



**EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO FINANCIERO EN LAS EMPRESAS DEL
SECTOR COMERCIAL**

Fátima Fabiola Pozo Pita

Universidad Estatal Península de Santa Elena

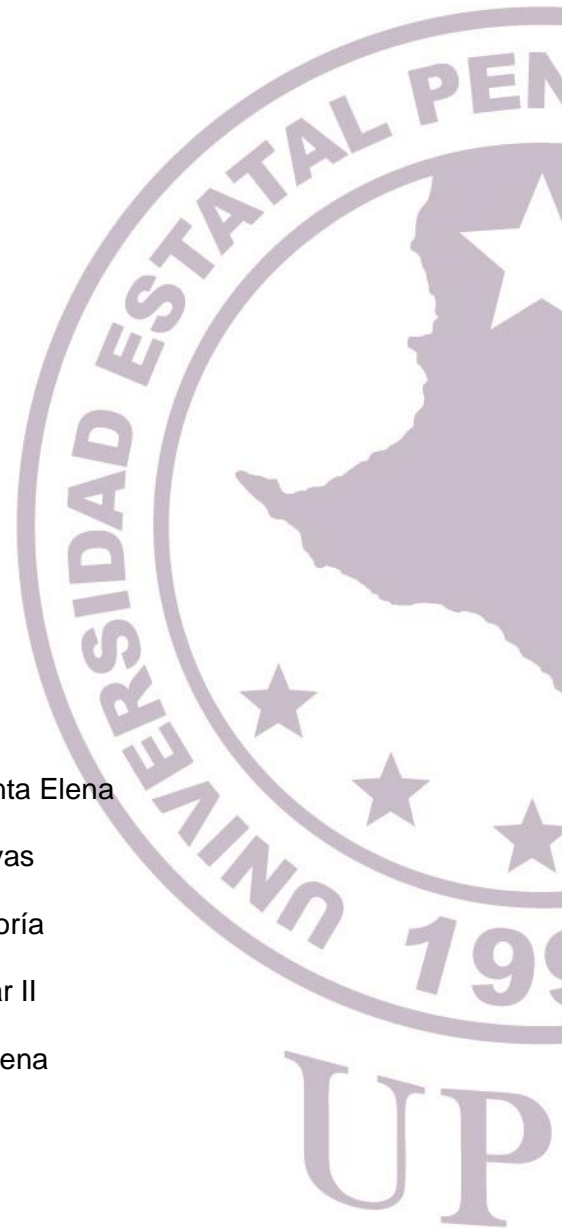
Facultad Ciencias Administrativas

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Unidad de Integración Curricular II

Tutor: Karla Estefanía Suarez Mena

Agosto 2021





Resumen

Todas las organizaciones se ven en la obligación de realizar seguimientos de sus actividades, en el cual, para poder evaluar su desempeño económico, utilizan herramientas financieras o también denominados indicadores, los cuales contribuyen a determinar la situación actual de la misma y deducir posibles soluciones. Es por ello, que la finalidad del presente trabajo se centra en aplicar y analizar los principales indicadores financieros, los mismos que suministran información para evaluar a las entidades del sector comercial. Esta investigación es de enfoque analítico, por tanto, se detallan los factores que intervienen en el desempeño financiero con su respectivo orden, incluyendo el cálculo de sus elementos en función a la conceptualización de varios autores. Se concluye que las empresas del sector comercial al evaluar el desempeño financiero, permiten medir el uso de sus recursos y la capacidad de liquidez que tienen para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

Palabras claves: Indicadores financieros, Finanzas, Desempeño financiero, Liquidez

Firma Estudiante

Pozo Pita Fátima Fabiola

Suarez Mena Karla Estefanía

UP



Evaluación del desempeño financiero en las empresas del sector comercial

Evaluar el desempeño financiero es una expectativa importante que se destaca en cualquier tipo de entidad sea comercial, industrial, de servicios o entre otras, debido a que su análisis determina la situación financiera actual y real. Por tanto, el cálculo de los indicadores financieros es un medio de viabilidad, puesto que, permite medir el nivel de liquidez para hacer frente a las obligaciones en un período no mayor a un año.

Con base a lo expuesto se plantea la siguiente incógnita, ¿Cuáles son aquellos factores que interceden en el desempeño financiero de las organizaciones comerciales?, por ello, el objetivo del presente ensayo, es analizar e identificar los principales factores financieros que suministran información para evaluar a las entidades del sector comercial.

Para cumplir con el objetivo establecido, el ensayo se ha estructurado en tres secciones. En la primera sección se realizó una revisión literaria de los conceptos básicos abordados en el desarrollo del trabajo, por consiguiente, se procedió a formular y realizar el caso práctico con los requerimientos que contiene la evaluación del desempeño financiero, para un mayor entendimiento del tema y para finalizar, se ubican las conclusiones y recomendaciones que conllevaron a la ejecución del objetivo.

Desempeño financiero

Cabe mencionar que, el desempeño financiero se lo conoce como aquel indicador que se maneja para estimar el nivel de rentabilidad de una organización (Mendiola, 2015).

El objetivo financiero básico según manifiesta (Bravo J. , 2017), “es maximizar el valor de la entidad y para lograrlo se deben tomar decisiones bajo la perspectiva de un largo plazo buscando siempre la permanencia y crecimiento en el mercado” (pág. 67)

Según la apreciación del autor, el desempeño financiero suele considerarse como una medida utilizada para que los inversionistas lleven a cabo las debidas diligencias para determinar un buen rendimiento de la entidad, mientras que el objetivo se centra en



maximizar el valor de la empresa y es aquí donde nace la importancia de realizar una evaluación mediante el cálculo de los indicadores financieros.

Indicadores Financieros

Según el autor (Tapia & Jiménez, 2018), exhibe que:

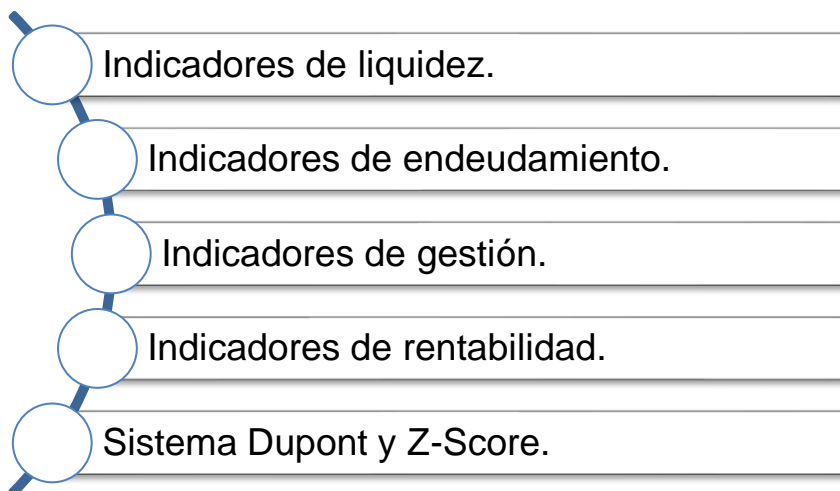
Las razones financieras son herramientas que se utilizan en múltiples análisis de cuentas, que sirven para medir y cuantificar la realidad financiera de una empresa o entidad, asumiendo las diferentes obligaciones adquiridas, para desarrollar su trabajo social. (pág. 125)

Desde la posición de, (Reyes, Cadena, & León, 2014), enfatizan que, “es un análisis de razones que evalúa la situación de sociedades, en los cuales se utilizan diversos cálculos que ayudan en la interpretación de las cuentas de los estados financieros”.

Respecto al concepto de los autores, los indicadores son razones financieras que permiten la realización de análisis a la situación económica, para evaluar las condiciones de liquidez o endeudamiento de la compañía.

Figura 1

Tipos de Indicadores



Nota. Elaboración propia



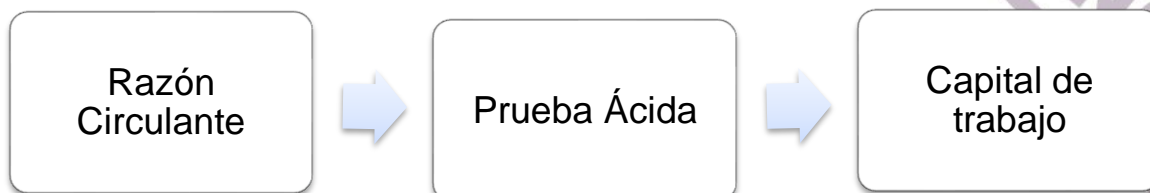
Indicadores de Liquidez

Son aquellas que evalúan la capacidad de la entidad, para satisfacer sus obligaciones a corto plazo. Implica, por tanto, la habilidad para convertir activos en efectivo. Las razones de liquidez, reflejan el nivel que posee una compañía para cubrir sus deudas en un período corto concreto, conforme se vencen. A partir de ellas se obtienen muchos elementos de juicio sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa, y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas (Córdova, 2012 citado en Mercy, 2019).

Según la apreciación del autor, el indicador de liquidez es una de las herramientas financieras más utilizadas en el desempeño financiero de una entidad, debido a que permite analizar si la empresa aporta vital información. Este indicador surgió de la necesidad de medir el grado que poseen los negocios, para cubrir sus obligaciones en un tiempo específico, y es que esta herramienta evidencia si la salud financiera de la entidad está en condiciones de pagar a sus deudores, o si debería tomar medidas de control para aumentar dicha liquidez.

Figura 2

Indicadores de Liquidez



Nota. Elaboración propia



Es indispensable recalcar que los indicadores de liquidez son importantes en una entidad, puesto que proporcionan información financiera confiable de las operaciones financieras primordiales.

Razón Circulante

“Por lo general la razón corriente es conocido como uno de los indicadores financieros, que mide el grado de liquidez, es decir, indica la capacidad que ostenta, para cubrir sus obligaciones deudoras, y esto a su vez, permite costear todo en relación a su proceso de producción, para que puedan marchar eficientemente sus actividades” (Quizhpe, 2013 citado en Molina, Oña, Tipán, & Topa, 2018).

En referencia con el autor, la razón circulante se denomina como un punto de referencia principal de análisis, es decir, indica o informa a la entidad el nivel de disposición que tiene para cubrir sus deudas y Cuentas por Pagar a Corto Plazo.

Prueba Ácida

Es denominado como un indicador que comprueba el grado de la entidad para forjar flujos de efectivo en un tiempo definido, dejando a un lado los inventarios. Cabe recalcar que, la disponibilidad que tiene el efectivo, los bienes, de modo fácilmente convertibles en efectivo de la organización está representada por: el efectivo, las inversiones de período corto, la cuentas por cobrar y los inventarios. Esta herramienta financiera excluye los inventarios, puesto que, se deduce que, la compañía no debe ser dependiente a la comercialización de sus inventarios para cubrir sus obligaciones deudoras. (Guzman, 2015, pág. 16)

Según (Carlos, Gabriel, & Rodriguez, 2016), con respecto a la prueba ácida, “es la medición más exigente, ya que tiene menor liquidez que los demás componentes del activo corriente” (pág. 25).



En relación a los conceptos de los autores, se puede mencionar que la prueba ácida es un indicador muy riguroso, que pretende constatar si la empresa está en condiciones de cancelar sus cuentas deudoras sin depender de las ventas de las existencias.

Capital de Trabajo

El Capital de Trabajo es aquel monto que necesita un negocio, para ejecutar sus operaciones diarias. En otras palabras, son aquellos activos, que permite que una institución, realice con normalidad sus funciones en un período corto. La fórmula para emplear el cálculo, es la diferencia entre los activos y pasivos corrientes. Si la respuesta diera negativo, la entidad estaría en problemas en lo que corresponde a su salud financiera. (Guzman, 2015, pág. 17)

(Castelo & Anchundia, 2016), mencionan que: “El Capital de Trabajo se obtiene del Activo Corriente menos el Pasivo Corriente y es la representación del monto total de los recursos que la entidad necesita para cubrir sus obligaciones” (pág. 72).

Ante lo expuesto, los autores definen que el Capital de Trabajo es el principal excedente de los Activos de Corto Plazo sobre los Pasivos de Corto Plazo, es decir, este indicador determina con cuánto capital cuenta la empresa para operar si se cancelan todas sus obligaciones a corto plazo.

Indicadores de Endeudamiento

Los ratios financieros de endeudamiento, muestran la porción de activos de la empresa que son financiados por terceros. Hay que recordar que, cuando se habla de financiación por parte de terceros, se refiere tanto a proveedores y acreedores, como a los mismos socios que, a través de sus aportes, financian a la empresa (Group, 2016).

Con respecto al concepto del autor, los indicadores de endeudamiento muestran o tienen por objetivo medir el grado y de qué manera los acreedores participan en la



financiación de una empresa. En este apartado se encuentra la Razón de Endeudamiento (RE) y la Razón Pasivo-Capital (RPC).

Indicadores de Gestión

Según (Pérez, 2016) menciona que:

En concordancia con teorías financieras, un indicador de gestión, es la opinión de temática cuantitativa, que abarca el comportamiento y desempeño de los procesos ejecutados en una organización, al ser contrastada con algún nivel de referencia, puede estar enfatizando una distorsión, y a causa de ello, se toman respectivas decisiones para corregir ciertas situaciones que terminen beneficiando a la organización.

Acorde con la definición del autor, los indicadores de gestión representan una hoja de referencias que tienen por objetivo medir si una entidad u organización están logrando sus metas y objetivos estratégicos. Actualmente, en muchas organizaciones estos indicadores son utilizados para evaluar el éxito en relación a los objetivos estratégicos los cuales se enfocan en el desempeño general de una organización.

Indicadores de Rentabilidad

Las ratios de rentabilidad son indicadores financieros a través de los cuales, se evalúa y analiza el nivel de rentabilidad obtenido por la empresa en relación con: las ventas, el capital aportado por los socios y los activos de la empresa, entre otros (Group, 2016).

Por lo tanto, los indicadores de rentabilidad, son los encargados de medir la efectividad de la administración de una empresa.



Estado de Situación Financiera

Es el resultado final del proceso contable y facilita a los usuarios de los estados financieros una visión completa de la rentabilidad, aquí se presentan las cuentas de Activos, Pasivos y Patrimonio. (Falconí, Altamirano, & Avellán, 2018)

El balance general ofrece una de las mejores perspectivas generales de los activos y deudas de una empresa. Los inversionistas por lo general revisan el Balance General para interpretar si una empresa está muy apalancada, es decir, si la proporción de sus deudas es muy grande y podría enfrentar dificultades para pagarlas. El Balance General muestra el saldo actual de los Activos de la empresa, así como de sus riesgos y obligaciones con acreedores. (Group, 2016)

Por consiguiente, el Estado de Situación Financiera o también denominado Balance General, es un documento contable que muestra la Situación Financiera de una determinada entidad, estructurándose por el Activo, Pasivo y Patrimonio. Básicamente este estado se presenta mediante el esquema de la ecuación contable “Activo es igual a Pasivo más el Patrimonio”.

Caso Práctico

Para ejemplificar, se simula la evaluación del desempeño financiero de una empresa comercial llamada CANDY CARD S.A. A continuación, se presenta de manera gráfica el Estado de Situación Financiera para realizar los cálculos respectivos de los indicadores de liquidez y que de esta manera podamos percibir mediante el análisis cuales han sido sus respectivas variaciones, de tal forma que les permita a los dueños de empresas tomar decisiones acertadas frente a las diversas situaciones económicas.



Figura 3
UPSE

Estado de Situación Financiera

CANDY CARD S.A.	
ESTADO SITUACIÓN FINANCIERA	
	AÑO 2020
ACTIVOS	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 132.600,00
Inversiones	\$ 292.000,00
Cartera de Clientes	\$ 196.500,00
Inventarios (existencias)	\$ 145.000,00
Total activos corrientes	\$ 766.100,00
Activos fijos	\$ 423.634,00
Menos. Depreciación acumulada	\$ 62.000,00
Activos fijos netos	\$ 361.634,00
Otros activos	\$ 37.000,00
Valorizaciones	\$ 15.100,00
Total activos no corrientes	\$ 413.734,00
TOTAL ACTIVO	\$ 1.179.834,00
PASIVOS	
Obligaciones financieras corto plazo	\$ 52.000,00
Proveedores	\$ 337.200,00
Cuentas por pagar	\$ 15.600,00
Obligaciones laborales por pagar	\$ 3.200,00
Impuestos por pagar	\$ 8.200,00
Ingresos recibidos por anticipado	\$ 2.500,00
Total pasivo corriente	\$ 418.700,00
Obligaciones financieras largo plazo	\$ 23.000,00
Cuentas por pagar a accionistas	\$ 17.000,00
Bonos por pagar	\$ 6.000,00
Total pasivo no corriente	\$ 46.000,00
TOTAL PASIVO	\$ 464.700,00
PATRIMONIO	
Capital social	\$ 231.000,00
Utilidad del ejercicio	\$ 216.028,00
Utilidad ejercicios anteriores	\$ 235.006,00
Reservas	\$ 18.000,00
Valorizaciones	\$ 15.100,00
TOTAL PATRIMONIO	\$ 715.134,00
Pasivo + Patrimonio = Activo	\$ 1.179.834,00

Nota. Elaboración Propia

En la figura 4 se detalla el Estado de Situación Financiera que básicamente está estructurado por el Activo, Pasivo y Patrimonio. Cada uno de estos rubros están



representados por diferentes cuentas que son las encargadas de reflejar los valores disponibles de la entidad.

Como primer factor a analizar se tiene la Razón Circulante tal como indica la tabla 1 que contiene los valores para el cálculo respectivo.

Tabla 1

Razón Circulante Año 2020

AÑO 2020	
Activo Corriente	\$ 766.100,00
Pasivo Corriente	\$ 418.700,00
Razón Circulante	1,83

$$\begin{aligned} \text{Razón Circulante} &= \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} \\ \$ \frac{766.100,00}{418.700,00} &= 1,83 \end{aligned}$$

Nota. Elaboración Propia

La empresa CANDY CARD S.A. en el año 2020 dispuso de \$ 766.100,00 de Activo Corriente, \$ 418.700,00 de Pasivo Corriente. Al dividir estos dos componentes, se obtiene una Razón Circulante de \$ 1,83 (183%), lo que significa que para cubrir sus deudas por cada \$1 al respecto, tuvo \$1,83 de respaldo para sus obligaciones a corto plazo. Con este cálculo se determinó que la entidad está dentro del índice ideal que normalmente es de 1,5 a 2.

Como segundo elemento se consideró la Prueba Ácida, este indicador constituye la capacidad que la empresa tiene para liquidar o enfrentar sus obligaciones más exigibles a corto plazo, excluyendo el Inventario como se muestra en la tabla 2.



Tabla 2

Prueba Ácida Año 2020

AÑO 2020	
Activo Corriente	\$ 766.100,00
Pasivo Corriente	\$ 418.700,00
Inventarios	\$ 145.000,00
Prueba Ácida	1,48

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\frac{\$ 766.100,00 - \$ 145.000,00}{\$ 418.700,00} = 1,48$$

Nota. Elaboración Propia

Esta entidad en el año 2020 dispuso de un total de \$145.000,00 de Inventarios o existencias. Al realizar los cálculos, se obtuvo una Prueba Ácida de \$ 1,48 (148%), lo que significa que para cubrir sus deudas por cada \$1 al respecto, tuvo \$1,48 de respaldo para sus compromisos más exigibles. Esto significa que la empresa tuvo liquidez y pudo cubrir sus obligaciones sin depender de la venta de sus inventarios.

Como tercer elemento se consideró, el Capital de Trabajo. Este indicador hace referencia a los recursos que se tiene disponible para cubrir necesidades inmediatas, mostradas en la tabla 3.





Tabla 3
UPSE

Capital de Trabajo Año 2020

AÑO 2020	
Activo Corriente	\$ 766.100,00
Pasivo Corriente	\$ 418.700,00
Capital de Trabajo	\$347.400,00

Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente

\$ 766.100,00 - \$ 418.700,00 = \$ 347.400,00

Nota. Elaboración propia

Al diferenciar el Activo Corriente y el Pasivo Corriente, en el año 2020, la entidad tuvo un Capital de Trabajo de \$ 374.400,00 lo que significa que la empresa continuó con sus actividades normales luego de cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Tras los resultados obtenidos y para generalizar, se puede observar que es relevante y esencial la aplicación de estos indicadores, puesto que además de actuar como herramientas eficaces al momento de conocer cuál es el estado real de una empresa.

Asimismo, evaluar el desempeño financiero de una empresa a través de los indicadores de liquidez, fue ideal para el análisis de los estados financieros, debido a que permite saber con exactitud si dicha entidad contó con la liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones en un período menor a un año. Estos indicadores aportan beneficios para la entidad, ya que de sus resultados depende que tan favorable es contar con los recursos para operar.

Se recomienda que las empresas del sector comercial, conozcan la importancia de mantenerse actualizados y adquirir conocimientos que le permitan la comprensión de los procesos para evaluar el desempeño financiero. En este sentido la información que se le



otorga contribuye a la generación de estrategias, para que se tomen las decisiones más acertadas con respecto a los resultados que se obtienen una vez analizados a través de los indicadores de liquidez.



Lista de Referencias

- Bravo, J. (2017). Factores que afectan la sostenibilidad y el crecimiento de las pequeñas empresas en la ciudad de Bucaramanga - Santander - Colombia. *SIGMA*, 4, 67. doi:<http://dx.doi.org/10.24133/sigma.v4i01.1135>
- Carlos, E., Gabriel, S., & Rodriguez, J. (2016). Influencia de los ratios financieros en la toma de decisiones de la empresa architech constructores S.A.C, ubicada en San Borja, año 2015. Universidad Peruana de las Americas. Obtenido de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/handle/upa/153>
- Castelo, O., & Anchundia, Á. (2016). Estrategias para la administración del capital de trabajo en la empresa EDITMEDIOS S.A. Universidad de Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/11106>
- Falconí, M., Altamirano, S., & Avellán, N. (2018). *La contabilidad y auditoría: ejes fundamentales para el control interno en las PYMES*. Ecuador. Obtenido de <http://repositorio.espe.edu.ec/handle/21000/15412>
- Group, L. (2016). *CUIDA TU DINERO*. Obtenido de <https://www.cuidatudinero.com/13098585/definicion-del-cost-promedio-ponderado-del-capital>
- Guzman, C. A. (2015). Ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia . Prociencia y cultura S.A.
- Mendiola, A. (2015). *FinDev*. Obtenido de FinDev: <https://www.findevgateway.org/es/temas/desempe%C3%B1o-financiero>



Mercy, G. (2019). *Gestión de cuentas por cobrar y liquidez en la empresa corpasso*

s.a. Universidad Estatal Península de Santa Elena UPSE, La libertad.

Obtenido de <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/4967>

Molina, J., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). *Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador*. Latacunga: Universidad de las Fuerzas Armadas

ESPE.

Peréz, C. (2016). *Visión administrativa*. Soporte; & Cía Ltda. Obtenido de <https://www.visionadministrativa.info/biblioteca/control/indicadores/losindicadoresdegestion.pdf>

Reyes, I., Cadena, L., & León, I. (2014). La importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones. *Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo*, 24-25. Obtenido de

<https://www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/tlahuelilpan/n4/e2.html>

Tapia, C., & Jiménez, J. (2018). *Cómo entender finanzas sin ser financiero*. Mexico: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.





Apéndice de tablas

CANDY CARD S.A.
ESTADO SITUACIÓN FINANCIERA

	AÑO 2020	
ACTIVOS		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	132.600,00
Inversiones	\$	292.000,00
Cartera de Clientes	\$	196.500,00
Inventarios (existencias)	\$	145.000,00
Total activos corrientes	\$	766.100,00
Activos fijos	\$	423.634,00
Menos. Depreciación acumulada	\$	62.000,00
Activos fijos netos	\$	361.634,00
Otros activos	\$	37.000,00
Valorizaciones	\$	15.100,00
Total activos no corrientes	\$	413.734,00
TOTAL ACTIVO	\$	1.179.834,00
PASIVOS		
Obligaciones financieras corto plazo	\$	52.000,00
Proveedores	\$	337.200,00
Cuentas por pagar	\$	15.600,00
Obligaciones laborales por pagar	\$	3.200,00
Impuestos por pagar	\$	8.200,00
Ingresos recibidos por anticipado	\$	2.500,00
Total pasivo corriente	\$	418.700,00
Obligaciones financieras largo plazo	\$	23.000,00
Cuentas por pagar a accionistas	\$	17.000,00
Bonos por pagar	\$	6.000,00
Total pasivo no corriente	\$	46.000,00
TOTAL PASIVO	\$	464.700,00
PATRIMONIO		
Capital social	\$	231.000,00
Utilidad del ejercicio	\$	216.028,00
Utilidad ejercicios anteriores	\$	235.006,00
Reservas	\$	18.000,00
Valorizaciones	\$	15.100,00
TOTAL PATRIMONIO	\$	715.134,00
Pasivo + Patrimonio = Activo	\$	1.179.834,00