



**RATIOS DE ENDEUDAMIENTO APLICADOS EN EL SECTOR COMERCIAL,  
SANTA ELENA, 2020**

Elvis Fernando Suárez Labanda

Universidad Estatal Península de Santa Elena

Facultad de Ciencias Administrativas

Carrera Contabilidad y Auditoría

Tutor: MSc. Gladys María Vélez García

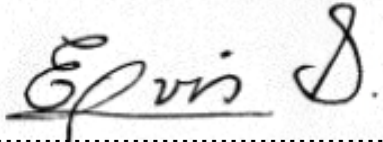
2019-2



## Resumen

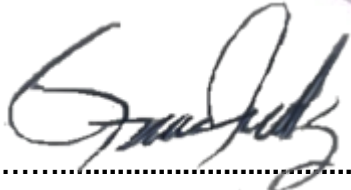
La presente investigación estuvo dirigida al sector comercial, aplicando los ratios de endeudamiento para conocer la situación de la entidad con sus respectivos análisis en los estados financieros de manera porcentual para la toma de decisiones de las empresas al momento de realizar préstamos bancarios, con la finalidad de no incrementar su endeudamiento o cancelar a corto plazo.

**Palabras clave:** sector comercial, ratios de endeudamiento, estados financieros, decisiones de la empresa.



.....

Suárez Labanda Evis Fernando



.....

MSc. Vélez García Gladys María

En el presente trabajo se diagnosticó la salud financiera de las empresas debido a que en su mayoría cuentan con menor o mayor disposición, con fuente de financiación ajena, deudas que deben ser canceladas. Es importante analizar el ratio de endeudamiento de dichas empresas, lo que consiste en conocer el total de sus activos y sus pasivos para verificar el patrimonio con el que cuentan. Esto permite evaluar el nivel de riesgo financiero en función del valor económico externo que maneja. La financiación externa son los recursos que se registran contablemente. En este caso se aplicó los ratios de endeudamiento.

El objetivo de este ensayo consiste en realizar un estudio a los estados financieros mediante un análisis a los ratios de endeudamiento con la finalidad de identificar sus aspectos financieros y económicos, para lo que se obtuvo conocimiento de las condiciones exactas y reales en que se hayan dichas empresas, de este modo se conoce la capacidad para cumplir con los pagos asociados a la misma.

Los ratios de endeudamiento miden el apalancamiento financiero teniendo en cuenta el porcentaje de la deuda total puesto que indica con exactitud cómo se encuentra la estabilidad de las empresas, si sus deudas soportan frente a sus propios recursos que viene a ser su patrimonio. El endeudamiento calibra la dependencia de terceros; es decir, el ratio de endeudamiento específica para mostrar en qué grado se encuentra la empresa, si su financiamiento depende de accionistas, entidades bancarias o de otras empresas.

La importancia de los análisis financieros en las empresas ayuda a reconocer los recursos que tiene a su disposición y evaluar la posición presente y pasada de las entidades, permitiendo establecer pronósticos y estimaciones sobre escenarios futuros al momento de endeudarse y ayuda en la toma de decisiones al realizar préstamos a terceros.

La falta de liquidez es un problema en la mayoría de las empresas; cuando las entidades no tienen cómo cumplir sus obligaciones y responsabilidades financieras a corto plazo, como pagos a empleados, proveedores, y financiamientos de otras empresas, recurren a malas tomas de decisiones recurriendo a préstamos a la banca con el fin de buscar financiamiento y lo que logran es aumentar el endeudamiento.

Para evitar estos problemas es necesario determinar qué afecta directamente a la empresa; con la aplicación del ratio de endeudamiento se conoció el origen del estado financiero actual, se evaluó los estados de años anteriores para conocer con exactitud y realizar un breve análisis del estado de la compañía, esto ayudó en la toma de decisiones en búsqueda de nuevas estrategias para dar solución al problema.

Una vez aplicado el ratio de endeudamiento se conoce si los saldos de la cuenta del pasivo en relación a la cuenta de los activos permiten cubrir sus deudas; además, se realizó un análisis al balance en forma de porcentajes a cada una de las cuentas, los vencimientos de las deudas a corto plazo no mayor a 12 meses para cancelar las obligaciones, sin vender sus activos.

Este ensayo se basó en información de textos, en análisis financieros de los ratios de endeudamientos, se dio solución a los problemas que pasan las empresas por un mal manejo financiero. Se detalló un ejercicio con el análisis de porcentajes de los ratios de endeudamiento de los saldos en el cual se aplicó: el ratio de endeudamiento a corto plazo y largo plazo, endeudamiento total y la razón del endeudamiento del pasivo para verificar si la empresa tiene liquidez.

## **RATIOS DE ENDEUDAMIENTO APLICADOS EN EL SECTOR COMERCIAL**

XYZ S.A. es una empresa que se dedica a la producción de sal y cuenta con tres sucursales en diferentes ciudades del país; además, posee maquinarias, las mismas que sirven para refinar y transportar el producto, el objetivo de la empresa es distribuir la materia prima en todo el país, por esta razón desea realizar un estudio comparativo de los dos últimos años de liquidez y requiere verificar si sus activos son mayores a sus pasivos con el fin de adquirir un préstamo para la construcción de nuevas sucursales.

(Perez, 2015), menciona que, los ratios de endeudamiento se realizan para formular señales, información sobre la situación estructural del pasivo financiero de la empresa, para realizar un diagnóstico respecto a la cuantía y calidad de los compromisos de pagos a corto y largo plazo.

Los ratios de endeudamiento sirven para verificar si sus pasivos soportan el nivel de endeudamiento dentro de una empresa. De tal manera que, si el coste de la deuda es inferior a la rentabilidad que se obtiene de ella, los ratios permiten medir la intensidad de los pagos a corto o largo plazo.

El ratio de endeudamiento, o también llamado apalancamiento financiero, se mide por el ratio de la deuda, ya sea de corto o largo plazo sobre el patrimonio de la empresa.

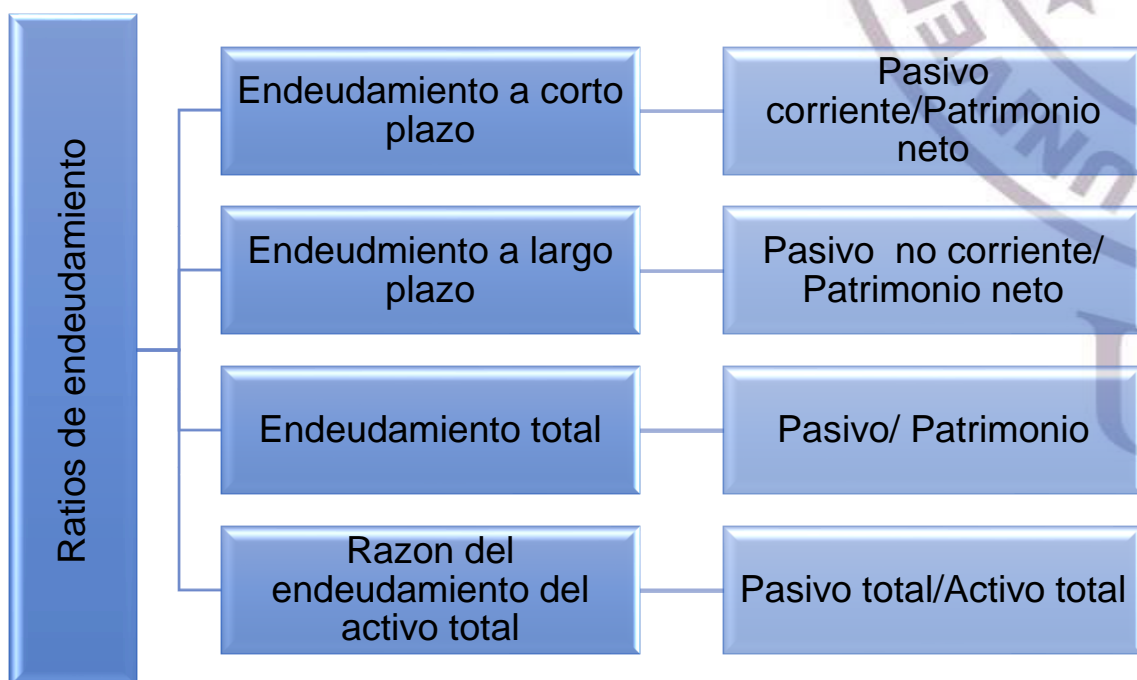
Los arriendos a largo plazo comprometen la salud de la empresa a una serie de pagos fijos. (Esquivano, 2016)

Uno de los ratios más utilizados por la empresa son los ratios de endeudamiento porque permiten información muy importante al momento de conocer la salud de la misma. El ratio de endeudamiento pone en manifiesto la proporción financiera externa con lo que posee la empresa, con sus respectivos recursos propios, de tal manera que se conoce con exactitud las deudas contraídas, es el apropiado para la cuantía del capital con que cuenta la entidad.

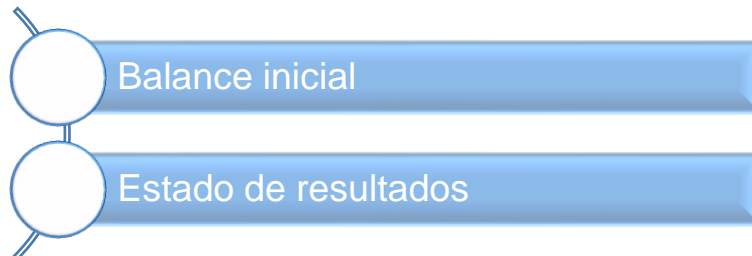
En la aplicación del ratio de endeudamiento se realiza un estudio al analizar la cuenta de pasivo y los recursos propios de la empresa dentro de los estados financieros, porque poseen información valiosa a la hora de extraer conclusiones al momento de conocer el saldo de la deuda. (Pita, 2017)

El ratio de endeudamiento se calculó por medio de los estados financieros de los dos últimos años para dar un análisis breve. Una vez elegido se toma la suma del valor del pasivo y se dividió con el valor del patrimonio neto para conocer el valor en porcentaje se multiplica por cien.

A continuación se utilizaron los siguientes ratios de endeudamiento:



Se realizó un análisis a los estados financieros:



Los estados financieros son también conocidos como estados contables, es una herramienta que permite tener conocimiento de la situación financiera o económica de las empresas dentro de un periodo; además, son documentos que ayudan a la interpretación de los saldos y analizarlos para la toma de una decisión que la beneficie.

En los siguientes saldos de las cuentas se aplicó un análisis respectivo a los estafados financieros del año 2018 y 2019

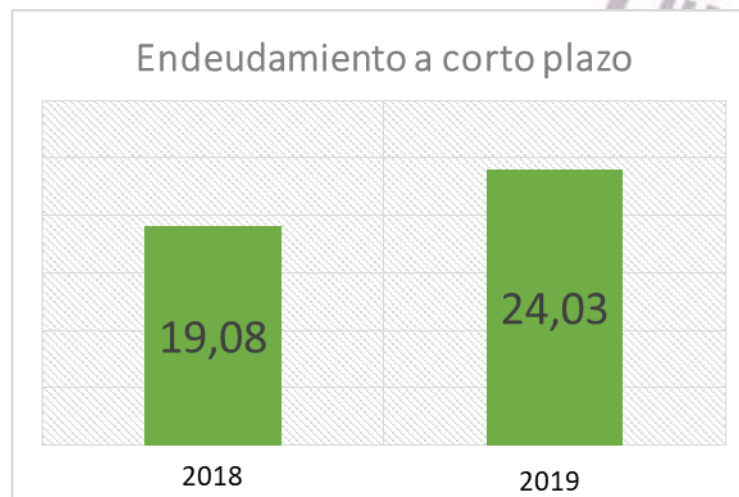
### **Ratio de endeudamiento a corto plazo**

El ratio endeudamiento calcula la relación de deudas a corto plazo contraídos por el acreedor y el patrimonio de una entidad. El pasivo de las deudas deben ser menor a doce meses y las mismas deudas deben ser un saldo menor del cincuenta por ciento. (Angulo, 2019)

Tabla 1

Comparación de dos años						
Endeudamiento a corto plazo						
Total Pasivo corriente/ Patrimonio Neto*100						
	Año 2018			Año 2019		
Total Pasivo corriente	\$	22.988,00	19,08	\$	27.507,00	24,03
Patrimonio Neto	\$	120.500,00		\$	114.482,00	

Gráfico 1



Elaborado por: Autoría propia

### Análisis:

Respecto al ratio de endeudamiento a corto plazo se determinó que el nivel de deudas que deben ser canceladas en menos de un año corresponden al 19,08% para el 2018; y, para el 2019 se obtuvo un 24,03% del patrimonio neto, lo cual indica un porcentaje aceptable puesto a que si sobrepasan de un 60% se deberían tomar las respectivas medidas para reducir aquel porcentaje, pues lo



normal es mantener un índice de deuda a corto plazo menor a un 40% del patrimonio neto.

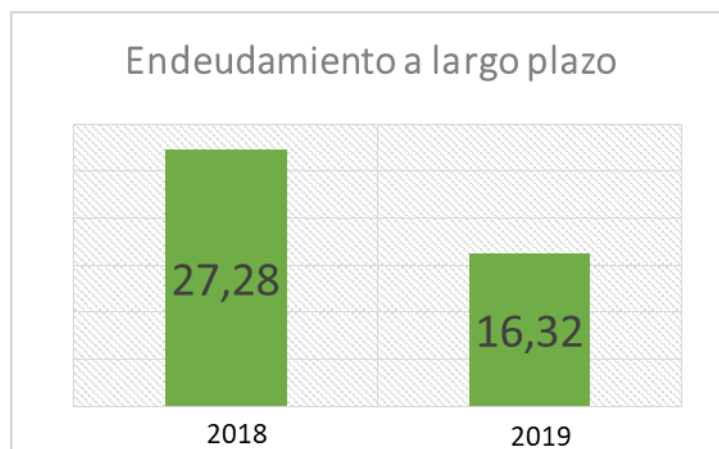
### Ratio de endeudamiento a largo plazo

El ratio de endeudamiento a corto y largo plazo tiene como objetivo identificar los recursos que tiene la empresa; si el valor porcentual sobrepasa los 60%, se determina que la empresa pueda empezar a tener problemas para atender sus deudas. En el caso de las empresas con proporción de préstamos a largo plazos deben de tener en cuenta la capacidad de pago para asumirla. (Angulo, 2019)

Tabla 2

Comparación de dos años						
Endeudamiento a largo plazo						
Total Pasivo no corriente/ Patrimonio Neto*100						
	Año 2018			Año 2019		
Total Pasivo no corriente	\$	32.870,00	27,28	\$	18.678,00	16,32
Patrimonio Neto	\$	120.500,00		\$	114.482,00	

Gráfico 2



Elaborado por: Autoría propia

**Análisis:**

Mediante la aplicación del ratio de endeudamiento a largo plazo se determinó la cantidad de financiación ajena que tiene la empresa frente a su patrimonio neto, donde se obtuvo que para el año 2018 el endeudamiento no corriente corresponde a un 27,28% y para el año 2019 refleja una deuda de 16,32% del patrimonio neto; es decir, para ambos años el índice de deuda es aceptable, pudiéndose incrementar las obligaciones a corto plazo o a mediano plazo con la finalidad de aumentar el capital de trabajo de las empresas comerciales.

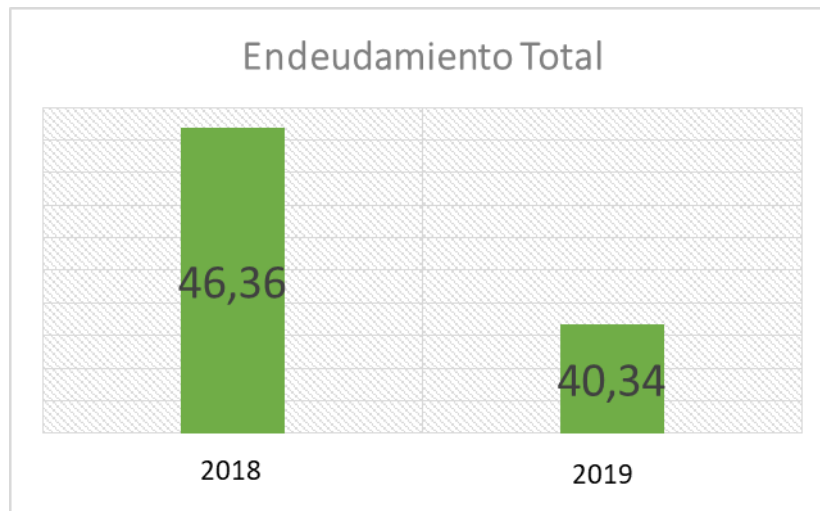
**Ratio de endeudamiento total**

El ratio de endeudamiento total evalúa entre las deudas y los recursos totales a largo o corto plazo que son aportados por los acreedores y los aportadores que son los propietarios de la entidad. Un porcentaje ideal es que se sitúe entre el 40% y 60% si el endeudamiento total sobrepasa los 60% indica un exceso de endeudamiento. (Jimenez, 2019)

Tabla 3

Comparación de dos años						
Endeudamiento total						
Total Pasivo/ Patrimonio Neto*100						
	Año 2018			Año 2019		
Total Pasivo	\$	55.858,00	46,36	\$	46.185,00	40,34
Patrimonio Neto	\$	120.500,00		\$	114.482,00	

Gráfico 3



Elaborado por: Autoría propia

### Análisis:

Mediante la aplicación del ratio de endeudamiento total a las empresas comerciales se obtuvo que el índice en relación a los recursos totales a corto, mediano y largo plazo correspondiente a los acreedores, el endeudamiento con terceros representado por el pasivo total indica un 46,36% para el 2018 y el 2019 con un 40,34% del patrimonio neto de las empresas comerciales; si bien es cierto, los porcentajes para ambos años representan una solvencia, pero en caso de aumentar dicho porcentaje representaría un nivel de riesgo para los accionistas puesto a que son ellos quienes financian en mayor porcentaje a las organizaciones.

### Razón del endeudamiento de activo

El ratio de la razón del endeudamiento del activo total, constituye una métrica del grado del endeudamiento de una empresa en relación al total de sus activos. Es

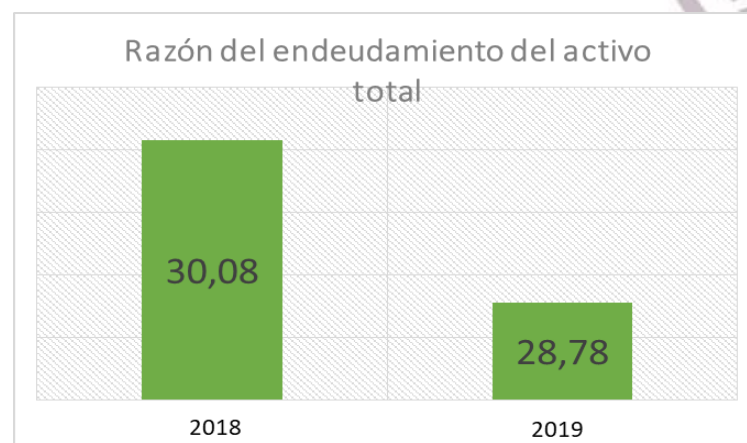
decir, al momento de financiar su actividad con el capital propio, o también se beneficie a través de sus acreedores. (Jimenez, 2019)

Las empresas han de conocer su estructura de capital en función a sus necesidades y las condiciones del mercado en el tiempo indicado. Una de las razones del endeudamiento del activo es porque permite conocer la proporción de la actividad de la empresa; es decir, el total de sus activos está financiado por sus acreedores que serían los pasivos.

Tabla 4

Comparación de dos años					
Razon del endeudamiento del activo total					
Total pasivo / Activo total *100					
		Año 2018		Año 2019	
Total Pasivo		\$ 55.858,00	30,08	\$ 46.185,00	28,78
Total activo		\$ 185.708,00		\$ 160.473,00	

Gráfico 4



Elaborado por: Autoría propia

### **Análisis:**

Mediante este indicador se determinó cuál es el nivel de endeudamiento sobre la totalidad de los derechos y bienes de la empresa, esto representa que el total de los activos de la empresa que se adeudan para el año 2018 es de un 30,85% y para el 2019 un 20,78%, por lo que se aconseja que el nivel de endeudamiento no aumente más de un 50%, de lo contrario se debería buscar estrategias para bajar ese índice de obligaciones por pagar.

Una vez realizado el estudio se llegó a la conclusión que la aplicación de los ratios de endeudamiento, influye de manera razonable en la toma de decisiones, porque mide la deuda que tiene contraída una empresa antes de realizar préstamos a terceros; por lo tanto, el ratio de endeudamiento verifica en qué grado financiero se encuentra.

Con la aplicación efectuada de los ratios de endeudamiento en los estados financieros en la empresa XYZ S.A. se concluyó que el uso de esta herramienta fue fundamental para la toma de decisiones porque tiene por objetivo apreciar el resultado neto de los fondos de la compañía para conceder o no créditos a corto o largo plazo.

Se recomienda que las empresas, al momento de realizar sus préstamos para inversiones futuras, verifiquen sus deudas con anterioridad para observar si sus activos están aptos para realizar nuevos compromisos. De esta manera se evitaría problemas futuros, producto de endeudamientos.

Es importante que las empresas implementen estrategias a sus nuevos proyectos tales como: optimizar los activos, control tesorería, planificar las necesidades financieras, revisar las cuentas del pasivo y reducir el endeudamiento lo máximo posible, ya que un ratio muy alto genera mucha dependencia y aleja a nuevos inversores.

Anexos

XYZ S.A.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019				
		AÑO 2018		AÑO 2019
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Caja	\$	35,000.00	\$	41,253.00
Cuenta por cobrar	\$	25,658.00	\$	4,500.00
Inventario de mercadería	\$	9,500.00	\$	11,220.00
Activos por impuestos corrientes	\$	2,050.00	\$	1,300.00
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>\$</b>	<b>72,208.00</b>	<b>\$</b>	<b>58,273.00</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTE</b>				
Propiedad planta y equipo	\$	110,000.00	\$	100,200.00
Otros activos	\$	3,500.00	\$	2,000.00
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTE</b>	<b>\$</b>	<b>113,500.00</b>	<b>\$</b>	<b>102,200.00</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$</b>	<b>185,708.00</b>	<b>\$</b>	<b>160,473.00</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Proveedores	\$	15,888.00	\$	19,654.00
Beneficio a los empleados	\$	5,400.00	\$	6,852.00
Pasivos por impuesto corrientes	\$	1,700.00	\$	1,001.00
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>\$</b>	<b>22,988.00</b>	<b>\$</b>	<b>27,507.00</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>				
Cuentas por pagar	\$	25,868.00	\$	13,258.00
Beneficios a los trabajos	\$	5,802.00	\$	3,420.00
Pasivo por impuesto diferido	\$	1,200.00	\$	2,000.00
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$</b>	<b>32,870.00</b>	<b>\$</b>	<b>18,678.00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$</b>	<b>55,858.00</b>	<b>\$</b>	<b>46,185.00</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	\$	50,000.00	\$	45,082.00
Reserva legal	\$	4,500.00	\$	4,000.00
Utilidades acumuladas	\$	60,000.00	\$	59,900.00
Otros resultados integrales	\$	6,000.00	\$	5,500.00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$</b>	<b>120,500.00</b>	<b>\$</b>	<b>114,482.00</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$</b>	<b>176,358.00</b>	<b>\$</b>	<b>160,667.00</b>

XYZ S.A			
ESTADO DE PERDIDA Y GANANCIA			
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019			
		AÑO 2018	AÑO 2019
Ventas		\$ 200,000.00	\$ 159,000.00
Costos de ventas		\$ 30,200.00	\$ 25,543.00
Utilidad bruta		<b>\$ 169,800.00</b>	<b>\$ 133,457.00</b>
<b>GASTOS</b>			
Administración y generales		\$ 5,500.00	\$ 5,404.00
Ventas		\$ 4,292.00	\$ 4,555.00
Distribución		\$ 4,325.00	\$ 4,650.00
<b>TOTAL DE GASTOS</b>		<b>\$ 14,117.00</b>	<b>\$ 14,609.00</b>
Utilidad antes de participación a trabajadores		\$ 155,190.00	\$ 118,848.00
Participación a trabajadores 15 %		\$ 23,278.50	\$ 17,827.20
Utilidad antes de impuesto UAI		\$ 13,191,150.00	\$ 101,020.00
Impuesto a la renta 25%		\$ 32,977.88	\$ 25,255.20
<b>Utilidad del año</b>		<b>\$ 98,933.63</b>	<b>\$ 75,765.60</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRAL</b>			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados		\$ 3,200.00	\$ 4,500.00
Ganancias actuarial por planes de beneficios definitos		\$ 1,003.00	\$ 1,500.00
Impuestos diferidos		\$ 4,203.00	\$ 6,000.00
<b>TOTAL</b>		<b>\$ 103,136.63</b>	<b>\$ 81,765.60</b>

## Referencias

Angulo, c. (15 de febrero de 2019). Análisis económico financiero. Valencia, España.  
Obtenido de ucrea: <https://repositorio.unican.es/xmlui/handle/10902/17420>

Esquivano, g. (2016). Gestión financiera. Tijuana, Mexico. Obtenido de  
<https://books.google.com.ec/books?id=dwfiuep3imsc&pg=pa311&dq=ratios+financieros+endeudamiento&hl=es&sa=x&ved=0ahukewigrkhyqfhpahwbdn8khfilbysq6aeiddai#v=onepage&q=endeudamiento&f=false>

Jimenez, y. (enero de 2019). Planificacion financiera aplicación a un caso real. (j. anula, ed.) Bogota, Colombia: universidad de jaen. Obtenido de uja:  
<http://tauja.ujaen.es/handle/10953.1/10685>

Perez, c. p. (2015). Analisis por ratios de la solvencia y rentabilidad empresarial. oviedo. obtenido de  
[http://digibuo.uniovi.es/dspace/bitstream/10651/28795/3/tfm\\_perezperez,covadonga.pdf](http://digibuo.uniovi.es/dspace/bitstream/10651/28795/3/tfm_perezperez,covadonga.pdf)

Pita, c. (marzo de 2017). revista ciencia y tecnologia. Obtenido de revista ciencia y tecnologí:  
<http://revistas.unitru.edu.pe/index.php/pgm/article/view/2523>

Unidad de analisis del mercadeo financiero. (2015). Induccion a la contabilidad . Colombia.