



**LOS INDICADORES FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ, EN  
EMPRESAS DEL SECTOR COMERCIAL**

Alexandra Mariana Tomalá Catuto

Universidad Estatal Península de Santa Elena

Facultad Ciencias Administrativas

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Unidad de Integración Curricular II

Tutor: Econ. Karla Estefanía Suárez Mena

Agosto 2021



## Resumen

El análisis financiero es el proceso esencial que se encarga de examinar la situación financiera, reflejando el periodo actual y pasado de la entidad, así como de los efectos de sus actividades, con la intención primordial de determinar eficientemente una estimación sobre la situación actual de la misma, para ello se implementan los indicadores financieros que permiten implementar medidas para optimizar la liquidez, rentabilidad y patrimonio. El presente trabajo de investigación tiene como objetivo interpretar mediante indicadores financieros la situación financiera de la empresa Alecompany S.A durante el 2019 y 2020 en cuanto a su liquidez, por el cual se plantea un caso práctico, evidenciando el grado de importancia de la aplicación de estos indicadores como herramienta que permita conocer la situación económica de la compañía y tomar medidas para su mejoramiento.

**Palabras clave:** Indicadores financieros, liquidez, rentabilidad, situación financiera.



**Tomalá Catuto Alexandra Mariana**



**Econ. Suárez Mena Karla Estefanía**



## **Los indicadores financieros y su incidencia en la liquidez, en empresas del sector comercial**

En la actualidad las organizaciones tienen la necesidad de efectuar sus análisis financieros para ejecutar sus destrezas de operación, inversión y financiamiento, las mismas que les facilitará el desarrollo de su producción, la adquisición de nuevas plantas y la realización de cualquier otra inversión que les permitan progresar. Por tal razón, los indicadores financieros se han convertido en un instrumento para el análisis de una entidad con respecto a liquidez, rentabilidad, patrimonio, entre otros.

En algunas empresas es común, que no se tomen decisiones adecuadas; debido a la carencia de análisis financieros de sus cuentas en general, perjudicando su liquidez, es decir, su capacidad de cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Cabe recalcar que un correcto análisis de la información financiera de la compañía brindará la información necesaria para su correcto funcionamiento, contribuyendo en el hallazgo de los posibles riesgos existentes.

A partir de lo anterior, la postura del tema se centra en la ausencia de indicadores financieros impide aplicar estrategias de solución a los niveles de liquidez de la compañía, obstaculizando la ejecución de aquellas acciones correctivas, para lograr efectividad, eficacia y eficiencia de esta, endosando el éxito, en el mercado altamente competitivo. Por lo tanto, el propósito del trabajo se centra en interpretar mediante indicadores financieros la situación de la empresa Alecompany S.A durante el 2019 y 2020 en cuanto a su liquidez.

Para la consecución de este objetivo, el trabajo de investigación se organiza en dos apartados, el primero radica en la ejecución de precisiones teóricas las cuales contienen opiniones de diversos autores que exploraron el tema. Seguido se menciona un caso de práctico, que se basa en la aplicación e interpretación de indicadores de

financieros a la empresa comercial Alecompany S.A en los periodos 2019 y 2020, para establecer finalmente las conclusiones y recomendaciones.

### **Definición de Finanzas**

De acuerdo con Morelos, Fontalvo y Granadillo (2017), enfatizan que las finanzas se consideran “un proceso que involucra la administración eficiente de los recursos de una entidad, su poderoso conocimiento, y su manejo de la relación entre el mercado de capitales y la organización” (p.18).

Bajo este contexto, se ostenta que la finalidad de las finanzas es estudiar la adquisición y manejo de los fondos que necesita una organización para lograr sus objetivos. También vale recalcar que las mismas incluyen todos los procesos que permiten a las compañías obtener y generar capital.

Una de las misiones de toda empresa es crear valor, pero también obtener el máximo posible mediante el uso eficiente de los recursos económicos. No obstante, los accionistas deben conocer la forma de administrar sus negocios y prevenir futuras crisis económicas, puesto que sus activos pueden resultar perjudicados. Así mismo, para soslayar esta situación, se debe implementar un plan de valoración, de modo que cada socio tenga conocimiento sobre las decisiones de inversión, venta de acciones, financiamiento, operaciones y dividendos. (Toledo y Salinas, 2016)

### **Análisis Financiero**

Tomando en cuenta a Salas (2016), el proceso de análisis financiero radica en ejecutar un conjunto de procedimientos a los estados financieros, con la finalidad de minimizar las series de métricas y relaciones que se encuentran a favor de la empresa para la correcta toma de decisiones. Por lo tanto, la función básica y primordial del análisis de la información financiera, es transformar los datos en información útil, mediante el cálculo y la interpretación de los mismos.

La idea preliminar ratifica que el análisis financiero es como una guía financiera, el cual, mediante el uso de ciertas herramientas, es posible comprender y entender el comportamiento financiero del pasado de la entidad bajo análisis y, por ende, deducir sus propias capacidades de financiamiento e inversión.

Cabe recalcar que el término análisis financiero, se lo conoce también como "aquel proceso de recopilar, interpretar, comparar e investigar los estados financieros corporativos y los datos operativos" (Nogueira, Medina y Nariño, 2017, p.110).

Con relación a lo expuesto con anterioridad, abarca el cálculo e interpretación de proporciones, indicadores y estados financieros, los cuales contribuyen a la examinación del desempeño financiero y operacional, de modo que brinda dirección en cuanto a decisiones a los administradores, inversionistas y acreedores, para que la entidad prospere en cuanto a sus finanzas.

Por ello, el análisis financiero se concisa mediante métodos, los mismos que pueden ser verticales u horizontales. Los métodos horizontales permiten evidenciar el análisis comparativo de los estados financieros. Los métodos verticales son efectivos para visualizar las proporciones de los diferentes conceptos que contienen los estados financieros con relación a todo. Por lo general, las entidades suministran información contable, éstas deben ser útiles para la toma de decisiones de los inversionistas, directores, acreedores, o de cualquier otra persona física o jurídica del entorno público o privado.

### **Indicadores Financieros**

A juicio de Requeijo y Martín (2018), los indicadores financieros constituyen herramientas importantes y útiles para el análisis de las cifras históricas contenidas en dos importantes estados financieros: el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias, los cuales registran los movimientos económicos y financieros. Además, favorecen en



identificar problemas que, a través de los indicadores, se pueden solucionar con la finalidad de mejorar la situación de la entidad.

Estas razones brindan unidades de medición, comparación, y financieras; mediante las cuales, la correlación entre dos datos financieros, facilita analizar la situación actual o pasada de una empresa con base a los niveles óptimos definidos para ella.

De esta manera, Requeijo y Martín (2018) define, que "los objetivos de la métrica o métricas financieras van encaminados a sintetizar el control de gestión sobre los parámetros financieros, posibilitando una rápida valoración de la rentabilidad, endeudamiento y solvencia, entre otros".

A continuación, se presentan algunos indicadores financieros elaborado con base al criterio de Urbina (2016), expresado en su trabajo investigativo sobre Análisis financiero aplicado.

### **Razones Financieras**

Según Urbina (2016) exhibe que una razón financiera es "la relación entre dos elementos de los estados financieros de una empresa, que se obtiene dividiendo un elemento por otro" (p. 94) y agrega; "el propósito de utilizar métricas al analizar estados financieros es reducir la cantidad de datos a una forma práctica y hacer que la información sea más significativa" (P.107).

En línea con el párrafo anterior, las razones empleadas en el análisis de los estados financieros, son indispensables para poder conocer la salud económica de la empresa, por el cual hacer uso de ellas hará que se encuentren soluciones para llevar a la empresa a una mejor rentabilidad. Existen diversos tipos de indicadores como: las razones financieras, sistema DuPont, apalancamiento, capital de trabajo o fondo de maniobra, entre otros.

### **Razón de Liquidez**

Urbina (2016) argumenta que, la razón de liquidez se maneja para valorar la capacidad de la compañía para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, en el cual se contrastan aquellas responsabilidades de deuda con los recursos a corto plazo, los cuales están disponibles para cumplir con los mismos. Por tal razón, se adquiere mucho conocimiento sobre la solvencia actual de la compañía y su capacidad para seguir manteniendo esa solvencia en caso de eventos adversos.

Estas razones se enfocan en determinar si hay suficientes activos a corto plazo para cumplir con los pasivos a corto plazo cuando caducan. Una medida del índice de liquidez a corto plazo es la cantidad de capital de trabajo, es decir, los activos corrientes sobre los pasivos a corto plazo.

### **Razón de solvencia**

Para evaluar las ratios de solvencia a largo plazo, se utilizan las ratios deuda-activo y deuda-capital. Aunque se centran en la capacidad de pagar a los acreedores a largo plazo, tanto los acreedores como los inversores siguen de cerca estas razones al juzgar el grado de riesgo de deudas incobrables o la estabilidad de las ganancias. Una alta tasa de productividad significa un uso eficiente de los recursos de una organización. (Requeijo y Martín, 2018)

Para calcular las ratios de productividad, se emplea el análisis del nivel de ventas, es decir, ventas netas en concordancia con el patrimonio, que permite determinar si lo vendido es adecuado dado el capital invertido en la empresa. Esta relación indica cuánto dinero de facturación se genera por cada dólar de capital invertido en el negocio.

### **Razón de apalancamiento financiero**

Desde el punto de vista de Requeijo y Martín (2018), la razón de apalancamiento financiero se utiliza para ayudar al empresario a "juzgar si la empresa tiene una deuda muy baja o alta" (pág. 135).

Las razones miden el nivel de capitalización de los activos, considerando la contribución de terceros y de los propietarios. El apalancamiento financiero es un ratio que proporciona información sobre el grado de financiación de una empresa mediante deuda. Cuanto mayor sea la deuda, mayor será la posibilidad de que la empresa tenga problemas para cumplir con sus obligaciones.

### **Razón de rentabilidad**

Los autores, Toledo y Salinas (2016) añaden ratios de rentabilidad. Para ello, los líderes de una empresa tienen una medida principal de rentabilidad que es el rendimiento sobre el capital, es decir, el rendimiento para los accionistas en relación con la cantidad de capital que han invertido.

El índice de rentabilidad se mide a su vez, para cada uno de los siguientes cuatro índices que proporcionan información sobre un aspecto particular de la rentabilidad. Es decir, mejorar uno de ellos redundará en una mayor rentabilidad, siempre que esas mejoras no se compensen con descensos por algún otro motivo. Estas razones que influyen en la rentabilidad son el rendimiento de las ventas, la rotación de activos, el rendimiento de los activos y las ganancias por acción.

### **Capital de Trabajo**

Muestra la cuantía de recursos económicos que dispone la organización para el desarrollo de sus actividades. Para maniobrar, la empresa requiere recursos para satisfacer las necesidades de los clientes con los insumos, materias primas que produce, entre otros. Estos recursos deben ser aprovechables en un periodo corto. Por esta razón contar con un capital de trabajo es tan importante para que la entidad produzca liquidez.

(Palomeque, 2018)

### **Equilibrio patrimonial**

Como lo establecen Romero y Gonzáles (2019), ellos exteriorizan que cuando se crea un negocio, se lo realiza a partir de una cantidad aportada por los socios o el



empresario individual (según el tipo de negocio). Con el capital inicial, se adquieren una serie de bienes y servicios para poder comenzar a hacer negocios. Una vez iniciada, surgen nuevos bienes, como el inventario que se debe tener en los almacenes, o los derechos a cobrar a los clientes por los servicios.

Además, nuevas obligaciones, como el pago a proveedores, entre otros. En este momento conviene saber que se está hablando de equilibrio de recursos propios cuando existe una correlación entre todos estos activos, derechos y obligaciones, o lo que es lo mismo, entre la estructura económica y financiera de la empresa. Debe cumplirse la igualdad matemática que nos muestre la relación que existe entre las diversas masas patrimoniales:

$$\text{ACTIVO} = \text{PASIVO} + \text{PATRIMONIO NETO}$$

### Caso Práctico

Para profundizar el tema se simula el siguiente caso práctico. La entidad comercial Alecompany S.A, la cual se dedica a la venta de celulares, se requiere poder conocer su situación económica durante los periodos 2019 y 2020, por lo que, se efectúa un análisis financiero en cuanto a sus cuentas generales, para ello se calcula el equilibrio patrimonial, razón por el cual presenta los siguientes valores de sus Estados Financieros:

### Análisis Patrimonial

Tabla 1

Datos generales de ALECOMPANY S.A

ALECOMPANY S.A					
	2019	2020		2019	2020
			NETO	\$ 708,672.99	\$ 657,195.33
ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 395,000.00	\$ 180,000.00	PASIVO NO CORRIENTE	\$ 1,713,266.00	\$ 1,864,763.00
ACTIVO CORRIENTE	\$ 3,412,696.99	\$ 1,311,394.00	PASIVO CORRIENTE	\$ 1,385,758.00	\$ 1,456,993.67
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 3,807,696.99</b>	<b>\$ 1,491,394.00</b>	<b>TOTAL PASIVO Y NETO</b>	<b>\$ 3,807,696.99</b>	<b>\$ 3,978,952.00</b>

Nota: Datos con base al Estado Financiero de Alecompany S.A periodos 2019 y 2020.

Cabe recalcar que las diversas situaciones en las que se puede hallar el patrimonio de una empresa son: estabilidad financiera máxima, normal, desequilibrio financiero y

quiebra. Por lo general, siempre es recomendable que, el activo tenga que ser similar al patrimonio neto más el pasivo para que evidencie estabilidad dentro de la empresa. Para calcular e interpretar el equilibrio patrimonial de la misma se emplea la siguiente fórmula:

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Neto}$$

De acuerdo a la formula anterior, el activo exhibe en qué elementos se ha invertido dinero y dónde se ubican aquellas inversiones. Por esta razón, también se la designa como estructura económica, puesto que, el activo muestra lo que se tiene en un momento determinado.

Por consiguiente, el pasivo y el patrimonio, en cambio exteriorizan de dónde se ha derivado el dinero, es decir, las fuentes de financiación, para poder ejecutar la actividad económica que está por realizarse. También conviene mencionar que, el pasivo por su lado exhibe las deudas que tiene la organización y el patrimonio neto mostrando así cuál es el verdadero patrimonio de la empresa.

## Tabla 2

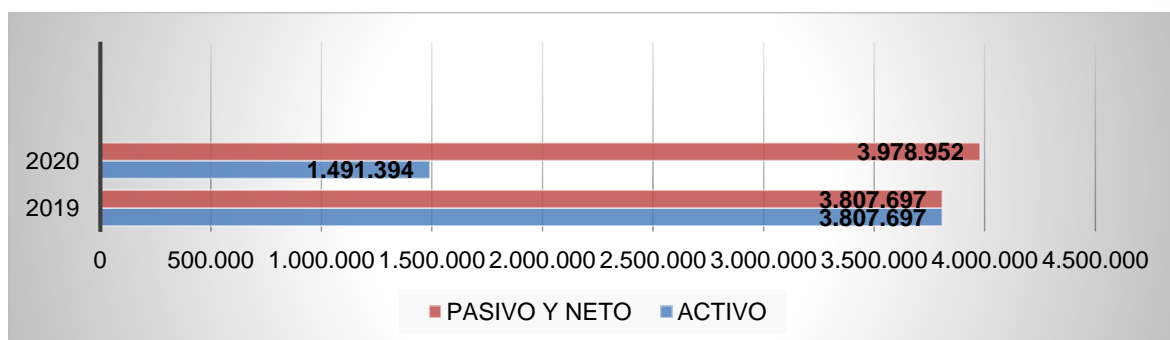
*Cálculo de equilibrio patrimonial de ALECOMPANY S.A*

INDICADOR	PERÍODO	FÓRMULA	ACTIVO	PASIVO + Neto
Equilibrio Patrimonial	2019		\$ 3,807,697 =	\$ 3,807,697
	2020	Activo = Pasivo + Neto	\$ 1,491,394 =	\$ 3,978,952

*Nota: Elaboración propia*

## Figura 1

*Equilibrio Patrimonial de ALECOMPANY periodo 2019-2020*



*Nota: Elaboración propia*

En este caso se puede evidenciar la diferencia que hay en ambos periodos, puesto que en el 2019 el total activo es de \$3.807.697, mientras que el total pasivo y neto abarca la misma cantidad. De acuerdo a ello, se interpreta que la empresa ALECOMPANY S.A en aquel periodo contable, presenta una estabilidad normal, puesto que el activo, patrimonio neto y el pasivo están equilibrados. En otras palabras, su estructura patrimonial está financiada una parte con recursos propios y el resto con financiación ajena, exhibiendo que la empresa tiene la capacidad para hacer frente a sus gastos, indagando a una mejor rentabilidad.

Por otro lado, en el periodo 2019, su total activo sumó \$1.491.934, sin embargo, el total de su pasivo y patrimonio neto fue un monto de \$3.978.952, una cantidad mucho mayor, algo que podría deteriorar la salud financiera de la empresa. Es decir, Alecompany S.A debe más de lo que tiene, y por lo tanto se encuentra en un estado delicado de desequilibrio financiero. Las deudas con proveedores y acreedores son ascendentes en cuanto a la suma de los saldos de las cuentas de deudores, clientes y tesorería de la entidad. De no hacer nada al respecto la compañía podría entrar en fase de quiebre total.

Según las teorías financieras actuales, el patrimonio neto, debe figurar el 50% del total pasivo para gozar de buena salud en cuanto a sus finanzas. Si esta resulta inferior, se puede estar frente a un caso de descapitalización, que puede ser resultado de relevantes pérdidas acumuladas. En el caso de esta organización, su patrimonio neto en el 2019 simbolizaría el 50%, demostrando estabilidad, no obstante, en el 2020 estaría oscilando un porcentaje menor, por lo que habría que tomar medidas para optimar la situación.

### **Análisis Fondo de Maniobra**

Por otra parte, para profundizar el estudio del equilibrio patrimonial también se debe interpretar lo que sucede con el fondo de maniobra, el mismo que demanda, que

el activo corriente sea mayor que el pasivo corriente, y de esta forma crear un fondo de seguridad que permita hacer frente a las posibles perturbaciones que podrían producirse entre cobros y pagos.

Para calcular interpretar el fondo de maniobra de la entidad, se emplea la siguiente fórmula:

$$FM = AC - PC$$

**Tabla 3**

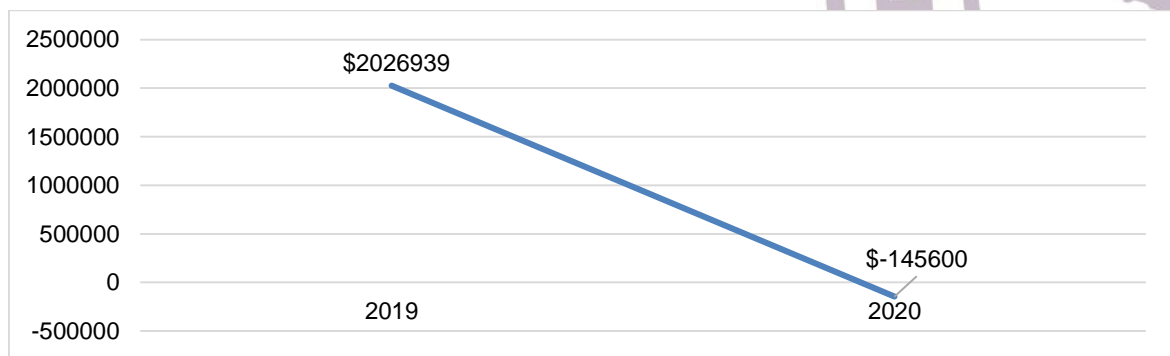
*Fondo de maniobra de ALECOMPANY, periodo 2019-2020*

INDICADOR	PERÍODO	FÓRMULA	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	TOTAL
Fondo de Maniobra	2019	FM = AC - PC	\$ 3,412,697	\$ 1,385,758	\$ 2,026,939
	2020		\$ 1,311,394	\$ 1,456,994	\$ -145,600

*Nota: Elaboración propia*

**Figura 2**

*Representación gráfica de Fondo de maniobra de ALECOMPANY*



*Nota: Elaboración propia*

En relación con los datos emanados del cálculo, en el 2018 la empresa cuenta con un fondo de maniobra de \$2.026.939. En esta situación, se deduce que la entidad no posee dilemas económicos delicados, puesto que, con su activo corriente puede hacer frente a su pasivo corriente y con ello conservar su actividad con normalidad. Por lo tanto, se define que se encuentra en una situación equilibrada.



En este caso, el fondo de maniobra es positivo, lo que significa que financia aquellas inversiones del activo corriente. Por lo general esta es la situación idónea de cualquier compañía, y hace referencia que parte del activo corriente está capitalizada con recursos a largo plazo, lo que le da un margen óptimo.

En el 2019, la situación tornó todo lo contrario, puesto que el fondo de maniobra disminuyó a -\$145.600, algo que está situando a la entidad en riesgo de quiebra, revelando que en ese periodo no cuenta con los recursos necesarios para hacer frente a sus deudas a corto plazo y, por lo tanto, su situación es desequilibrada.

Debido, que un fondo de maniobra negativo implica que una parte del activo no corriente esté financiado con pasivos corrientes, lo que supone una alta posibilidad de que la empresa pueda entrar en concurso de acreedores. El valor del fondo de maniobra debería ser suficiente para cubrir todas aquellas obligaciones a través de una buena gestión.

#### Análisis de ratio de liquidez

Determina la capacidad que ostenta la entidad para hacer cubrir sus obligaciones a corto plazo conforme se vencen. Se utiliza la fórmula de “razón corriente” para medir la capacidad de pago en el corto plazo, tomando en cuenta el nivel de endeudamiento que tiene ALECOMPANY S.A.

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Total activo corriente}}{\text{Total pasivo corriente}}$$

#### Tabla 4

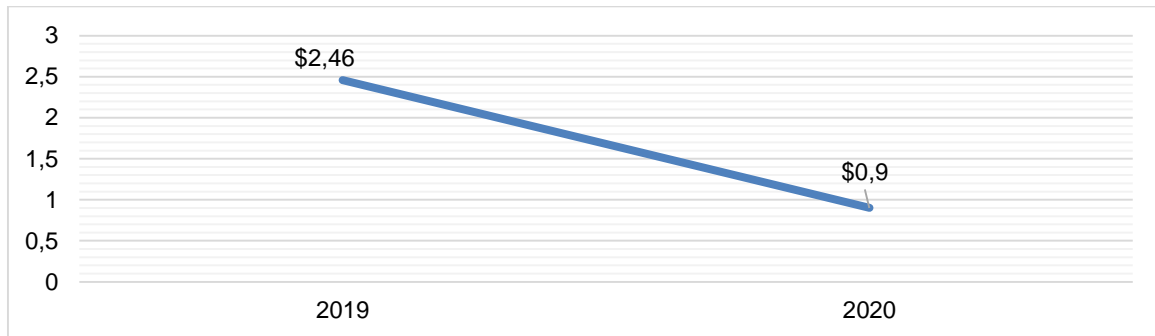
Razón corriente de ALECOMPANY, periodo 2019-2020

INDICADOR	PERÍODO	FÓRMULA	ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORRIENTE	TOTAL
RAZÓN CORRIENTE	2019	RC = AC / PC	\$ 3,412,697	\$ 1,385,758	2.46
	2020		\$ 1,311,394	\$ 1,456,994	0.90

*Nota: Elaboración propia*

**Figura 3**

*Razón Corriente de ALECOMPANY S.A 2019-2020*



*Nota: Elaboración propia*

En el 2019 la empresa "ALECOMPANY S.A." cuenta con 2.46 dólares de su activo corriente por cada dólar del pasivo corriente para hacer frente a sus obligaciones, mientras que en el 2020 cuenta con 0.90 centavos, si se compara ambos resultados, la compañía en el 2020 está perdiendo su capacidad de pago para cubrir dichas obligaciones, es decir está perdiendo liquidez.

### **Análisis de ratio de rentabilidad**

El análisis de ratio de rentabilidad muestra los efectos de la liquidez, de la administración de activos y de las obligaciones deudoras, sobre los resultados de las operaciones. Se aplica la fórmula de "margen de utilidad bruta", que evidencia el porcentaje de las ventas que posee la empresa ALECOMPANY S.A, luego de pagar sus costos.

$$\text{Margen de utilidad} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

**Tabla 5**

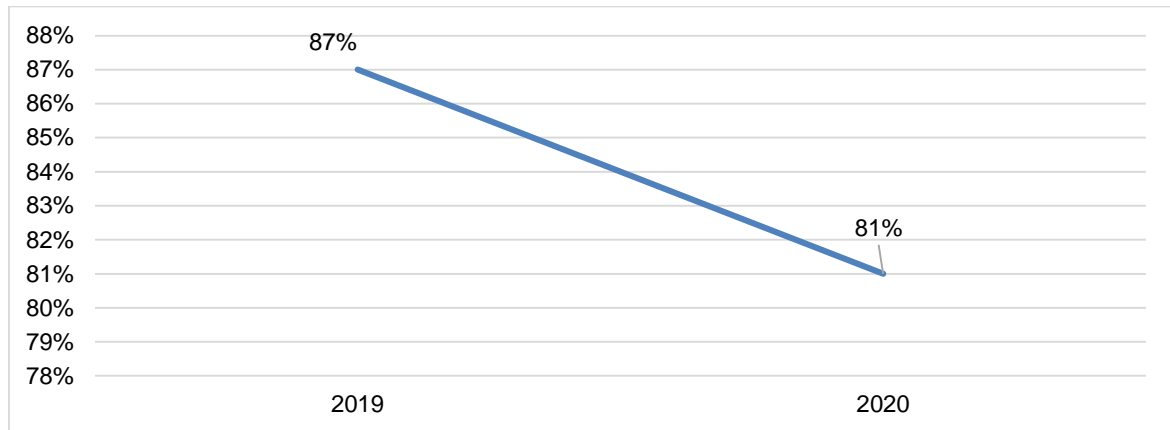
Margen de utilidad de ALECOMPANY, periodo 2019-2020

INDICADOR	PERÍODO	FÓRMULA	VENTAS - COSTO		
			DE VENTA	VENTAS	TOTAL
MARGEN DE UTILIDAD	2019	MU = Ventas - Costo de Ventas / Ventas	\$ 1,039,940	\$ 1,200,000	0.87
	2020		\$ 809,940	\$ 1,000,000	0.81

*Nota: Elaboración propia*

Figura 4

Margen de utilidad ALECOMPANY S.A 2019-2020



Nota: Elaboración propia

La empresa en el 2019 por cada dólar de ventas tenía un 87% de utilidad bruta, mientras que, en el año 2020, genera el 81% de utilidad bruta, dando a notar que disminuyó, puesto que las ventas también decrecieron ocasionando pérdidas para la empresa, por lo que se debe tomar medidas para mejorar la situación financiera de la empresa.

Una vez interpretado los diferentes indicadores financieros utilizados para el análisis de ALECOMPANY S.A en los periodos 2019 y 2020, se concluye que en el primer periodo mantenía una situación estable, pero el siguiente periodo entró en una fase de desequilibrio financiero de acuerdo con el análisis del equilibrio patrimonial, puesto que su estructura económica está financiada en gran proporción por recursos ajenos que propios, esto ocasionó que se vea afectado su fondo de maniobra.

Así mismo, según los índices de liquidez se evidencia que la compañía mantiene problemas económicos en el año 2020, puesto que su liquidez tuvo una disminución debido al endeudamiento que mantiene con terceros. En cuanto a las utilidades brutas del 2020 con relación al 2019 también disminuyó, puesto que es producto del aumento del costo de venta y la reducción de las ventas, es decir bajó su rentabilidad.



Aquí se refleja la importancia de la interpretación de los indicadores financieros, en cuanto a su rentabilidad, liquidez, patrimonio, en toda su salud económica, y con base a ello tomar decisiones que ayuden a mejorar la situación, para que la empresa no entre en la fase de quiebre total.

Debido a la situación financiera de ALECOMPANY S.A, se recomienda que se tomen medidas de control en cuanto a su patrimonio, porque de lo contrario la empresa entraría en la fase de quiebre total. Así mismo debe gestionar mejor sus ventas, puesto que en el último periodo fueron afectadas provocando también una disminución en su liquidez.

Por otro lado, también debe contar con un fondo de maniobra que solvete las situaciones delicadas, tal como lo hizo en el 2019. Con respecto a su nivel de endeudamiento, debe negociar con proveedores y buscar estandarizar los pagos, para obtener plazos convenientes para la empresa.



### Listado de Referencias

- Morelos, J., Fontalvo, T., & Granadillo, E. (2017). Análisis de los indicadores financieros. *Revista de finanzas de América Latina*, 8(1), 14-26. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=265424601002>
- Noguerira , D., Medina, A., & Nariño, A. (2017). Análisis económico-financiero: Talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Revista AURA del Instituto Superior Politécnico José Antonio Echeverría*, XXXVIII(1), 106-115. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3604/360450397010.pdf>
- Palomeque, M. (2018). Admnistración del capital del trabajo. *Revista científica de finanzas "Publicando"*, 161-172. doi:10.21158/01208160
- Requeijo, J., & Martín, J. (2018). *Indicadores económicos y financieros* (Tercera ed., Vol. V). Buenos Aires, Argentina: Ampersand Editorial.
- Romero, E., & Gonzáles, S. (2019). Índices financieros, la clave de las finanzas administrativas aplicadas a una empresa manufacturera. *Revista de la Universidad Internacional del Ecuador UÍDE*, V(2), 26-50. doi:10.33890/innova.v5.n2.2020.1193
- Salas, O. (2016). *Comprender la contabilidad y finanzas con la nueva normativa contable* (Tercera ed., Vol. IV). Barcelona, España: Ediciones Gestión 2000.
- Toledo, E., & Salinas, D. (2016). Diseño de un manual de análisis financiero para las empresas inmobiliarias del tipo compañía limitada del sector comercial de la ciudad de Cuenca. *Tesis de Grado, UNIVERSIDAD DE CUENCA*, 30-154. Obtenido de <https://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/22862/1/tesis.pdf>
- Urbina, P. (2016). *Gestión de la inversión y el financiamiento* (Primera ed., Vol. III). Guadalajara, México: Editorial Sexto Piso.

APÉNDICE

Apéndice 1. Estado de Situación Financiera de ALECOMPANY S.A

<b>ALECOMPANY S.A</b>		
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>		
<b>ACTIVOS</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Efectivo y Equivalente al Efectivos	\$ 255,099.00	\$ 199,067.00
Cuentas comerciales por cobrar	\$ 2,983,456.00	\$ 1,000,000.00
Provisión de cuentas Incobrable	\$ -28,000.00	\$ -19,000.00
Otras cuentas y Doc. por cobra	\$ 43,598.00	\$ -
Crédito tributario del sujeto Pasivo	\$ 67,543.99	\$ 45,987.00
Inventarios	\$ 91,000.00	\$ 65,000.00
Otros activos corrientes	\$ -	\$ 20,340.00
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 3,412,696.99</b>	<b>\$ 1,311,394.00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Maquinarias, equipos e instalaciones	\$ 90,000.00	\$ 30,000.00
Equipo de Oficina	\$ 110,000.00	\$ 50,000.00
Equipo de Computación	\$ 50,000.00	\$ 35,000.00
Vehículo, Equipo de transporte y caminero móvil	\$ 160,000.00	\$ 85,000.00
Dep. Acum de Propiedad, Planta y Equipo	\$ -15,000.00	\$ -20,000.00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 395,000.00</b>	<b>\$ 180,000.00</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 3,807,696.99</b>	<b>\$ 1,491,394.00</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Cuentas y documentos por pagar	\$ 144,567.00	\$ 247,500.00
Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 155,433.00	\$ 300,000.00
Impuestos Renta por Pagar	\$ 29,987.00	\$ 10,000.00
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	\$ 17,345.00	\$ 26,743.00
Obligaciones con el IESS	\$ 803,013.00	\$ 806,000.00
Otras provisiones corrientes	\$ 188,876.00	\$ -
Otros pasivos corrientes	\$ 46,537.00	\$ 66,750.67
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 1,385,758.00</b>	<b>\$ 1,456,993.67</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Cuentas y documentos por pagar no corrientes	\$ 1,433,054.00	\$ 1,864,763.00
Obligaciones con Instituciones Financieras no Corrie	\$ 280,212.00	\$ -
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 1,713,266.00</b>	<b>\$ 1,864,763.00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 3,099,024.00</b>	<b>\$ 3,321,756.67</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital suscrito y/o asignado	\$ 280,657.00	\$ 125,000.00
Reserva Legal	\$ 39,567.00	\$ 50,000.00
Reserva facultativa	\$ 218,884.99	\$ 30,000.00
Utilidad del Ejercicio	\$ 169,564.00	\$ 452,195.33
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 708,672.99</b>	<b>\$ 657,195.33</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$ 3,807,696.99</b>	<b>\$ 3,978,952.00</b>

Nota: Elaboración propia

Apéndice 2. Estado de Resultado Integral de ALECOMPANY S.A

EMPRESA ALECOMPANY S.A		
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
	2019	2020
Ventas	\$ 1,200,000.00	\$ 1,000,000.00
Otros ingresos	\$ 95,000.00	\$ 70,000.00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 1,295,000.00</b>	<b>\$ 1,070,000.00</b>
Costo de venta	\$ 160,060.00	\$ 190,060.00
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>\$ 1,134,940.00</b>	<b>\$ 879,940.00</b>
Sueldos y salarios y beneficios sociales	\$ 41,800.00	\$ 41,800.00
Depreciación de activos fijos	\$ 20,000.00	\$ 22,000.00
Provision para cuentas incobrables	\$ 19,000.00	\$ 19,000.00
Gastos de publicidad	\$ 10,000.00	\$ 11,000.00
Arrendamientos	\$ 12,800.00	\$ 12,000.00
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>\$ 103,600.00</b>	<b>\$ 105,800.00</b>
Gastos financieros	\$ 243,200.00	\$ 243,200.00
<b>UAI</b>	<b>\$ 788,140.00</b>	<b>\$ 530,940.00</b>
Participación de trabajadores 15%	\$ 118,221.00	\$ 79,641.00
<b>UAI</b>	<b>\$ 669,919.00</b>	<b>\$ 451,299.00</b>
Impuesto a la renta 25%	\$ 167,479.75	\$ 112,824.75
<b>Utilidad Neta Del Ejercicio</b>	<b>\$ 502,439.25</b>	<b>\$ 338,474.25</b>
Reserva legal 10%	\$ 50,243.93	\$ 33,847.43
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>\$ 452,195.33</b>	<b>\$ 304,626.83</b>

Nota: Elaboración propia