial de la Pontífice Universidad Católica del Perú, segunda reimpresión, 2005.
- Baena Toro Diego, Análisis Financiero Enfoque y Proyecciones, Segunda edición Ecoe, 2014.
- Barajas Novoa Alberto, Finanzas para no Financistas, Cuarta edición, Editorial Pontificia Universidad Javeriana, 2008.
- Gitman Lawrence J & Zutter Chand J, Principios de Administración Financiera, Decimosegunda Edición PEARSON EDUCACIÓN, 2012.

### **PAGINA WEB**

- [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_public/con\\_nor\\_co/vigentes/nic/1\\_NIC.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf)
- <https://economipedia.com/definiciones/el-estado-de-cambios-del-patrimonio-neto.html>
- <http://www.nunezdubonyasociados.com/sitio/index.php/noticias/341-razones-financieras#:~:text=Autor%3A%20Otto%20Gonz%C3%A1lez%20%2F%20Auditor%3ADA,una%20empresa%20o%20unidad%20evaluada.>
- Modulo Análisis Financiero del Instituto Tecnológico Superior San Gabriel 2016
- Coello Martínez Adrián Manuel, Análisis Horizontal y Vertical de los Estados Financieros, Actualidad empresarial No 326 – Primera Quincena de Mayo 2015
- <https://sites.google.com/site/taniagabrielcar/unidad-4/4-0-concepto-de-toma-de-desiciones>
- [http://www.biblioteca.clacso.edu.ar/ar/bibliointra/documentacion/analisis\\_documental.pdf](http://www.biblioteca.clacso.edu.ar/ar/bibliointra/documentacion/analisis_documental.pdf)

## CAPÍTULO III

### MARCO METODOLÓGICO

#### 3.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN

##### 3.1.1 Investigación cuantitativa

Hernández (2006), en la investigación cuantitativa los estudios que utilizan este enfoque confían en la medición numérica, el conteo, y en uso de estadística para establecer indicadores exactos.

La investigación cuantitativa se utilizará en este proyecto de investigación porque requiere la aplicación de fórmulas, métodos matemáticos e índices financieros para evaluar la situación financiera de la empresa y por ende tomar decisiones financieras

##### 3.1.2 Investigación descriptiva

Según Tamayo y Tamayo (2006) el tipo de investigación descriptiva, comprende la descripción, registro, análisis e interpretación de la naturaleza actual y la composición o procesos de los fenómenos. El enfoque se hace sobre conclusiones dominantes o sobre como una persona, grupo, cosa, se conduce o funciona presente.

La investigación descriptiva se utilizará en este proyecto de investigación porque recolectaremos información, posteriormente se describirá y analizara las relaciones que se dan entre los datos para presentar una interpretación correcta.

##### 3.1.3 Investigación analítica

“Es aquella que trata de entender las situaciones en términos de las relaciones de sus componentes. Intenta descubrir los elementos que componen cada totalidad y las interconexiones que da cuenta de su integración” (Bunge, 1981).

Se utilizará la investigación analítica en esta investigación porque vamos a estudiar de manera intensiva cada uno de los componentes que integran el balance general y el estado de resultados para así analizar y comprender el comportamiento de cada uno de estos.

## **3.2 DISEÑO DE INVESTIGACIÓN**

### **3.2.1 No experimental**

Según Hernández define a la investigación no experimental, “es aquella que se realiza sin manipular deliberadamente variables y en la que sólo se observan los fenómenos en su ambiente natural para después analizarlos”

Este proyecto será no experimental porque se observará los fenómenos tal y cual son naturalmente y se describirá, analizara de manera individual y grupal para así obtener perspectivas más precisas del problema o situación de lo que se va a investigar.

## **3.3 MÉTODOS DE INVESTIGACIÓN**

### **3.3.1 Método Descriptivo**

Es un método que se basa en la observación, por lo que son de gran importancia los cuatro factores psicológicos: atención, sensación, percepción y reflexión. El problema principal de dicho método reside en el control de las amenazas que contaminan la validez interna y externa de la investigación. (Dr. Marroquín Peña Roberto)

Se utilizará el método descriptivo en esta investigación porque vamos a utilizar la observación de los estados financieros para recoger la información necesaria que luego será analizarla e interpretada.

### **3.3.2 Método Explicativo**

Para Babbie Selltiz el método explicativo consiste en el detalle sistemático de los eventos que suceden en un evento o fenómeno específico.

Se utilizará el método explicativo en este proyecto porque al analizar los estados financieros de la empresa se estudiará detalladamente cada una de las cuentas que las conforman para luego interpretar y explicar de manera sistemática el cómo se encuentran financieramente cada una de estas.

### **3.3.3 Método Teórico**

Permiten descubrir en el objeto de investigación, las relaciones esenciales y las cualidades fundamentales, no detectables de manera sensoperceptual. Por ello se apoya

básicamente en los procesos de abstracción, análisis, síntesis, inducción y deducción. (Dr. Martínez Pérez Raúl & Lic. Rodríguez Esponda Eddy, 2011)

Se aplicará el método teórico en este proyecto porque utilizaremos de manera conjunta el conocimiento práctico y la teoría para poder realizar y aplicar correctamente los métodos financieros para llevar a cabo el análisis de las cuentas de la empresa.

### **3.4 TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN**

#### **3.4.1 Observación**

Según Zapata (2006, pág. 145) redacta que las técnicas de observación son procedimientos que utiliza el investigador para presenciar directamente el fenómeno que estudia, sin actuar sobre él esto es, sin modificarlo o realizar cualquier tipo de operación que permita manipular.

En esta investigación se utilizará la técnica de la observación para poder presenciar de manera directa el lugar de la empresa y sus estados financieros con el fin de recolectar la información necesaria para realizar el respectivo análisis.

#### **3.4.2 Entrevista**

Según Pardinás (2005, pág. 115) refleja que la técnica consiste simplemente en plantear las preguntas tan rápidamente como el entrevistado sea capaz de comprender y de responder.

Se aplicará la técnica de la entrevista en esta investigación al gerente para conocer y recolectar la información necesaria de la empresa y poder llevar a cabo el análisis financiero.

#### **3.4.3 Encuesta**

Zapata (2006, pág. 189) escribe que la encuesta puede definirse como un conjunto de técnicas destinadas a reunir, de manera sistemática, datos sobre determinado tema o temas relativos a una población, a través de contactos directos o indirectos con los individuos o grupos de individuos que integran la población estudiada.

Aplicaremos una encuesta para conocer como ha sido la situación financiera de la empresa en los últimos años.

#### **3.4.4 Análisis de documentos**

Según la Licenciada Isabel A. Solís Hernández "El análisis documental es la operación que consiste en seleccionar las ideas informativamente relevantes de un documento a fin de expresar su contenido sin ambigüedades para recuperar la información en él contenida".

Aplicaremos esta técnica en el trabajo de investigación porque utilizaremos los estados financieros de la empresa para analizar e interpretar la información para posteriormente tomar las decisiones más acertadas en favor y beneficio de la empresa.

#### **3.5 HIPÓTESIS**

El análisis de los estados financieros ayuda a la toma de decisiones en la Corporación Educativa Andes Study Eduandest Cía. Ltda. del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, durante los períodos 2019 y 2020.

#### **3.6 VARIABLES**

##### **3.6.1 Independiente**

Análisis de los estados financieros.

##### **3.6.2 Dependiente**

Toma de decisiones

### 3.7 OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

**Tabla N°1:** Variable Independiente

<b>Variable Independiente</b>	<b>Concepto</b>	<b>Categorías</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Técnicas e instrumentos</b>
Análisis de los estados financieros	Es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa (Baena Diego, 2014, pág. 11).	Estado de Pérdidas y Ganancias  Estado de Situación Financiera	Análisis Horizontal y Vertical  Razones de liquidez  Razones de apalancamiento  Razones de rentabilidad	Observación.  Guía de análisis de documentos.  Proceso de análisis e interpretación de datos.

**Autor:** Dennis Javier Huilcapi Portugal

**Tabla N°2:** Variable Dependiente

<b>Variable Dependiente</b>	<b>Concepto</b>	<b>Categorías</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Técnicas e Instrumentos</b>
Toma de decisiones	Stoner, et al (2003, pág.260) define la toma de decisiones, como “el proceso para identificar y solucionar un curso de acción para resolver un problema específico”	Estado de Pérdidas y Ganancias  Estado de Situación Financiera	Método DuPont	Observación.  Guía de análisis de documentos.  Proceso de análisis e interpretación de datos.

**Autor:** Dennis Javier Huilcapi Portugal

## CAPÍTULO IV

### MARCO ADMINISTRATIVO

#### 4.1 RECURSOS HUMANOS

**Tabla N°3:** Recursos Humanos

Alumno	Dennis Javier Huilcapi Portugal
Gerente de la empresa EDUANDEST	Tania Lizbeth Moreno Vallejo
Contador de la empresa EDUANDEST	Ángel Guacho

**Autor:** Dennis Javier Huilcapi Portugal

#### 4.2 RECURSOS MATERIALES

**Tabla N° 4:** Recursos Materiales

<b>Material</b>	<b>Cantidad</b>
Hojas de papel bond 300	300
Lápices	12
Esferos	12
Empastados	4
Minas	6

**Autor:** Dennis Javier Huilcapi Portugal



### 4.3 CRONOGRAMA

**Tabla N°5:** Cronograma de actividades

ACTIVIDAD	OCTUBRE				NOVIEMBRE				DICIEMBRE				ENERO				FEBRERO				MARZO			
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4
Presentación del proyecto																								
Revisión del proyecto			X																					
Corrección del anteproyecto				X																				
Primera tutoría					X	X																		
Segunda tutoría							X	X																
Tercera tutoría									X	X														
Cuarta tutoría											X	X												
Quinta tutoría													X	X										
Sexta tutoría															X	X								
Séptima tutoría																	X	X						
Octava tutoría																			X	X				
Presentación del primer borrador																					X			
Presentación del segundo borrador																						X		
Presentación de tesis																							X	
Pre defensa																								X

**Autor:** Dennis Javier Huilcapi Portugal

#### 4.4 PRESUPUESTO

**Tabla N°6:** Presupuesto

<b>CANTIDAD</b>	<b>DETALLE</b>	<b>P/UNITARIO</b>	<b>P/TOTAL</b>
3	Resmas de papel	3,50	10,50
2	Portaminas	0,75	1,50
2	Esfero	0,45	0,90
4	Resaltador	0,75	3,00
1	Borrador	0,25	0,25
5	Cajas de minas	0,50	2,50
4	Empastado	12,00	48,00
1	Computador	400,00	400,00
1	Impresora	120,00	120,00
12	CDs	3,00	36,00
1	Pendrive	6,00	6,00
1	Movilización	100,00	100,00
1	Imprevistos	50,00	50,00
	<b>TOTAL PRESUPUESTO</b>		<b>778,65</b>

**Autor:** Dennis Javier Huilcapi Portugal

#### 4.5 FUENTE DE FINANCIAMIENTO

La investigación será financiada el 100% por Dennis Javier Huilcapi Portugal.

## **CAPÍTULO V**

### **ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA CORPORACIÓN EDUCATIVA ANDES STUDY EDUANDEST CÍA. LTDA. DEL CANTÓN RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, DURANTE LOS PERÍODOS 2019 - 2020.**

#### **5.1 OBJETIVOS**

5.1.1 Objetivo general

5.1.2 Objetivos específicos

#### **5.2 JUSTIFICACIÓN**

#### **5.3 ANÁLISIS VERTICAL**

5.3.1 Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2019

5.3.2 Análisis vertical del Estado de Situación Financiera 2020

5.3.3 Análisis vertical del Estado de resultados 2019

5.3.4 Análisis vertical del Estado de Resultados 2020

5.3.5 Interpretación

#### **5.4 ANÁLISIS HORIZONTAL**

5.4.1 Análisis horizontal del Estado de Situación Financiera 2019 - 2020

5.4.2 Análisis horizontal del Estado de Resultados 2019 - 2020

5.4.3 Interpretación

#### **5.5 RAZONES FINANCIERAS**

5.5.1 de liquidez

*5.5.1.1 Liquidez corriente*

*5.5.1.2 Liquidez severa o prueba ácida*

*5.5.1.3 Liquidez absoluta o prueba superácida*

*5.5.1.4 Capital de trabajo*

*5.5.1.5 Días de mención del intervalo tiempo*

*5.5.2 Razones de actividad*

*5.5.2.1 Rotación de inventarios*

*5.5.2.2 Días de venta de inventario*

*5.5.2.3 Rotación de cuentas por cobrar*

*5.5.2.4 Días de ventas en cuentas por cobrar*

*5.5.2.5 Rotación de activos fijos*

*5.5.2.6 Rotación de activos totales*

*5.5.3 Razones de endeudamiento, solvencia o apalancamiento*

*5.5.3.1 Ratio de endeudamiento a corto plazo*

*5.5.3.2 Ratio de endeudamiento a largo plazo*

*5.5.3.3 Ratio de endeudamiento total*

*5.5.3.4 Ratio de endeudamiento de activo*

*5.5.4 Razones de rentabilidad*

*5.5.4.1 Ratio de rentabilidad del activo*

*5.5.4.2 Ratio de rentabilidad del patrimonio*

*5.5.4.3 Ratio de rentabilidad bruta sobre ventas*

*5.5.4.4 Ratio de rentabilidad neta sobre ventas*

*5.5.4.5 Ratio de rentabilidad por acción*

*5.5.4.6 Ratio de gastos financieros sobre ventas*

*5.5.4.7 Ratio de cobertura sobre gastos financieros*


*5.5.4.8 Ratio de cobertura en efectivo*

*5.5.4.9 Ratio de dividiendo por acción*

## **5.6 TOMA DE DECISIONES**

5.6.1 Aplicación de metodología DuPont

Anexo N°2: Oficio del Instituto Superior Tecnológico “San Gabriel”



*Instituto Superior Tecnológico*  
**“SAN GABRIEL”**  
REGISTRO INSTITUCIONAL No. 224 SENESCYT  
INSTITUTO ACREDITADO CON RESOLUCIÓN No. 447 CEAACES-SE-12-2016  
RUC PERSONERÍA JURÍDICA: 0691731650001 (Obligados a llevar Contabilidad)

Teléfono:  
Cel. 0984352071  
0999868985  
032 943100

Riobamba, 07 de Septiembre de 2021

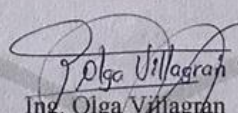
Ingeniero  
Walter Berrones  
COORDINADOR DE LA CORPORACIÓN EDUCATIVA ANDES STUDY  
“EDUANDEST”  
Presente -



De mi consideración:

Por medio de la presente, reciba un cordial y atento saludo, por parte del Instituto Tecnológico Superior “San Gabriel”, me dirijo a usted para solicitarle de la manera más comedida se le brinde las facilidades e información necesarias al Sr. HUILCAPI PORTUGAL DENNIS JAVIER, CI. No. 0605233253 alumno de Quinto Semestre de nuestro instituto para que realice el Trabajo de Investigación con el siguiente tema: “ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA CORPORACIÓN EDUCATIVA ANDES STUDY EDUANDEST CIA LTDA DEL CANTÓN RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO DURANTE LOS PERÍODOS 2019 - 2020”, como requisito previo para que pueda optar por el título de Tecnólogo en Contabilidad.

Por la aceptación que de a este pedido desde ya anticipo mi sincero agradecimiento.

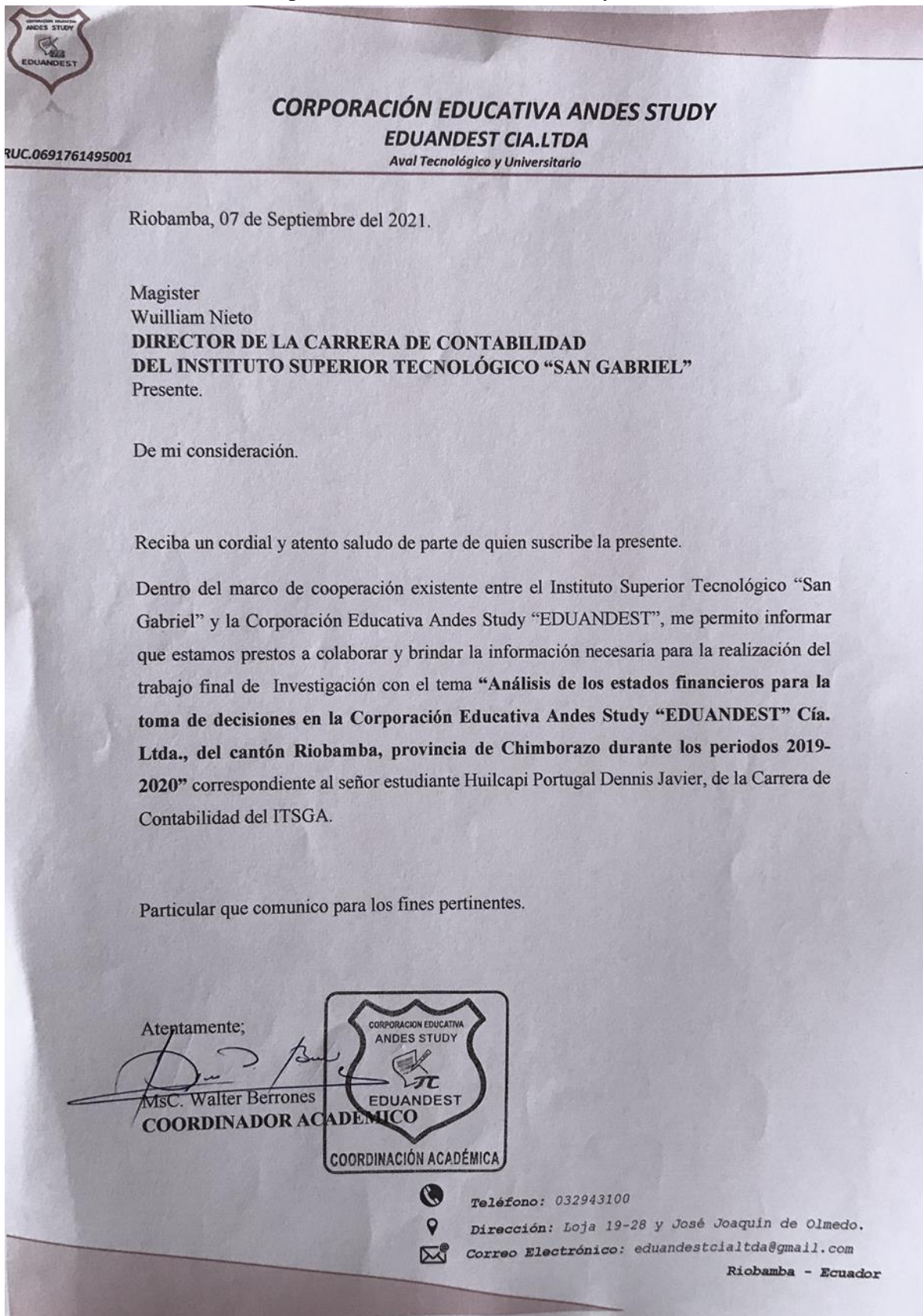
Atentamente,

  
Ing. Olga Villagrán  
SECRETARÍA GENERAL




Dirección: Loja entre Villarroel y Olmedo  
Página web: [www.sangabrielriobamba.edu.ec](http://www.sangabrielriobamba.edu.ec)  
Correo electrónico: [sangabrielriobamba@hotmail.com](mailto:sangabrielriobamba@hotmail.com)


Anexo N°3: Oficio de la Corporación Educativa Andes Study EDUANDEST Cía. Ltd.



Anexo N°4: Copia de RUC de la empresa



## REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



...le hace bien al país!

**NÚMERO RUC:** 0691761495001  
**RAZÓN SOCIAL:** CORPORACION EDUCATIVA ANDES STUDY EDUANDEST CIA.LTDA.

**NOMBRE COMERCIAL:** EDUANDEST  
**REPRESENTANTE LEGAL:** MORENO VALLEJO TANIA LIZBETH  
**CONTADOR:** SANTILLAN SILVA MYRIAM DE LOS ANGELES  
**CLASE CONTRIBUYENTE:** OTROS  
**CALIFICACIÓN ARTESANAL:** S/N

**OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:** SI  
**NÚMERO:** S/N

**FEC. NACIMIENTO:**  
**FEC. INSCRIPCIÓN:** 11/06/2018  
**FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:**

**FEC. INICIO ACTIVIDADES:** 08/06/2018  
**FEC. ACTUALIZACIÓN:** 20/06/2018  
**FEC. REINICIO ACTIVIDADES:**

**ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL:**  
 EDUCACIÓN DE TERCER NIVEL, DESTINADO A LA FORMACIÓN BÁSICA EN UNA DISCIPLINA O A LA CAPACITACIÓN PARA EL EJERCICIO DE UNA PROFESIÓN. CORRESPONDEN A ESTE NIVEL EL GRADO DE LICENCIADO Y LOS TÍTULOS PROFESIONALES UNIVERSITARIOS O POLITÉCNICOS, QUE SON EQUIVALENTES, INCLUIDO LAS ACTIVIDADES DE ESCUELAS


**DOMICILIO TRIBUTARIO:**  
 Provincia: CHIMBORAZO Canton: RIOBAMBA Parroquia: RIOBAMBA Ciudadela: S/N Barrio: S/N Calle: LOJA Numero: S/N Interseccion: OLMEDO Manzana: S/N Conjunto: S/N Bloque: S/N Edificio: EDIFICIO BOSTON Piso: 2 Oficina: 3 Carretero: S/N Kilometro: S/N Camino: S/N Referencia ubicacion: EDIFICIO BOSTON Telefono Domicilio: 032943100 Celular: 0999868885 Email: gabrielvallejo2010@hotmail.com

**OBLIGACIONES TRIBUTARIAS**

- \* ANEXO ACCIONISTAS, PARTÍCIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- \* ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI
- \* ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- \* ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- \* DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- \* DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- \* DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA

*Son derechos de los contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales; para mayor información consulte en [www.sri.gob.ec](http://www.sri.gob.ec).  
 Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RISE) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual.  
 Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera semestral siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfiera bienes o preste servicios únicamente con tarifa 0% de IVA y/o sus ventas con tarifa diferente de 0% sean objeto de retención del 100% de IVA.*

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS			
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	2	ABIERTOS	2
JURISDICCIÓN	\ ZONA 3\ CHIMBORAZO	CERRADOS	0



Código: RIMRUC2019000124281  
 Fecha: 15/01/2019 11:18:30 AM

Pag. 1 de 2





**REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES  
SOCIEDADES**



**NÚMERO RUC:**  
**RAZÓN SOCIAL:**

0691761495001  
CORPORACION EDUCATIVA ANDES STUDY EDUANDEST CIA.LTDA.

**ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS**

**No. ESTABLECIMIENTO:** 001 **Estado:** ABIERTO - MATRIZ **FEC. INICIO ACT.:** 08/06/2018  
**NOMBRE COMERCIAL:** **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**  
**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**  
 EDUCACIÓN DE TERCER NIVEL, DESTINADO A LA FORMACIÓN BÁSICA EN UNA DISCIPLINA O A LA CAPACITACIÓN PARA EL EJERCICIO DE UNA PROFESIÓN. CORRESPONDEN A ESTE NIVEL EL GRADO DE LICENCIADO Y LOS TÍTULOS PROFESIONALES UNIVERSITARIOS O POLITÉCNICOS, QUE SON EQUIVALENTES, INCLUIDO LAS ACTIVIDADES DE ESCUELAS  
 ACTIVIDADES DE ENSEÑANZA QUE NO PUEDE ASIGNARSE A UN NIVEL DETERMINADO, INCLUYE LOS PROCESOS DE FORMACIÓN DOCENTE DE CAPACITACIÓN Y PERFECCIONAMIENTO.  
 ACTIVIDADES DE ENSEÑANZA DE IDIOMAS Y CLASES DE CONVERSACIÓN.  
 ACTIVIDADES DE CAPACITACIÓN EN INFORMÁTICA.  
 ACTIVIDADES DE CENTROS DE CAPACITACION ARTESANAL: CORTE Y CONFECCIÓN, CARPINTERÍA, TALLADO EN MADERA, MANUALIDADES, ETCÉTERA.  
 PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO EDUCATIVOS DE APOYO A PROCESOS O SISTEMAS EDUCATIVOS COMO CONSULTORÍA DE EDUCACIÓN, ORIENTACIÓN EDUCATIVA, SERVICIOS DE EXÁMENES Y EVALUACIÓN DE LOS MISMOS, ORGANIZACIÓN DE PROGRAMAS DE INTERCAMBIO DE ESTUDIANTES.  
**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**  
 Provincia: CHIMBORAZO Canton: RIOBAMBA Parroquia: RIOBAMBA Ciudadela: S/N Barrio: S/N Calle: LOJA Numero: S/N Interseccion: OLMEDO Referencia: EDIFICIO BOSTON Manzana: S/N Conjunto: S/N Bloque: S/N Edificio: EDIFICIO BOSTON Piso: 2 Oficina: 3 Carretero: S/N Kilometro: S/N Camino: S/N Telefono Domicilio: 032943100 Celular: 0999868985 Email: gabrielvallejo2010@hotmail.com

**ESTABLECIMIENTO:** 002 **Estado:** ABIERTO - OFICINA **FEC. INICIO ACT.:** 08/06/2018  
**NOMBRE COMERCIAL:** EDUANDEST **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**  
**ACTIVIDAD ECONÓMICA:**  
 ACTIVIDADES DE ENSEÑANZA QUE NO PUEDE ASIGNARSE A UN NIVEL DETERMINADO, INCLUYE LOS PROCESOS DE FORMACIÓN DOCENTE DE CAPACITACIÓN Y PERFECCIONAMIENTO.  
 ACTIVIDADES DE ENSEÑANZA DE IDIOMAS Y CLASES DE CONVERSACIÓN.  
 ACTIVIDADES DE CAPACITACIÓN EN INFORMÁTICA.  
 ACTIVIDADES DE CENTROS DE CAPACITACION ARTESANAL: CORTE Y CONFECCIÓN, CARPINTERÍA, TALLADO EN MADERA, MANUALIDADES, ETCÉTERA.  
 PRESTACIÓN DE SERVICIOS NO EDUCATIVOS DE APOYO A PROCESOS O SISTEMAS EDUCATIVOS COMO CONSULTORÍA DE EDUCACIÓN, ORIENTACIÓN EDUCATIVA, SERVICIOS DE EXÁMENES Y EVALUACIÓN DE LOS MISMOS, ORGANIZACIÓN DE PROGRAMAS DE INTERCAMBIO DE ESTUDIANTES.  
**DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:**  
 Provincia: CHIMBORAZO Canton: RIOBAMBA Parroquia: RIOBAMBA Ciudadela: S/N Barrio: S/N Calle: Loja Numero: 1928 Interseccion: olmedo y villarreal Referencia: En el instituto San Gabriel Manzana: S/N Conjunto: S/N Bloque: S/N Edificio: S/N Piso: 0 Carretero: 1 Kilometro: 0 Camino: 1 Telefono Domicilio: 032943100 Celular: 0999868985 Email: pajadffito0610@hotmail.com



Código: RIMRUC2019000124281  
 Fecha: 15/01/2019 11:18:30 AM

## Anexo N°5: Estados Financieros

EDUANDES CÍA LTDA 2019  
CORPORACION EDUCATIVA ANDES  
LOJA 18 - 29 ENTRE OLMEDO Y

Página 1  
Fecha 03/08/2022

### BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA

Al 31/12/2019 En \_\_\_\_\_

Código de Cta.	Descripción de la cuenta.	Subtotales	Totales
1.	ACTIVO		861.76
1.1.	ACTIVO CORRIENTE		35.85
1.1.1.	Caja General	3.08	
1.1.3.	BANCOS		32.77
1.1.3.1.	Banco Internacional Cta Cte #	32.77	
1.2.	ACTIVOS NO CORRIENTES		825.91
1.2.1.	Muebles y Enseres	867.28	
1.2.2.	(-) Dep. Acum. Muebles y Enseres	( 41.37)	
			861.76
2.	PASIVO		11,157.10
2.1.	PASIVOS CORRIENTES		2,931.30
2.1.2.	Cuentas por Pagar		2,931.30
2.1.2.1.	Cuentas por Pagar MsC. Gabriela Valle	2,931.30	
2.2.	OBLIGACIONES PATRONALES		3,331.26
2.2.1.	Sueldos por Pagar	2,656.52	
2.2.2.	IESS por Pagar	624.75	
2.2.3.	Fondos de Reserva por Pagar	49.99	
2.3.	OBLIGACIONES TRIBUTARIAS		4,894.54
2.3.12.	IVA por pagar	4,341.33	
2.3.8.	Retenciones RENTA por Pagar	360.29	
2.3.9.	Retenciones IVA por Pagar	192.92	
			11,157.10
3.	PATRIMONIO		( 10,295.34)
3.1.	Capital Solcial	400.00	
3.3.	Pérdida del Ejercicio Anterior	( 11,374.51)	
3.4.	Utilidad del Ejercicio Actual -- Utilidad	617.43	
3.7.	Reserva Legal	61.74	
			( 10,295.34)
			861.76

TOTAL PASIVO + CAPITAL

861.76

  
Lic. Myriam Santillán MsC.  
CONTADOR GENERAL  
REG N° 101-05-573497



  
Srta. Tania Moreno V.  
GERENTE GENERAL  
CI: 060425192-6

BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA

Al 31/12/2020 En \_\_\_\_\_

Código de Cta.	Descripción de la cuenta.	Subtotales	Totales
1.	<b>ACTIVO</b>		14,032.63
1.1.	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		13,023.36
1.1.3.	<b>BANCOS</b>		1,238.37
1.1.3.1.	Bco Inn cta cte # 3000642257	1,238.37	
1.1.5.	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		11,784.99
1.1.5.1.	Ctas por cobrar estudiantes	12,025.50	
1.1.5.3.	( - ) Provisión cuentas incobrables	( 240.51)	
1.2.	<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>		1,009.27
1.2.1.	Muebles y enseres	867.28	
1.2.2.	( - ) Dep. Acum. Muebles y enseres	( 128.10)	
1.2.3.	Equipo de computo y software	294.64	
1.2.4.	( - ) Dep. Acum. Equipo de computo	( 24.55)	
			14,032.63
2.	<b>PASIVO</b>		38,647.99
2.1.	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		32,191.72
2.1.1.	<b>PROVEEDORES</b>		32,191.72
2.1.1.1.	MsC. Gabriela Vallejo	32,191.72	
2.2.	<b>OBLIGACIONES PATRONALES</b>		1,938.10
2.2.1.	Sueldos por pagar	1,515.10	
2.2.2.	IESS por pagar	360.94	
2.2.3.	Fondos de reserva por pagar	62.06	
2.3.	<b>OBLIGACIONES TRIBUTARIAS</b>		4,518.17
2.3.12.	IVA por pagar	3,930.72	
2.3.8.	Retenciones RENTA por pagar	390.11	
2.3.9.	Retenciones IVA por pagar	197.34	
			38,647.99
3.	<b>PATRIMONIO</b>		( 24,615.36)
3.1.	Capital social	400.00	
3.2.	Utilidad ejercicio anterior	617.43	
3.3.	Pérdida ejercicio anterior	( 8,530.88)	
3.4.	Utilidad ejercicio actual -- Pérdida	( 17,163.65)	
3.7.	Reserva Legal	61.74	
			( 24,615.36)
	<b>TOTAL PASIVO + CAPITAL</b>		14,032.63

  
 Lic. Myriam Santillán MSc.  
**CONTADOR GENERAL**  
 REG N° 101-05-573497



  
 Sra. Tania Moreno V.  
**GERENTE GENERAL**  
 C#: 060425192-6

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Desde 01/01/2019 Hasta 31/12/2019 En \_\_\_\_\_

Código de Cta.	Descripción de la cuenta.	Subtotales	Totales
4.	INGRESOS		77,036.87
4.1.	Suficiencia en INGLÉS	77,036.87	
		<b>SUBTOTAL</b>	<b>77,036.87</b>
5.	COSTOS Y GASTOS		76,419.44
5.1.	GASTOS ADMINISTRATIVOS		39,248.43
5.1.1.	Gasto Sueldos	30,422.29	
5.1.2.	Gasto IESS Patronal	3,694.27	
5.1.3.	Gasto Fondos de Reserva	262.41	
5.1.4.	Gasto XIII Sueldo	2,530.82	
5.1.5.	Gasto XIV Sueldo	1,759.83	
5.1.6.	Gasto Vacaciones	341.31	
5.1.7.	Gasto Desahucio	237.50	
5.2.	GASTO HONORARIOS PROFESIONALES		14,236.68
5.2.1.	Honorarios Profesionales INGLÉS	5,151.33	
5.2.2.	Honorarios Profesionales	9,085.35	
5.3.	GASTOS OPERATIVOS		22,754.96
5.3.10.	Gasto Multas	602.07	
5.3.11.	Gastos de Viaje	245.41	
5.3.12.	IVA que se carga al Gasto	384.71	
5.3.13.	Gasto amortización pérdidas anteriores	2,843.63	
5.3.2.	Gasto Mantenimiento y Reparación	13,699.94	
5.3.3.	Gasto Combustible y Lubricantes	828.92	
5.3.4.	Gasto Promoción y Publicidad	464.70	
5.3.5.	Gasto Suministros y Materiales	2,266.42	
5.3.6.	Gasto Transporte	315.00	
5.3.7.	Gasto Comisiones	47.45	
5.3.8.	Gasto Intereses	31.16	
5.3.9.	Gastos de Gestión	1,025.55	
5.5.	GASTOS DEPRECIACIONES		41.37
5.5.1.	Gto. Dep. Acum. Muebles y Enseres	41.37	
5.7.	OTROS BIENES		138.00
5.7.1.	Utiles de Aseo	138.00	
		<b>SUBTOTAL</b>	<b>76,419.44</b>
			<b>GANANCIA / PERDIDA</b>
			<b>617.43</b>

  
 Lic. Myriam Santillan MSc.  
 CONTADOR GENERAL  
 REG N° 101-05-573497



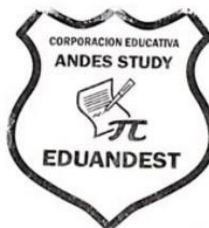
  
 Srta. Tania Moreno V.  
 GERENTE GENERAL  
 CI: 060425192-6

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

Desde 01/01/2020 Hasta 31/12/2020 En \_\_\_\_\_

Código de Cta.	Descripción de la cuenta.	Subtotales	Totales
4.	<b>INGRESOS</b>		37,943.42
4.1.	Suficiencia en inglés	37,943.42	
	<b>SUBTOTAL</b>		<b>37,943.42</b>
5.	<b>COSTOS Y GASTOS</b>		55,107.07
5.1.	<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		32,473.55
5.1.1.	Gasto sueldos	24,426.00	
5.1.2.	Gasto IESS patronal	2,977.02	
5.1.3.	Gasto Fondos de reserva	1,292.12	
5.1.4.	Gasto XIII sueldo	1,565.22	
5.1.5.	Gasto XIV sueldo	1,734.45	
5.1.6.	Gasto Vacaciones	328.74	
5.1.7.	Gasto Desahucio	150.00	
5.2.	<b>GASTO HONORARIOS PROFESIONALES</b>		17,967.23
5.2.1.	Honorarios profesionales INGLÉS	11,578.35	
5.2.2.	Honorarios profesionales	6,388.88	
5.3.	<b>GASTOS OPERATIVOS</b>		4,555.01
5.3.10.	Gasto comisiones	58.16	
5.3.11.	Gasto de gestión	67.00	
5.3.13.	Gasto provisión de cuentas incobrables	486.50	
5.3.14.	Gasto amortización pérdida años anteri	2,843.63	
5.3.3.	Gasto combustible y lubricantes	15.18	
5.3.5.	Gasto suministros, materiales y repuest	189.36	
5.3.6.	Gasto multas	557.46	
5.3.7.	Gasto interés	337.72	
5.4.	<b>GASTO DEPRECIACIONES</b>		111.28
5.4.1.	Gto. Dep. Acum. Muebles y enseres	86.73	
5.4.2.	Gto. Dep. Acum. Equipo de computo	24.55	
	<b>SUBTOTAL</b>		<b>55,107.07</b>
	<b>GANANCIA / PERDIDA</b>		<b>( 17,163.65)</b>

  
 Lic. Myriam Santillán MsC.  
**CONTADOR GENERAL**  
 REG N° 101-05-573497



  
 Srta. Tania Moreno V.  
**GERENTE GENERAL**  
 CI: 060425192-6

