



DOI: <http://dx.doi.org/10.23857/dc.v7i4>

Ciencias Contables y financieras
Artículo de investigación

Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021

Analysis and interpretation of the Financial Statements and their impact on decision making for a service SME during the periods 2020 and 2021

Análise e interpretação das demonstrações financeiras e do seu impacto na tomada de decisões para uma PME de serviços para os períodos de 2020 e 2021

Wuilian Franklin Nieto - Dorado^I
frankinnieto@gmail.com
<https://orcid.org/0000-0003-3465-5737>

Jessica Paola Cuchiparte Tisalema^{II}
c_jessy_t@hotmail.com
<https://orcid.org/0000-0001-8075-271X>

Correspondencia: frankinnieto@gmail.com

***Recibido:** 20 junio de 2022 ***Aceptado:** 30 de junio de 2022 * **Publicado:** 19 de julio de 2022

- I. Magíster en contabilidad y Finanzas, Director de la carrera de Contabilidad en el Instituto Tecnológico San Gabriel, Riobamba, Ecuador.
- II. Tecnóloga en Contabilidad y Tributación, Instituto Tecnológico San Gabriel, Riobamba, Ecuador.

Resumen

La investigación “Análisis e Interpretación de los estados financieros, para la toma de decisiones en los períodos 2020 y 2021”, se realizó en la pequeña y mediana empresa PYME Sueldas del Valle de la ciudad de Ambato – Ecuador. La metodología utilizada es el análisis horizontal, vertical y los índices financieros. Que permitió conocer cómo están constituidos los estados financieros de cada ejercicio económico y establecer proyecciones. El análisis horizontal busca determinar la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto de otro. Esto es importante para determinar cuándo se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado. Mientras tanto el análisis vertical es una técnica sencilla que consiste en tomar sólo un estado financiero, el balance general o el estado de resultados y relacionar cada una de sus partes con un total o subtotal dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Esta técnica, identificó, que los activos no corrientes, tienen el mayor peso proporcional. Para finalmente ir aplicando los indicadores financieros de liquidez, gestión, actividad y apalancamiento encaminados al planeamiento financiero a corto, mediano y largo plazo o para tomar decisiones y mejorar la situación de la PYME.

Palabras Claves: Análisis financiero; PYME; Análisis Vertical; Análisis Horizontal.

Summary

The research "Analysis and Interpretation of financial statements, for decision making in the periods 2020 and 2021", was carried out in the small and medium-sized company SME Sueltas del Valle in the city of Ambato - Ecuador. The methodology used is horizontal, vertical analysis and financial indices. That allowed us to know how the financial statements of each fiscal year are constituted and to establish projections. The horizontal analysis seeks to determine the variation that an item has suffered in one period with respect to another. This is important to determine when it has increased or decreased in a given period of time. Meanwhile, vertical analysis is a simple technique that consists of taking only one financial statement, the balance sheet or the income statement, and relating each of its parts to a total or subtotal within the same statement, which is called a base figure. . This technique identified that non-current assets have the greatest proportional weight. To finally apply

the financial indicators of liquidity, management, activity and leverage aimed at financial planning in the short, medium and long term or to make decisions and improve the situation of SMEs.

Keywords: Financial analysis, SMEs, Vertical Analysis, Horizontal Analysis.

Resumo

A investigação "Análise e Interpretação das demonstrações financeiras, para a tomada de decisões nos períodos 2020 e 2021", foi realizada na pequena e média empresa PME Sueldas del Valle, na cidade de Ambato - Equador. A metodologia utilizada foi a análise horizontal e vertical e os rácios financeiros. Isto tornou possível saber como são constituídas as demonstrações financeiras de cada exercício financeiro e estabelecer projecções. A análise horizontal procura determinar a variação que um item sofreu num período em relação a outro. Isto é importante para determinar quando é que cresceu ou diminuiu num determinado período de tempo. A análise vertical é uma técnica simples que consiste em tomar apenas uma demonstração financeira, o balanço ou a demonstração de resultados, e relacionar cada uma das suas partes a um total ou subtotal dentro da mesma demonstração, a que se chama a figura de base. Esta técnica identificou que os activos não correntes têm o maior peso proporcional. Finalmente, aplicar os indicadores financeiros de liquidez, gestão, actividade e alavancagem destinados ao planeamento financeiro a curto, médio e longo prazo ou a tomar decisões e melhorar a situação da PME.

Palavras-chave: Análise financeira, PME, Análise vertical, Análise horizontal.

Introducción

El análisis financiero evalúa la situación actual y pasada de una empresa y prevé su evolución. La información financiera es la que produce la contabilidad, indispensable para la administración, gestión y desarrollo de las empresas, y por lo tanto, es procesada y concentrada para uso de la gerencia y personas que laboran en la empresa. (Córdoba Padilla 2012). En este sentido, la información financiera resulta de gran utilidad para la gestión eficiente de las compañías, y más aún, el análisis de la misma condiciona la toma de decisiones de los directivos, enfrentados cada día a retos más exigentes (Giner, 1990). Los primeros estudios para realizar el análisis financiero dentro de una

empresa comenzaron a efectuarse en el año de 1932 desde que Paul Fitzpatrick llevó a cabo sus primeros trabajos, los cuales dieron origen a la nombrada etapa descriptiva, el cual consistía en detectar las falencias de las empresas, simplemente con el uso de los ratios financieros. (Mares, 2010). El análisis financiero permite evaluar la posición financiera y los resultados de operación –presentes y pasados – de una empresa con el objeto principal de proporcionar indicadores financieros, partiendo de información contable de la empresa, siempre que ésta la registre y que esto último lo haga de forma cuidadosa, sistemática y constante. (Flores, 2005). Todas Las empresas indistintamente de su naturaleza y tamaño deben realizar el análisis e interpretación de sus estados financieros, ya que permite detectar puntos débiles y facilita sus correctivos.

Desarrollo

Estados financieros

Son los documentos de mayor importancia que recopilan información sobre la salud económica de la empresa, se incluyen dentro de los estados financieros: el balance de situación, el estado de pérdidas y ganancias, el estado de efectivo. Todos los documentos recogidos tienen que caracterizarse por ser fiables y útiles, teniendo que reflejar realmente lo que está sucediendo en la empresa (Coello, 2015) Para Catacora (2012), los datos financieros representan el principal producto de todo el proceso contable que se lleva a cabo en una empresa. Se puede afirmar que, sobre los estados financieros, son tomadas casi la totalidad de las decisiones económicas y financieras que afectan a una entidad. El proceso de elaboración y presentación de las cifras requieren que tales informes sigan ciertas reglas que se aplican en forma general independientemente del tipo de actividad que desarrolla una empresa. Estupiñan (2012), se refiere a los estados financieros, elaborados con propósitos de información general, incluyendo en este término los estados financieros consolidados, los cuales se preparan y presentan al menos anualmente, y están dirigidos a cubrir necesidades comunes de información de una amplia gama de usuarios.

Horngren (2007), se refiere a los estados financieros como la presentación estructurada de la situación, así como del rendimiento de la entidad. La emisión de estados financieros conlleva una gran responsabilidad por el objetivo mismo que estos persiguen, aunque a veces se olvidan de ellos.

Los estados financieros permiten a sus diferentes usuarios, acceder a la información económica de la empresa, que de otra forma sería imposible conocer.

Análisis financiero

Según (Coello, 2015), indican que los gerentes y dueños de negocios deben tener en cuenta las consideraciones financieras con cada decisión importante que tomen para su empresa. Ya sea que la decisión implique expansión de capital, cobertura de activos o adquisición de equipos importantes, un análisis financiero sólido proporciona la garantía de que la decisión se toma con la mejor información disponible para lo cual se deben considerar los siguientes factores: la oportunidad, consideraciones contables, consideraciones financieras, factores de riesgo y asuntos legales.

El análisis financiero es un conjunto ordenado de acciones, que se hace mediante la lectura crítica, el análisis objetivo y la interrelación coherente de los datos que constan en los estados financieros y otros elementos complementarios como los presupuestos, que permita obtener indicadores que debidamente interpretados ayudarían a describir la situación económica y financiera presente y futura de la empresa, con lo que facilitará la toma de decisiones para corregir falencias actuales y prevenir acontecimientos que pueda afectar los intereses o estabilidad de la empresa. También es un patrón de comparación a nivel sectorial y de tendencias (Guzmán, 2018).

Chávez & Vallejos (2018). aseveran que la exigencia de tiempos actuales obliga a las empresas contar con información financiera derivada de los estados financieros que constituyen una herramienta vital para la toma de decisiones de desarrollo empresarial, la información financiera presentada a los directivos, mide el resultado de sus decisiones gerenciales y ayuda a contribuir a mejorar los indicadores financieros.

Se analizó los estados financieros de las empresas comercializadoras de útiles escolares y su contribución con la toma de decisiones concluyendo que los estados financieros no son un fin sino el inicio de una etapa de análisis que permita conocer la realidad detrás de la información. Además, los directivos de estas empresas manifiestan conformidad con su gestión careciendo de autocrítica lo que les impide tomar decisiones más apropiadas. Finalmente, las consecuencias buenas o malas de sus

decisiones repercuten en los resultados de la organización por lo cual deben obedecer a un proceso más estructurado y seguro (Padilla, Quispe, & Telenchana, Aplicación de Análisis Financiera, 2017). Martínez Sevillano & Quiroz Chimoy (2017) sostienen que un correcto análisis e interpretación de los estados financieros inciden positivamente en la toma de decisiones en base a la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad obtenidas en un periodo de tiempo, el diagnóstico realizado en base a ratios financieros refleja las variaciones y tendencias de estos indicadores permitiendo tomar decisiones más oportunas y efectivas.

Nava & Marvelis (2016). Que analiza la importancia del análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente, el análisis financiero se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa. Se considera que una empresa con liquidez es solvente pero no siempre una empresa solvente posee liquidez. El análisis financiero basado en cifras ajustadas por inflación proporciona información financiera válida, actual, veraz y precisa. Concluye afirmando que el análisis financiero es una herramienta gerencial y analítica clave en toda actividad empresarial que determina las condiciones financieras en el presente, la gestión de los recursos financieros disponibles y contribuye a predecir el futuro de la empresa.

Ventajas del análisis financiero

- Proporcionar una información razonada acerca de los resultados económicos del negocio.
- Ayuda a detectar situaciones de riesgo que podrían afectar en el futuro la situación financiera de la empresa.
- Verifica la consistencia de la composición del activo, el pasivo y el patrimonio empresarial.
- Compara la situación financiera y económica de dos o más periodos, y establece las tendencias.
- Constituye un instrumento básico para la fijación de nuevas políticas de gestión financiera.
- Proporciona índices o razones financieras que permiten cuantificar la estabilidad económica y financiera. (Coello, 2015).

Documentos básicos para realizar el análisis financiero

Además del conocimiento real del negocio y del entorno económico que le permite juzgar con objetividad la situación, el analista debe contar con datos presentes, información del pasado y todo cuanto le sea útil, como:

- Estados financieros del ejercicio presente y del pasado, acompañados de sus respectivas notas explicativas.
- Objetivos, políticas y metas de la empresa.
- Datos presupuestarios de la actividad comercial, económica y financiera.
- En lo posible, información financiera de la competencia.
- Cuando se puedan obtener los estados financieros de la competencia, se optará por los estados consolidados del sector.
- Si, dado el caso, no se contara con los estados del sector, se tomarán como referencia los informes de otras empresas similares o relacionados con el negocio.
- Estadísticas sectoriales preparadas por los organismos de control y del negocio.
- Otros estudios de análisis financiero que hayan realizado. (Zapata Sanchez, 2019)

Objetivos de los análisis financieros

Los objetivos que tienen los análisis financieros se encuentran encaminados en poder analizar cuáles serán las tendencias de variables financieras que se involucran en operaciones de empresas (Fajardo & Soto, 2017)

Objetivos del análisis financiero

Los objetivos del análisis financiero dentro de una empresa son:

- Evaluar los resultados de la actividad comercial ejecutada.
- Notificar sobre las reservas internas existentes en la empresa
- Aumentar la productividad del trabajo
- Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios
- Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada

- Estudiar toda la información sobre cómo está encaminada la dirección del trabajo de la empresa (Padilla, Quispe, & Telenchana, Aplicación de Análisis Financiera, 2017)

Consideraciones importantes que el analista debe tener en cuenta

- Verificar que los estados de la información contable que se va a realizar sean los definidos.
- Observar que los estados financieros se encuentran expresados en la misma unidad monetaria, es decir, que tengan el mismo poder adquisitivo y la misma denominación.
- Debe observar la razonabilidad que presentan las cifras de las distintas cuentas, con el fin de que no guarden inconsistencias, ineficiencias o falsas expectativas, como, por ejemplo, creer que todas las cuentas del exigible se van hacer efectivas.
- Como el análisis se realiza con base en datos numéricos, esta evaluación, en principio, será exclusivamente cuantitativa, pero el contador debe analizar todas las circunstancias, condiciones y eventos que incidieron en dicho resultado, llegando a emitir juicios cuantitativos y cualitativos.
- Los estados financieros proforma que contiene cifras esperados por los administradores y accionistas constituyen un parámetro de comparación.
- Las variaciones entre lo esperado y lo ejecutado deben ser analizadas, con el fin de encontrar las causas estructurales y el impacto económico originado. (Zapata Sanchez, 2019)

Clasificación de análisis financiero

- Análisis interno. – Cuando el analista tiene acceso directo a la información requerida para el estudio, es decir, que se elabora para uso de los administradores y accionistas.
- Análisis externo. – Cuando el analista no tiene acceso directo a la información y el estudio se realiza con base en publicaciones o datos generales; normalmente, este tipo de análisis lo realizan los bancos, instituciones del gobierno, etc.
- Análisis vertical. – Cuando se realiza con base en una partida importante o significativa de los balances del período analizado, que se debe hacer con cada una de las cuentas, por ejemplo, ventas respecto a los costos, gastos y utilidad de este año.

- **Análisis horizontal.** – Cuando se realiza comparando una cuenta con un grupo de cuentas de dos o más periodos, con el fin de determinar las partidas que han tenido mayor variación o movimiento (análisis dinámico) y conocer el comportamiento de una cuenta. (Zapata Sanchez, 2019)

Análisis vertical

El análisis vertical por definición es uno de los instrumentos o herramientas que se utiliza en el análisis financiero de una empresa. A partir de las ganancias retenidas de años anteriores se adiciona la utilidad neta del ejercicio; de este total se dispone la distribución para los distintos conceptos de aplicación y por diferencia; se establece la utilidad a disposición de los socios; quienes decidirán qué uso darles; repartirlo o retenerlo combinar estas dos opciones para cerrar se exponen los conceptos de los incrementos o decrementos que han sufrido las partidas y el superávit de capital. (Arriaga, D., & Martinez, 2017)

Método del análisis horizontal

Se realiza con estados financieros de diferentes periodos, quiere decir de diferentes años y se examina la tendencia que tienen las cuentas en el transcurso del tiempo ya establecido para su análisis. El cálculo de este análisis se realiza con la diferencia de dos o más años para tener como resultado valores absolutos y con porcentaje tomando un año base para poder tener datos relevantes que analizar (Merida Gonsalez , 2016)

Los indicadores financieros

Los indicadores financieros se lo reconocen como un procedimiento para realizar una evaluación de las finanzas, lo cual consiste en relacionar o combinar elementos que puedan representar los datos que son inscritos en los estados financieros, teniendo objetivo de poder obtener resultados los cuales permitan relacionarse sobre los aspectos que se caracterizan con esta relación. Es importante mencionar que los indicadores financieros llegan a constituir una herramienta clave para generar una correcta administración en las finanzas de toda organización, ya que estos con coeficientes numéricos

que llegan a relacionar cuentas que forman parte de los Estados Financieros, estado de resultados y balance general (Vinueza , Bonilla , & Alvan , 2017)

Los indicadores financieros llegan aparecer como una alternativa que permite se evalúen las gestiones de las entidades, se permite obtener los datos que resultan importantes (Eslava, Chacon, & Gonzalez, 2017).

Estudio de los indicadores financieros

Por medio del estudio de indicadores financieros se permitirá conocer cómo se encuentra financieramente la empresa y brindar el panorama histórico, que se da en la línea de tiempo, facilitando así la proyección y detectando los problemas que se están presentando (Fajardo & Soto, 2017)

Razón corriente

Este indicador permite que se determine los índices de liquidez o la capacidad de poder disponer del efectivo cuando se tenga una eventualidad (Guzmán, 2018)

Prueba ácida

Es un indicador de liquidez que es frecuentemente utilizado para indicar la capacidad que tiene el negocio para cancelar las obligaciones corrientes (Herrera & Vega, 2016)

Nivel de dependencia de inventarios

Porcentaje mínimo que se da en valores de inventarios que se encuentran inscritos en los libros, los cuales deben ser convertidos en efectivo, luego de liquidar los bancos, caja, cuentas comerciales por cobrar, para de esta manera poder resguardar los pasivos que se encuentran a corto plazo y que a su vez no se encuentran aún cancelados (Velasquez , Torres , & Caldentey , 2014)

Endeudamiento del activo

Permite que se determine la autonomía financiera, cuando el índice llega a ser alto indica que la empresa dependa de los acreedores y que llega a disponer de manera limitada de su capacidad de

endeudamiento, o interpretado de otra manera se refiere que se estaría descapitalizando. Por lo contrario, se tiene un bajo índice el cual representa un grado elevado de independencia ante sus acreedores (Sanchez, 2007)

Endeudamiento patrimonial

Permite que se miden los grados de compromiso en el patrimonio de los acreedores de cada empresa. No se debe entender que los pasivos se deben pagar por medio del patrimonio, ya que el fondo de estos llega a constituir una responsabilidad para toda organización (Coello, 2015)

Endeudamiento del activo fijo

Por medio de este se señala la cantidad monetaria que presenta el patrimonio mediante cada unidad que se encuentra invertida en los activos fijos. Si llegara arrojar un coeficiente que sea mayor a 1 o igual, llega a significar que los activos fijos pudo haber sido financiados por medio del patrimonio de la organización, sin que exista el deceso de solicitar créditos (Fajardo & Soto, 2017)

Apalancamiento

Son las unidades monetarias que tienen los activos los cuales han permitido que se consiga por medio de cada unidad monetaria que se encuentra perteneciente al patrimonio. Esto quiere decir que se determina el apoyo de recursos que son internos en la empresa sobre aquellos recursos que son de terceros (Zapata Sanchez, 2019)

Apalancamiento financiero

Llega a indicar las ventajas o las desventajas que se tiene por el endeudamiento con otras personas y se contribuye a tener una rentabilidad, dándose debido a la particular estructura financiera que se tiene. El análisis llega a ser fundamental para poder comprender cuales son los efectos que se tienen en los gastos financieros. De acuerdo con las medidas que posee la tasa del interés que se tiene por medio de alguna deuda llega a ser mucho más elevadas, resultando más difícil que se desarrolle un apalancamiento financiero (Coello, 2015).

Indicador de capacidad de endeudamiento.

Al referirse sobre el endeudamiento, se lo reconoce como una de cuatro medidas financieras que son fundamentales para el rating de crédito, lo cual determina, la solvencia, liquidez y rentabilidad, capacidad de tener acceso a una financiación que se encuentran en condiciones que son favorables (Coello, 2015).

Indicador de rentabilidad

Se da de acuerdo con las acciones que tome el gerente, en temas financieros y por último en las políticas que se dan. La rentabilidad se encuentra reflejada a la proporción del beneficio el cual llega a aportar un activo, dependiendo de su uso en el proceso de producción, en un determinado periodo (Jara, 2018).

Deuda o pasivo total

Las ratios de endeudamiento clásico que calcula la deuda de todo el pasivo, el mismo que es un indicador sobre la dependencia que tiene la organización de acuerdo a la financiación ajena, que se da a corto y largo plazo. Dicho ratio presenta variaciones de acuerdo a la función del sector que pertenece a la organización, como una norma general esto se debe situarse en un 40% y 60%, pero si llega a estar por encima llega a significar que existe una dependencia sobre los recursos que tienen terceros y la solvencia llega a ser baja, caso contrario si se encontrara debajo del rango, llegara a significar que se presenta un excedente de los capitales que son ociosos ya que se están ofreciendo por debajo del rendimiento de recursos que son propios (Arriaga, D., & Martinez, 2017)

Indicador de rentabilidad.

Son las ganancias que se dan por medio de las inversiones que se tiene de los patrimonios o el dinero se lo denomina rentabilidad (Quevedo & Giler, 2018).

Metodología

La investigación es de naturaleza documental no experimental, partió de las variables de estudio, las referencias teóricas, que contribuyeron en el logro del objetivo. Con la técnica de la entrevista se manejó información primaria. También se recopiló información secundaria de revistas indexadas, textos y tesis del análisis e interpretación de estados financieros de la PYME correspondiente a los años 2016 - 2017. A los últimos datos secundarios se aplicó la metodología más común del análisis financiero, como es el análisis horizontal y vertical. Que nos permiten conocer cómo están constituidos los estados financieros de cada ejercicio económico y establecer proyecciones. “El análisis horizontal busca determinar la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto de otro. Esto es importante para determinar cuándo se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado” (Lanza , Sepulveda , & Olate , 2010). Mientras tanto que el análisis vertical “Es una técnica sencilla que consiste en tomar sólo un estado financiero, el balance general o el estado de resultados y relacionar cada una de sus partes con un total o subtotal dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base.” (Ortiz, 2017, p. 62). Para finalmente ir aplicando los indicadores financieros de liquidez, gestión, actividad y apalancamiento encaminados al Planeamiento financiero a corto, mediano y largo plazo o para tomar decisiones y mejorar la situación de la PYME.

Resultados

La realización del análisis financiero fue necesaria para la obtención de información relevante, que permitió la planificación del futuro administrativo y crecimiento económico, también facilitó la evaluación financiera de manera interna, determinó su realidad monetaria y contribuyó en la toma decisiones.

ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL

Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021.

PYME SUELDAS DEL VALLE						
OFICINA AMBATO – ECUADOR						
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL 2020 - 2021						
EXPRESADOS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDAD (VALOR COTIZACIÓN: 1.000000)						
Cuentas	ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL	
	Año 2020	Análisis vertical 2020	Año 2021	Análisis vertical 2021	Variación Absoluta	Variación porcentual
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y Equivalente al Efectivo	4.180,42	1,62	4.850,18	1,65	669,76	16,02%
Cuentas y Documentos por Cobrar	63.197,90	24,44	84.064,77	28,60	20.866,87	33,02%
Crédito Tributario IVA	191,19	0,07	734,49	0,25	543,30	284,17%
Crédito Tributario RENTA	0	0,00	54,97	0,02	54,97	100,00%
Inventario de mercadería en almacén	37.124,23	14,36	62.850,28	21,38	25.726,05	69,30%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	104.693,74	40,49	152.554,69	51,89	47.860,95	45,72%
ACTIVOS NO CORRIENTES						
Terrenos	31.500,00	12,18	31.500,00	10,71	0,00	0,00%
Edificios y otros inmuebles	33.085,11	12,80	33.085,11	11,25	0,00	0,00%
Muebles y enseres	2.118,16	0,82	2.118,16	0,72	0,00	0,00%
Equipo de computación	3.217,42	1,24	3.217,42	1,09	0,00	0,00%
Vehículo, equipo de transporte	39.919,64	15,44	39.919,40	13,58	-0,24	-0,001%
Otras propiedades plata y equipo	64.646,58	25,00	44.026,40	14,98	-20.620,18	-31,90%
(-) Deterioro acumulada de propiedades, planta y equipo	20.620,18	7,97	12.437,20	4,23	-8.182,98	-39,68%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	153.866,73	59,51	141.429,29	48,11	-12.437,44	-8,08%
TOTAL ACTIVO	258.560,47	100,00	293.983,98	100,00	35.423,51	13,70%
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						

Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021.

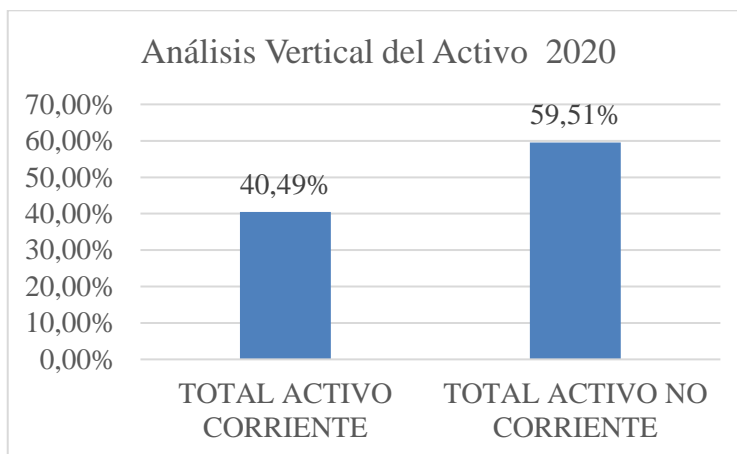
Cuentas y documentos por pagar a proveedores	26.761,83	41,30	63.100,05	52,24	36.338,22	135,78%
Obligaciones con instituciones financieras	8.941,46	13,80	8.601,85	7,12	-339,61	-3,80%
Otras cuentas y documentos por pagar	666,16	1,03	707,85	0,59	41,69	6,26%
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	1.176,23	1,82	0	0,00	-1.176,23	-100,00%
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	1.054,96	1,63	1.561,79	1,29	506,83	48,04%
Obligación con el IESS	512,24	0,79	429,28	0,36	-82,96	-16,20%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	39.112,88	60,36	74.400,82	61,59	35.287,94	90,22%
PASIVO NO CORRIENTE						
Obligaciones con instituciones financieras	25.691,69	39,64	46.398,15	38,41	20.706,46	80,60%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	25.691,69	39,64	46.398,15	38,41	20.706,46	80,60%
TOTAL PASIVO	64.804,57	100,00	120.798,97	100,00	55.994,40	86,41%
PATRIMONIO	193.755,90		173.185,01		-20.570,89	-10,62%
Patrimonio neto	193.755,90	100,00	173.185,01	100,00	-20.570,89	-10,62%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	258.560,47		293.983,98		35.423,51	13,70%

PYME SUELDAS DEL VALLE						
OFICINA AMBATO – ECUADOR						
ESTADO DE SITUACIÓN DE RESULTADOS						
ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL 2020 - 2021						
EXPRESADOS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDAD (VALOR COTIZACIÓN: 1.000000)						
Cuentas	ANÁLISIS VERTICAL				ANÁLISIS HORIZONTAL	
	Año 2016	Análisis vertical 2016	Año 2017	Análisis vertical 2017	Variación Absoluta	Variación porcentual
VENTAS	405.305,39	100,00	447.469,08	100,00	42.163,69	10,40%
COSTO DE VENTA	294.309,88	72,61	343.559,18	76,78	49.249,30	16,73%
Inventario inicial de mercadería	41.812,45	10,32	37.124,23	8,30	-4.688,22	-11,21%

Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021.

Compras netas	289.621,66	71,46	369.285,23	82,53	79.663,57	27,51%
(-) Inventario final de mercadería	-37.124,23	-9,16	-62.850,28	-14,05	-25.726,05	69,30%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	110.995,51	27,39	103.909,90	23,22	-7.085,61	-6,38%
GASTOS OPERACIONALES	103.962,38	25,65	93.467,99	20,89	-10.494,39	-10,09%
Gastos de venta	58.925,96	14,54	58.182,70	13,00	-743,26	-1,26%
Sueldos y salarios	30.088,28	7,42	26.331,85	5,88	-3.756,43	-12,48%
Beneficios sociales	6.332,98	1,56	5.609,27	1,25	-723,71	-11,43%
Aporte IESS	5.854,88	1,44	5.393,65	1,21	-461,23	-7,88%
Mantenimiento y reparaciones	6.160,67	1,52	12.610,50	2,82	6.449,83	104,69%
Combustible	6.669,32	1,65	7.507,43	1,68	838,11	12,57%
Promoción y publicidad	489,74	0,12	730	0,16	240,26	49,06%
Comisiones	12,9	0,00	0	0,00	-12,90	-100,00%
Transporte	3.317,19	0,82	0	0,00	-3.317,19	-100,00%
Gastos Administrativos	6.861,10	1,69	3.395,48	0,76	-3.465,62	-50,51%
Arrendamiento	2.172,89	0,54	0	0,00	-2.172,89	-100,00%
Honorarios Profesionales	2.587,71	0,64	2.177,69	0,49	-410,02	-15,84%
Suministro de Oficina	2.100,50	0,52	1.217,79	0,27	-882,71	-42,02%
Gastos Financieros	2.970,72	0,73	3.575,59	0,80	604,87	20,36%
Intereses pagados	2.862,36	0,71	3.433,02	0,77	570,66	19,94%
Seguros y reaseguros	108,36	0,03	142,57	0,03	34,21	31,57%
Otros gastos	35.204,60	8,69	28.314,22	6,33	-6.890,38	-19,57%
Depreciación de propiedades	6.218,60	1,53	6.218,60	1,39	0,00	0,00%
Otras pérdidas	28.986,00	7,15	19.050,21	4,26	-9.935,79	-34,28%
Pagos por otros bienes	0	0,00	3.045,41	0,68	3.045,41	100,00%
UTILIDAD DE OPERACIONES	7.033,13	1,74	10.441,91	2,33	3.408,78	48,47%
PARTICIPACIÓN DE UTILIDADES	1.054,97	0,26	1.561,79	0,35	506,82	48,04%
GASTOS NO DEDUCIBLES LOCALES	28.986,00	7,15	19.050,21	4,26	-9.935,79	-34,28%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	34.964,16	8,63	27.930,33	6,24	-7.033,83	-20,12%

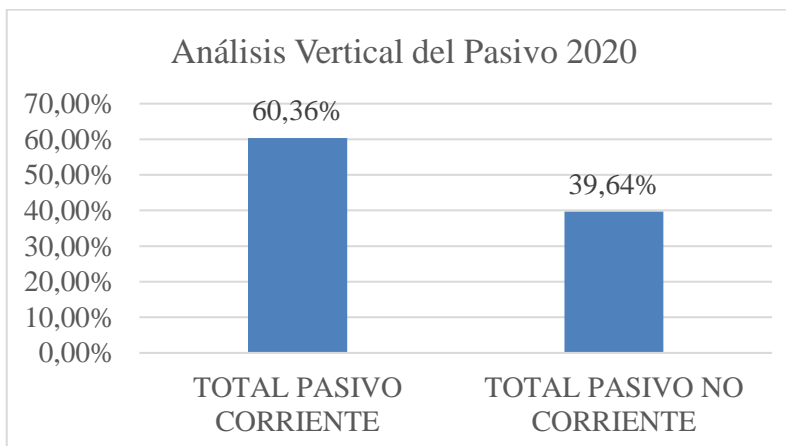
Gráfico N° 1 Representación gráfica del Análisis Vertical del activo 2020



Interpretación

Según la representación gráfica, observamos que el activo corriente tiene un porcentaje del 40,49%, con relación al activo total; el activo no corriente tiene un porcentaje del 59,51% con relación al activo total.

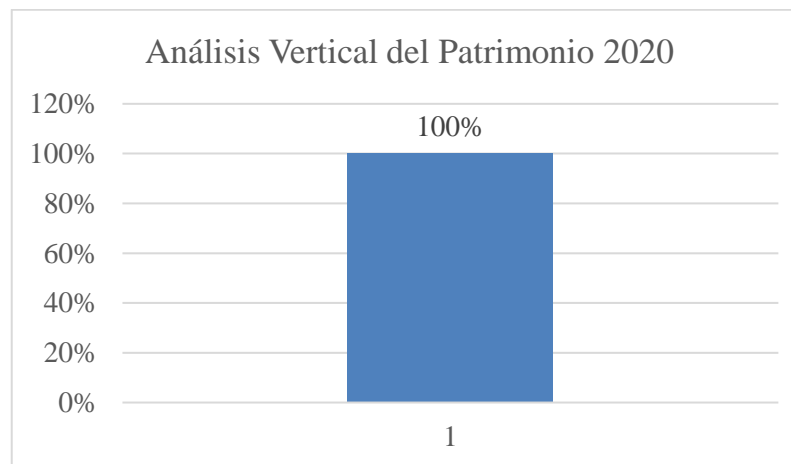
Gráfico N° 2 Representación gráfica del Análisis Vertical del pasivo 2020



Interpretación

De acuerdo a la representación gráfica, evidenciamos que el pasivo corriente tiene un porcentaje del 60,36%, con relación al activo total; el pasivo no corriente tiene un porcentaje del 39,64% con relación al pasivo total.

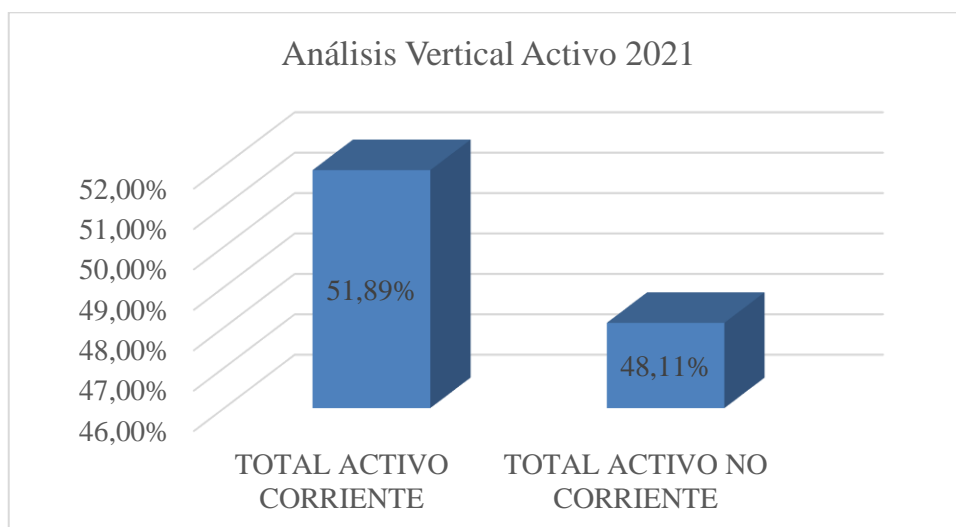
Gráfico N° 3 Representación gráfica del Análisis Vertical del patrimonio 2020



Interpretación

Según la representación gráfica, observamos que el patrimonio de la PYME está conformado por una sola cuenta patrimonio neto.

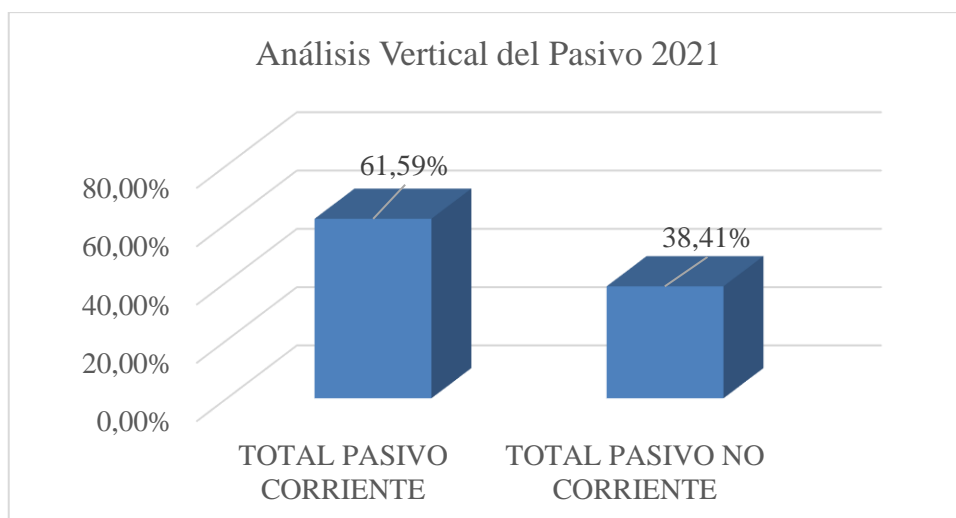
Gráfico N° 4 Representación gráfica del Análisis Vertical del activo 2021



Interpretación

Según la representación gráfica, observamos que el activo corriente tiene un porcentaje del 51,89%, con relación al activo total; el activo no corriente tiene un porcentaje del 48,11% con relación al activo total.

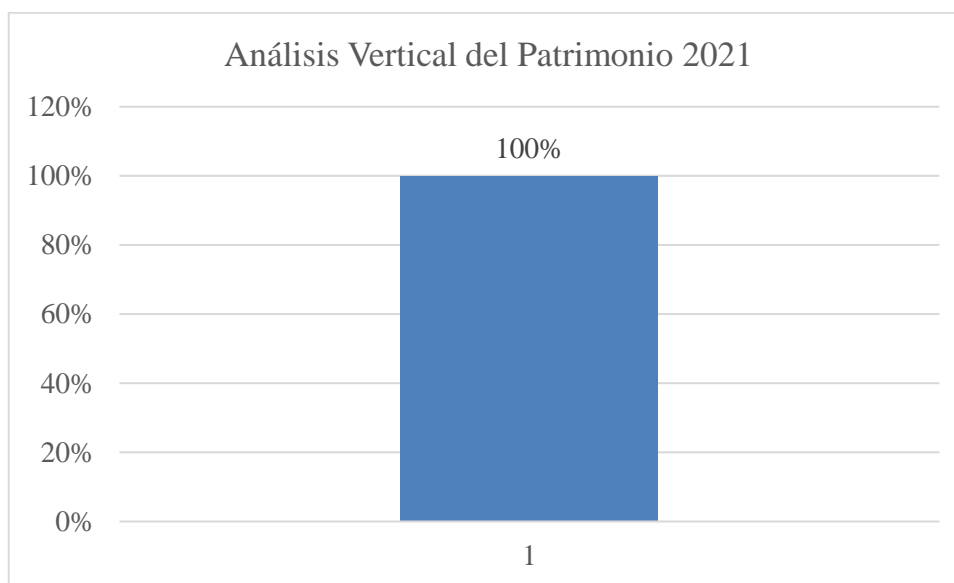
Gráfico N° 5 Representación gráfica del Análisis Vertical del pasivo 2021



Interpretación:

De acuerdo al gráfico, evidenciamos que el pasivo corriente tiene un porcentaje del 61,59%, con relación al pasivo total; el pasivo no corriente tiene un porcentaje del 38,41% con relación al pasivo total.

Gráfico N° 6 Representación gráfica del Análisis Vertical del patrimonio 2021



Interpretación

Según el gráfico, observamos que el patrimonio de la PYME está conformado por una sola cuenta patrimonio neto.

Conclusión

- ✓ Sueldas del Valle es una mediana empresa, su patrimonio es familiar, está obligada a llevar contabilidad, También se estableció los aspectos habituales y principales de la PYME cuya finalidad es la obtención de toda la información actual.
- ✓ Las referencias teóricas permitieron establecer la manera correcta en realizar un análisis de los estados financieros, estableciendo así definiciones para la elaboración de los análisis vertical y horizontal como también de las ratios que delimitan la entrega de información para la toma de decisiones en la PYME.

- ✓ La metodología utilizada permitió el levantamiento correcto de los datos delimitados por los estados financieros de la PYME que mediante el estudio se sintetizaron los datos de mayor relevancia descritos a manera de hallazgos gracias a los análisis horizontal y vertical que delimitaron las ratios financieras que otorgan información relevante para la toma de decisiones de la empresa.
- ✓ En la empresa Sueldas del Valle de acuerdo a su razón de liquidez en los dos períodos de su actividad comercial y financiera, se puede determinar que es favorable, puesto que se ha cumplido a cabalidad con sus obligaciones financieras a corto plazo. Lo que otorga prestigio a la integridad financiera de la empresa. Al evaluar la estructura de la razón de la actividad en los años 2020 y 2021, se determinó que posee una baja rotación de sus inventarios, esto evita que la empresa realice adquisiciones al contado y en consecuencia se incrementan las obligaciones con los proveedores. Al ejecutar el análisis financiero de la razón de Apalancamiento de Sueldas Valle se establece que es apropiada, a pesar que en el año 2021 se manifiesta un incremento con relación al año 2016, porque la empresa para poder desarrollar su actividad comercial ha recurrido a créditos en instituciones bancarias. En la evaluación de la Razón de la rentabilidad se determinó que es aceptable pues a pesar que para el año 2021 decreció con respecto al 2020, situación establecida por el aumento de los costos de ventas especialmente por las compras netas, lo que determinó bajo este contexto que la empresa generó una rentabilidad.

Referencias bibliográficas

1. Aldunate , E., & Cordoba , J. (2011). Fundación de programas con la metodología del marco lógico . *CEPAL*, 65.
2. Arenas , M. (2013). El marco lógico como una respuesta a tres problemas . *Redalyc*, 3.
3. Arriaga, F., D., Á., & Martínez, E. (2017). Propuestas de Estrategias de Mejora Basadas en Análisis Foda en las Pequeñas Empresas. *Ra Ximahi*.
4. Bravo , D., & Loor , L. (2012). El sistema de marco lógico (SML) y la necesidad de aplicación en proyectos de vinculación con la sociedad. *ECA Sinergia* , 6-10.

5. Bravo, M. (2011). *Contabilidad General*. México: Redalyc.
6. Coello, A. (2015). Análisis Horizontal y Vertical de los Estados Financieros. *Actualidad Empresarial* N° 326.
7. Compañías, S. d. (2020). *Ley de la Superintendencia de Compañías* . Quito : Ecuador .
8. Fajardo , M., & Soto, C. (2017). *Gestión Financiera Empresarial* . Machala : UTMACH.
9. Guamán Sailema, J. R., & Gavilanes Carvajal , M. C. (2018). Proceso de contratación pública . *Universidad Técnica de Ambato* , 125.
10. Guzmán, M. (2018). *Toma de Decisiones en la Gestión Financiera para el Sistema Empresarial*. Quevedo: Ediciones Grupo Compás 2018.
11. Lanza , S., Sepulveda , C., & Olate , M. (2010). Aplicación de metodología de marco lógico para el análisis del programa nacional de pesquisa y control del cáncer cervicouterino en Chile. *Redalyc*, 6.
12. León Cardenas , M., & Paredes Murcia , A. (2019). El marco lógico: ejemplo de uso en lineamientos. *Revista Espacios* , 4.
13. Maldonado , M., Pérez , I., & Bustamente , S. (2007). El marco lógico y las organizaciones educativas. *Redalyc*, 9.
14. Matos Bazó, R. (2005). Una propuesta para la evaluación de programas sociales: Lineamientos generales. *Scielo*, 4.
15. Medina , J., Dione , A., & Barreda , C. (2020). Aplicación de la metodología del marco lógico (MML) en los proyectos de semilleros de investigación de una universidad a distancia . *R C Profundidad* , 6.
16. Mejía , J., Garzón Victor , Barrezueta , S., & Serbantes , A. (2021). *Análisis Financieros* . El Oro: Revista Metropolitana de Ciencias Políticas .
17. Merida Gonzalez , V. (2016). *Gestión del Proyecto Bivio de la Facultad de Comunicación de la Universidad de La Habana con el enfoque de la Metodología de Marco Lógico*. Habana : Redalyc.
18. Navas Rosillón , M. (2009). *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. Maracaibo : Redalyc.

19. Ortega , E., Pacheco , F., & Prieto , A. (2015). Metodología del marco lógico para la planificación, el seguimiento y la evaluación de proyectos y programas. *CEPAL*, 14.
20. Padilla Martinez, M., Quispe Otacoma, A., & Telenchana Santos, P. (2017). *Aplicación de Análisis Financiero*. Ambato: Centro de Contabilidad y Auditoría.
21. Padilla, M., Quispe, A., & Telenchana, P. (2017). *Aplicación de Análisis Financiero*. Ambato: Centro de Contabilidad y Auditoría.
22. Padilla, M., Quispe, A., & Telenchana, P. (2017). *Aplicación de Análisis Financiero*. Ambato: Centro de Contabilidad y Auditoría.
23. Perez Peña , J. (2000). Marco Lógico para la selección de medicamentos . *Scielo*, 6.
24. Roberto, E., Garcia, D., & Sanchez , V. (2009). Factores determinantes del éxito competitivo . *Redalyc*.
25. Sanchez, N. (2007). El marco lógico. Metodología para la planificación, seguimiento y evaluación de proyectos. *Visión Gerencial* , 3.
26. sdfs. (sdf). *sdfgsd*. sdf: sf.
27. Sinisterra Valencia, G., & Rincon Soto, C. (2019). *Contabilidad de Costos* . Bogotá : Ecoe Ediciones .
28. Uribe Main, R. (2019). *Costos para la toma de decisiones* . Bogotá: Mc Graw Hill.
29. Velasquez , M., Torres , M., & Caldentey , P. (2014). Límites del marco lógico y deficiencias de la evaluación tradicional de la cooperación al desarrollo para medir impacto. *Revista Iberoamericana de Estudios de Desarrollo*, 5-8.
30. Villarreal V, F., Rincon S, C., Navas G, J., & Molina M, F. (2020). *Contabilidad de Costos II*. Bogotá: Edicionesdelaw.
31. Vinuesa , R., Bonilla , D., & Alvan , C. (2017). MÉTODO DE CONTINGENCIA A TRAVÉS DEL SISTEMA DE MARCO LÓGICO CASO: ARCOIL–GPOWER CAMPO SACHA. *Scielo*, 6-9.
32. Zapata Sanchez, P. (2019). *Contabilidad de Costos Herramienta para la toma de Decisiones* . Bogotá: Altaomega.

Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021.

©2022 por los autores. Este artículo es de acceso abierto y distribuido según los términos y condiciones de la licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional (CC BY-NC-SA 4.0) (<https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>).