

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
LICENCIATURA EN FINANZAS

“ANÁLISIS DEL IMPACTO FINANCIERO EN EL CORTO PLAZO, PRODUCTO DEL
CORONA VIRUS; Y PROPUESTA DE OPTIMIZACIÓN DE LA LIQUIDEZ EN UNA
EMPRESA QUE COMPITE EN EL SECTOR DE ACTIVIDADES DEPORTIVAS DE
ESPARCIMIENTO Y RECREATIVAS, UBICADA EN EL CANTÓN QUITO,
PROVINCIA DE PICHINCHA. CASO: SOCCERCITY CÍA. LTDA.”

EDDY ANTONIO CARVAJAL MORENO

DIRECTOR: MBA., DIEGO SERRANO MACHADO

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: ANÁLISIS Y DIAGNÓSTICO FINANCIERO

QUITO, JUNIO 2022

DIRECTORES Y LECTORES

DIRECTOR:

MBA. Diego Serrano Machado

LECTORES:

MBA. Jorge Altamirano

PHD. Nikola Petrovic

DEDICATORIA

Esta tesis está dedicada a:

A mis padres Eddy & Amparo quienes, con su esfuerzo, paciencia me han permitido llegar a cumplir una meta más en mi vida, gracias por inculcar carne grandes valores, el enseñarme a luchar hasta el final y no dejarme vencer por las adversidades.

A mis hermanos Luis e Israel y a mi novia Mónica por su apoyo en todo momento de mi vida universitaria, por sus consejos y su ayuda en los momentos que los he necesitado, gracias por hacerme ver mis errores y mis fortalezas.

AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento a la Pontificia Universidad católica del Ecuador, a las autoridades que la conforman a la Facultad de Ciencias Administrativas y Contables a mis profesores MBA. Galo Sánchez, MBA. Jaime Guada quien con sus enseñanzas en cada uno de sus materias me permitieron adquirir conocimientos que serán de gran utilidad en mi desarrollo como profesional.

Finalmente, a mi tutor de tesis MBA. Diego Serrano Machado quien con su dirección, paciencia y colaboración me permitió desarrollar este trabajo

ÍNDICE

Tema	1
Problema De Investigación	1
Planteamiento Del Problema	1
Formulación del Problema.....	2
Sistematización del Problema.....	2
Objetivos.....	2
Objetivo General.....	2
Objetivos Específicos	2
Justificación	3
Marco De Referencia.....	3
Marco Teórico.....	3
Marco Conceptual.....	5
Activo.....	5
Pasivo.....	5
Activo corriente	5
Pasivo corriente.....	5
Análisis financiero	5
Covid-19	6
Estados financieros	6
Financiamiento.....	6
Gestión financiera	6
Indicadores Financieros	6
Liquidez	6
Marco Metodológico.....	7

Campo o Universo de la Investigación	7
Tipo de Estudio.....	7
Tipo de Diseño.....	7
Método de Investigación.....	7
1. ANTECEDENTES DE LA EMPRESA Y ANÁLISIS PESTEL.....	9
1.1. Análisis De La Situación De La Empresa.....	9
1.1.1. Antecedentes Históricos.	9
1.2. Análisis Externo (Pestel).....	10
1.2.1. Factor Político.....	10
1.2.2. Factor Económico.....	11
1.2.2.1. <i>Inflación</i>	11
1.2.2.2. <i>PIB</i>	12
1.2.3. Factor Social	12
1.2.3.1. <i>Laboral</i>	13
1.2.4. Factor Tecnológico	15
1.2.5. Factor Ecológico.....	16
1.2.6. Factor Legal	16
1.2.6.1. <i>Ley Para La Reactivación Económica</i>	17
1.2.6.2. <i>Ley Orgánica De Apoyo Humanitario</i>	17
2. ANÁLISIS Y EVALUACIÓN FINANCIERA.....	18
2.1. Análisis Financiero.....	18
2.1.1. Análisis Vertical	19
2.1.2. Aplicación análisis vertical.....	20
2.1.3. Análisis Horizontal	27
2.1.4. Aplicación análisis horizontal.....	28

2.2.	Indicadores Financieros	35
2.2.1.	Indicadores de Liquidez.....	35
2.2.1.1.	<i>Razón Corriente</i>	36
2.2.1.2.	<i>Capital De Trabajo Neto</i>	36
2.2.1.3.	<i>Aplicación de indicadores de liquidez</i>	36
2.2.2.	Indicadores De Eficiencia.....	37
2.2.2.1.	<i>Rotación De Activo Fijo</i>	37
2.2.2.2.	<i>Rotación De Activo Total</i>	37
2.2.2.3.	<i>Rotación De Cuentas Por Cobrar</i>	38
2.2.2.4.	<i>Rotación De Cuentas Por Pagar</i>	38
2.2.2.5.	<i>Aplicación de indicadores de eficiencia</i>	39
2.2.3.	Indicadores de solvencia.....	40
2.2.3.1.	<i>Endeudamiento del Activo</i>	40
2.2.3.2.	<i>Apalancamiento</i>	40
2.2.3.3.	<i>Endeudamiento Patrimonial</i>	40
2.2.3.4.	<i>Endeudamiento del Activo Fijo</i>	40
2.2.3.5.	<i>Aplicación de indicadores de solvencia</i>	41
2.2.4.	Indicadores de rentabilidad.....	42
2.2.4.1.	<i>Rentabilidad Neta del Activo</i>	42
2.2.4.2.	<i>Rentabilidad Operacional del Patrimonio</i>	42
2.2.4.3.	<i>Margen Operacional</i>	42
2.2.4.4.	<i>Margen Bruto</i>	43
2.2.4.5.	<i>Margen Neto</i>	43
2.2.4.6.	<i>Aplicación de indicadores de rentabilidad</i>	44
2.2.5.	Otros Indicadores.....	45

2.2.5.1.	<i>Fondo de Maniobra</i>	45
2.2.5.2.	<i>Necesidad de Fondos</i>	45
2.2.5.3.	<i>Rotación de cartera</i>	46
2.2.5.4.	<i>Impacto Gastos Administración y Ventas</i>	46
2.2.5.5.	<i>Aplicación de otros indicadores</i>	46
3.	PROPUESTA DE OPTIMIZACIÓN DE LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA	48
3.1	Activo Corriente.....	48
3.1.1	Propuesta de optimización de gestión de las cuentas por cobrar comerciales	49
3.2	Pasivo Corriente	49
3.2.1	Propuesta de optimización para la gestión de cuentas por pagar comerciales	50
3.3	Financiamiento.....	51
3.3.1	Financiamiento a corto plazo.....	52
3.4	Estrategias para el área financieras que contribuyan a la toma de decisiones gerencial.....	51
4.	COCLUSIONES	53
5.	BIBLIOGRAFIA	55

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1.	Inflación en el Ecuador en el período 2019 – 2020.	11
Figura 2.	Producto Interno Bruto (PIB) en el Ecuador.	12
Figura 3.	Población Economicamente Activa del Ecuador.....	14
Figura 4.	Desempleo en el Ecuador en el período diciembre 2018 – diciembre 2020...	14
Figura 5.	Etapas del análisis financiero.....	18
Figura 6.	Análisis de los ingresos año 2019 SOCCERCITY Cía. Ltda.	21
Figura 7.	Análisis de los ingresos año 2020 SOCCERCITY Cía. Ltda.	21
Figura 8.	Análisis de los gastos año 2019 y 2020 SOCCERCITY Cía. Ltda.	22

Figura 9.	Análisis de la utilidad operaciones año 2019 y 2020 SOCCERCITY Cía. Ltda.	23
Figura 10.	Análisis de las cuentas por cobras comerciales año 2019 y 2020 SOCCERCITY Cía. Ltda.	25
Figura 11.	Análisis del efectivo y equivalente de efectivo año 2019 y 2020 SOCCERCITY Cía. Ltda.	25
Figura 12.	Análisis de otras cuentas por pagar año 2019 y 2020 SOCCERCITY Cía. Ltda.	26
Figura 13.	Análisis de las utilidades retenidas año 2020 y 2019 SOCCERCITY Cía. Ltda.	27
Figura 14.	Análisis de ingresos período 2019 y 2020 SOCCERCITY Cía. Ltda.	29
Figura 15.	Análisis de costos y gastos período 2019 y 2020 SOCCERCITY Cía. Ltda.	30
Figura 16.	Análisis de las utilidades operacionales período 2019 y 2020 SOCCERCITY Cía. Ltda.	31
Figura 17.	Análisis de las cuentas por cobrar comerciales período 2019 y 2020 SOCCERCITY Cía. Ltda.	33
Figura 18.	Análisis de los pasivos período 2019 y 2020 SOCCERCITY Cía. Ltda.	34
Figura 19.	Análisis del patrimonio período 2019 y 2020 SOCCERCITY Cía. Ltda.	35

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Análisis vertical Estado de Resultados SOCCERCITY Cía. Ltda.	20
Tabla 2.	Análisis Vertical Estado de Situación Financiera SOCCERCITY Cía. Ltda.	24
Tabla 3.	Análisis Horizontal Estado de Resultados SOCCERCITY Cía. Ltda.	28
Tabla 4.	Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera SOCCERCITY Cía. Ltda.	32
Tabla 5.	Indicadores de liquidez	36
Tabla 6.	Indicadores de eficiencia	39

Tabla 7.	Indicadores de solvencia.....	41
Tabla 8.	Indicadores de rentabilidad.....	44
Tabla 9.	Otros indicadores.....	46
Tabla 10.	Análisis vertical y horizontal - Activo Corriente e Ingresos	48
Tabla 11.	Indicadores financieros	48
Tabla 12.	Análisis vertical y horizontal - Pasivo Corriente	49
Tabla 13.	Resumen de la tabla de indicadores financieros	50
Tabla 14.	Resumen de las tablas de Análisis vertical y horizontal – Activo Corriente, Pasivo Corriente y Total de Activos	51
Tabla 15.	Resumen de indicadores financieros para el período 2019 - 2020	51
Tabla 16.	Tasas de interés por segmentos.....	53
Tabla 17.	Matriz de despligue estrategico del area Financiera de la empresa SOCCERCITY Cía. Ltda.....	51

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo hace referencia al análisis del impacto financiero en el corto plazo, producto del coronavirus; y propuesta de optimización de la liquidez en una empresa que compite en el sector de actividades deportivas de esparcimiento y recreativas, ubicada en el cantón Quito, provincia de Pichincha. Caso: SOCCERCITY Cía. Ltda.

El desarrollo de este trabajo parte con el entendimiento de la situación de la empresa desde sus antecedentes históricos y la realidad de la empresa que compite en el sector de actividades deportivas en el Ecuador. Posterior a eso se realizará un análisis del entorno macroeconómico, donde se identificarán diferentes aspectos como: político, económico, social, tecnológico, ecológico y legal.

A continuación, se realizará el análisis financiero de la entidad para el período 2019-2020, se utiliza el análisis vertical, horizontal e indicadores financieros para conocer el desempeño de la empresa en tiempo de coronavirus comparándola con datos históricos, para el caso de estudio se tomó como año histórico el año 2019. Seguido se procederá la evaluación e interpretación de resultados obtenidos con los métodos de análisis financieros descritos anteriormente.

Finalmente, basándose en los resultados e interpretaciones obtenidas del análisis financiero, se realizará las propuestas de mejora con el propósito de optimizar la gestión de procesos de cobro y pago, además del uso de financiamiento todo esto para que la liquidez de la empresa mejore.

Palabras claves: Análisis financiero, indicadores financieros, estados financieros, propuesta de mejora, liquidez.

ABSTRACT

The present work refers to the analysis of the financial impact in the short term, product of the coronavirus; and liquidity optimization proposal in a company that competes in the leisure and recreational sports activities sector, located in the Quito canton, Pichincha province. Case: SOCCERCITY Cia. Ltda.

The development of this work starts with the understanding of the situation of the company from its historical background and the reality of the company that competes in the sector of sports activities in Ecuador. After that, an analysis of the macroeconomic environment will be carried out, where different aspects will be identified such as: political, economic, social, technological, ecological and legal.

Next, the financial analysis of the entity will be carried out for the period 2019-2020, the vertical, horizontal analysis and financial indicators are used to know the performance of the company in times of coronavirus comparing it with historical data, for the case of study the year 2019 was taken as the historical year. The results obtained with the steel end analysis methods described above will then be evaluated and interpreted.

Finally, based on the results and interpretations obtained from the financial analysis, improvement proposals will be made with the purpose of optimizing the management of collection and payment processes, in addition to the use of financing, all this so that the liquidity of the company improves.

Keywords: Financial analysis, financial indicators, financial statements, improvement proposal, liquidity.

INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación denominado “ análisis del impacto financiero en el corto plazo, producto del corona virus; y propuesta de optimización de la liquidez en una empresa” se basa principalmente en el análisis de los estados financieros e interpretación de resultados del análisis vertical, horizontal e indicadores financieros, para proponer mejoras en los distintos procesos de gestión de la empresa con la finalidad de lograr optimizar la liquidez de la entidad para poder seguir con proyectos futuros y cumplir con las obligaciones a corto plazo en los tiempos establecidos.

Una óptima utilización de los recursos financieros para una empresa de servicios, debe reconocer aspectos importantes como: políticas de cobro y pago, objetivos financieros, adecuado financiamiento si fuera el caso de necesitarlo, al tener claro los objetivos se tendrá como resultado eficacia y eficiencia en las operaciones de la empresa.

La investigación se la dividió en dos categorías: liquidez y propuesta de mejora. Puesto que la pandemia impacto gravemente el sector económico de la mayoría de empresas, en este caso la empresa SOCCERCITY Cía. Ltda. luego del análisis financiero y evaluación de resultados obtenidos presenta problemas de liquidez ya que tiene dificultad de cumplir con sus obligaciones, si este problema de liquidez continúa afectara en sus actividades e ingresos. Asimismo, con la interpretación de los indicadores financieros, análisis de los estados de situación financiera y estado de resultados se optó por plantear las siguientes propuestas: mejorar la gestión de cobro, mejor control de pagos a proveedores y financiamiento con el objetivo de mejorar la liquidez de la empresa.

Se espera con la aplicación de las propuestas de mejora, se obtenga resultados favorables en la liquidez de la empresa, para que de esta forma pueda seguir creciendo y se mantenga en el mercado.

Tema

ANÁLISIS DEL IMPACTO FINANCIERO EN EL CORTO PLAZO, PRODUCTO DEL CORONA VIRUS; Y PROPUESTA DE OPTIMIZACIÓN DE LA LIQUIDEZ EN UNA EMPRESA QUE COMPITE EN EL SECTOR DE ACTIVIDADES DEPORTIVAS DE ESPARCIMIENTO Y RECREATIVAS, UBICADA EN EL CANTÓN QUITO, PROVINCIA DE PICHINCHA. CASO: SOCCERCITY CÍA. LTDA.

Problema De Investigación

Planteamiento Del Problema

La crisis de la pandemia provocada por la COVID-19 dio paso a un gran desafío para el bienestar de las personas causando una gran brecha entre lo social y económico. Los efectos generados por la pandemia impactaron gravemente en la economía tanto global y nacional. Con el aumento de casos por contagio de la COVID-19, la oferta y demanda de bienes y servicios se vio afectada de manera considerable, esto se pudo apreciar en la interrupción de actividades económicas en varios sectores económicos, la productividad diaria se redujo, la disminución de ventas, el cierre de establecimientos y despido masivo de empleados.

En marzo del 2020 el gobierno decreta emergencia sanitaria nacional mediante el decreto 1017, por lo cual se dispone a cuarentena, varios sectores económicos han sufrido pérdidas económicas y respecto al factor social el despido masivo de empleados incremento la tasa de desempleo de manera significativa ocasionando que los hogares y personas no tengan los recursos suficientes para satisfacer sus necesidades. En el caso del sector de actividades deportivas de esparcimiento y recreativas, en la ciudad de Quito para el mes de marzo se agravó debido a un crecimiento de contagios por lo cual se impusieron requisitos de aforo y medidas de bioseguridad en los establecimientos, a pesar de las medidas implementadas algunas instalaciones deportivas bajo techo se vieron afectadas. Tal es la magnitud de la pandemia de las pérdidas económicas que sufrieron las empresas que tomarán un tiempo considerable en recuperarse o cerrar definitivamente la empresa.

En este sentido, la empresa SOCCERCITY Cía. Ltda. que se dedica a la explotación de instalaciones para actividades deportivas bajo techo o al aire libre, la cual requiere

optimización de los recursos del establecimiento, para poder tener una mejor liquidez lo que ayudará en el cumplimiento de metas y mayor desenvolvimiento en el mercado haciendo frente a la pandemia. Para lograr una adecuada optimización de los recursos, es importante tomar en cuenta llevar un control eficiente de la información financiera de la organización y así realizar un análisis que opere con efectividad y permita crear información precisa para la toma de decisiones acertadas y esto traerá consigo mejor liquidez y mayor valor a la empresa.

Formulación del Problema

¿Cuál es el impacto financiero durante y después de la COVID-19, y la necesidad de disponer de una propuesta de optimización de liquidez para la empresa SOCCERCITY Cía. Ltda.

Sistematización del Problema

¿Qué herramientas administrativas-financieras lograran optimizar la liquidez de la empresa?

¿Cuál es la situación financiera de la Empresa SOCCERCITY en tiempos de pandemia?

¿Qué impacto tendrá la optimización de recursos, para una mejor liquidez de la empresa?

¿Cuál es la propuesta final que aportara el estudio comparativo?

Objetivos

Objetivo General

Analizar el impacto financiero a corto plazo, producto del Corona virus; y proponer la optimización de la liquidez de una empresa que compite en el sector de actividades deportivas de esparcimiento y recreativas, ubicada en el cantón Quito, provincia de Pichincha. Caso: SOCCERCITY CÍA. LTDA.

Objetivos Específicos

- ✓ Entender la realidad de la empresa SOCCERCITY Cía. Ltda. durante el período 2019-2020.
- ✓ Identificar los factores externos que influyen en la actividad económica de la empresa a través del método PESTEL.
- ✓ Analizar la situación financiera a corto plazo por los años culminados del 31-12-2019 al 31-12-2020 y evaluar los resultados obtenidos por medio de los métodos de análisis vertical, horizontal e indicadores financieros de corto plazo.
- ✓ Plantear propuestas para un mejor desenvolvimiento de la empresa.

- ✓ Obtener las conclusiones que soporten la propuesta de optimización de liquidez a corto plazo.

Justificación

La presente investigación tiene por objeto responder algunas interrogantes con el propósito de analizar la situación financiera de la empresa, el impacto de la pandemia en la liquidez de la empresa SOCCERCITY Cía. Ltda. Por lo que se analizará los estados financieros y ratios financieros que permitirán determinar el impacto de la pandemia en la liquidez de la empresa. A través de este estudio se realizará una investigación sobre los niveles de liquidez que reporta el establecimiento. Según Sánchez, (2011) la aplicación oportuna y eficiente de análisis financieros son un instrumento fundamental que servirá como base para el gerente general, tome las decisiones para tener un buen manejo de la organización y un crecimiento de la empresa tanto en liquidez, rentabilidad (p. 7).

El tema a investigar es factible puesto que los objetivos mencionados están vinculados a la realidad, además se puede contar con acceso a la información real, teórica, bibliográfica, las que ayudarán a proponer estrategias, soluciones al problema planteado. La investigación contribuirá con la aplicación de herramientas que beneficiarán y optimizarán la liquidez de la empresa SOCCERCITY Cía. Ltda.

Marco De Referencia

Marco Teórico

Desde el siglo 19, hasta la actualidad existe lo que se conoce hoy como índices financieros. El análisis de los índices financieros señala los puntos fuertes y débiles de una empresa, establece relación entre cuentas del mismo estado de situación financiera o con el estado de resultados integral, existen varios indicadores, pero se las puede agrupar con el fin de poder analizar al negocio y es de gran utilidad para el analista dependiendo del caso de estudio (Ortiz, n.d.). Como se explicó anteriormente los análisis financieros es la relación de las cuentas de los estados financieros, por lo que es imperativo explicar que son los estados financieros y su utilidad para la organización. Los estados financieros parten del supuesto “negocio en marcha” donde una entidad está en funcionamiento y continuará sin vista a terminar sus actividades en un futuro cercano, es así, que la empresa elabora sus estados

financieros con el objetivo de suministrar información financiera que sea útil para la toma de decisiones, informar cómo está la situación económica y financiera de la empresa, los estados financieros se dividen en : estado de situación inicial, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio, estado de flujo de efectivo y notas de los estados financieros (Ortiz-Santini, n.d.).

Para la empresa es necesario saber el cambio de las cuentas de los estados financieros dentro de un período determinado, por lo que la empresa hace uso de los análisis vertical y horizontal. El análisis vertical se aplica en el estado de situación financiera como para el estado de resultados, este análisis permite identificar como está compuesto los estados financieros, el grado de concentración de las cuentas para el estado de situación financiera se comparará las partidas respecto del total de activo al cual se le toma como el 100%, en el caso del estado de resultados se compara las cuentas respecto del total de ingreso el que se lo toma como 100%, el análisis horizontal se aplica para conocer la variación absoluta o relativa que tuvieron las cuentas dentro de un período, para la variación absoluta de una cuenta se calcula de la siguiente manera: (año final - año inicial), en cambio, para la variación relativa se obtiene: $((\text{año final} / \text{año inicial}) - 1) * 100$ (Universidad tecnológica Nacional, 2011).

En marzo del año 2020 el SARS-CoV-2 o Covid-19 fue declarado como pandemia mundial, debido que el coronavirus es una enfermedad altamente transmisible esto se produce ya que las personas infectadas liberan altas cantidades de virus lo que causó que sea difícil contener la propagación y llevó al colapso del sistema de salud del mundo entero (Díaz-Castrillón & Toro-Montoya, 2020). Tal fue el impacto del Covid-19 que afectó al sector económico en especial a las empresas, negocios y emprendimientos obligando a los dueños de las entidades a parar sus actividades debido a las restricciones sociales como el confinamiento esto produjo que algunos sectores como el de actividades deportivas de esparcimiento y recreativas tenga una reducción de sus ingresos lo que lleva a las empresas de este sector a no poder generar el efectivo suficiente para cumplir con sus obligaciones a su vez afecta en el cobro a sus clientes ya que ellos tampoco tiene el efectivo para poder cumplir con su obligación, todo esto afecta en la liquidez de la empresa.

Debido al confinamiento producto del coronavirus varias empresas tuvieron que parar sus actividades de manera parcial o total, la suspensión de las actividades operacionales de las

empresas genera una falta de liquidez en ellas, la liquidez se la entiende como la capacidad que tiene una entidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo y la disposición inmediata de efectivo para hacer frente a dichas obligaciones (Solís et al., 2014), hay que tomar en cuenta que si una empresa tiene excedente de efectivo lo puede invertir en valores negociables temporales, por otro lado , si la empresa tiene un faltante de efectivo deberá recurrir a financiamiento para cubrir el faltante de dinero y cumplir con los pagos a sus acreedores.

Marco Conceptual

Activo

Son aquellos bienes que dispone la empresa para la operación de las actividades de la entidad. Incluye partidas que representan derechos a recibir fondos o especies monetarias futuras de las cuales se espera generen un flujo de efectivo (Corona, 2002).

Pasivo

Son obligaciones o deuda contraídas por parte de la empresa surgidas como consecuencia de sucesos pasados , si disminución puede darse por el cumplimiento de pago de las mismas (Galan & Lahura, 2000)

Activo corriente

Activo corriente o activo circulante son partidas que representan efectivo o que son convertibles en efectivo en lapso de tiempo no superior a un año, también se las puede definir como cuentas que están en rotación constante (León, 2018).

Pasivo corriente

Pasivo corriente o pasivo circulante está formado por las deudas y obligaciones contraídas por la empresa, su vencimiento es en un plazo menor a un año 6 su principal característica es su mayor grado de exigibilidad (León, 2018).

Análisis financiero

Fornero (1996) El análisis financiero de una empresa es un método para disponer de las consecuencias financieras de la toma de decisiones sobre la empresa.

Barreto Granda (2020) asevera que el análisis financiero permite saber los puntos débiles de la empresa y plantear un plan de mejora aprovechando los recursos y fortalezas de la organización.

Covid-19

Es nueva variante de la enfermedad del coronavirus el nuevo virus se la conoce como SARS-CoV-2 o Covid-19 , esta nueva enfermedad causa infecciones agudas en el sistema respiratorio (American Thoracic Society, 2020).

Estados financieros

Los estados financieros se los define como la representación del producto terminado del proceso contable , son los documentos en el cual se presenta la información financiera de la empresa, su objetivo principal presentar su posición y resultados de sus recursos (Reynaga Gutierrez, 2013).

Financiamiento

Se la define como las deudas o préstamos a corto y largo plazo obtenidos por parte de la empresa, también se la puede definir como la obtención de fondos de capital donde constituye la capacidad de pago del deudor (Solís et al., 2014).

Gestión financiera

De acuerdo a Rosario & Rosario (2017) mencionado en (Huacchillo et al., 2020) menciona que la gestión financiera es la suministración eficiente y la adecuada planificación de los recursos financieros con el objetivo de tomar las mejores decisiones en lo que respecta a inversiones y financiamiento.

Indicadores Financieros

Las razones financieras permiten conocer, como es el comportamiento actual de la empresa en el ámbito de la liquidez, gestión, nivel de endeudamiento y rentabilidad , además establece relación entre cuentas del mismo estado de situación financiera o con el estado de resultados integral (Fajardo & Soto, 2018).

Liquidez

Se define como la disposición inmediata de fondos monetarios para hacer frente a sus obligaciones operativas (Solís et al., 2014).

Marco Metodológico

Campo o Universo de la Investigación

El presente trabajo se determinó en base a la información obtenida de la investigación documental de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros correspondientes a los Estados financieros de los años 2019 y 2020, con el fin de obtener datos que sean relevantes conforme a la propuesta del trabajo para el análisis comparativo de la liquidez de la empresa en los años ya mencionados.

Tipo de Estudio

Para la presente investigación el tipo de estudio que se utilizará descriptivo, ya que la información recolectada no sufre de manipulación alguna. Este método permitirá el análisis comparativo de los estados financieros del período 2019-2020, para determinar la liquidez de la empresa SOCCERCITY Cía. Ltda.

Según (Guevara et al., 2020, p. 166) el estudio descriptivo es:

“El tipo de investigación que tiene como objetivo describir algunas características fundamentales de conjuntos homogéneos de fenómenos, utiliza criterios sistemáticos que permiten establecer la estructura o el comportamiento de los fenómenos en estudio proporcionando información sistemática y comparable con la de otras fuentes”.

Como se mencionó este tipo de investigación tiene como objetivo describir características fundamentales del fenómeno, es así, que este estudio es de gran ayuda para utilizar el Método Dupont y el análisis vertical y horizontal de los estados financieros el cual facilitara la identificación de indicadores de liquidez y el análisis del desempeño de la empresa.

Tipo de Diseño

El siguiente trabajo estará enfocado en un diseño No experimental-Longitudinal puesto que permite analizar la evolución a lo largo del tiempo, en este caso se realizará el análisis de la evolución de la liquidez en la empresa SOCCERCITY Cía. Ltda. del período de tiempo 2019-2020.

Método de Investigación

Para la investigación del siguiente trabajo se aplicará los métodos deductivos y análisis. El método deductivo se empleará puesto que se parte de un concepto general a algo particular, es decir; de los impactos generados por la pandemia y cómo afectan en la liquidez de la empresa SOCCERCITY Cía. Ltda. El segundo método se utiliza porque se extrae

información de un todo con el objetivo de examinar y observar los efectos del fenómeno, dentro de este contexto se analizará la información de las cuentas de los estados financieros y sus indicadores, y tratar de comprender la baja liquidez de la empresa.

1. ANTECEDENTES DE LA EMPRESA Y ANÁLISIS PESTEL

1.1. Análisis De La Situación De La Empresa

1.1.1. Antecedentes Históricos.

Dentro del mundo económico-comercial, el objetivo primordial de toda empresa ya sea esta: grande, mediana o pequeña es ser rentable o dicho de otra manera “El objetivo principal de las empresas es mantener sus operaciones con el máximo nivel de rentabilidad posible” (Vargas David, 2019, p. 11).

La empresa SOCCERCITY Cia. Ltda., es una organización que nació en la ciudad de Quito el 5 de febrero del año 2015, su domicilio principal es en la ciudad de Quito. El 15 de octubre del 2015, William Xavier Castro Salinas y Andrea Melisa Rupert Otero conyuges y Magdalena del Carmen Pinos Hernández celebran la constitucion de la compañía SOCCERCITY Cía. Ltda.. El 23 de septiembre del mismo año el socio William Castro decide ceder sus participaciones a favor de la señora Magdalena del Carmen.

Para el año 2017 el socio Victor Fernando Rubio solicita autorizacion de cambiar el objeto social de la compañía SOCCERCITY Cía. Ltda. la cual tiene por objeto: “La explotación de instalaciones para actividades deportivas bajo techo o al aire libre, actividades deportivas en campo y estadios de futbol o indor futbol, hockey, beisbol, piscinas”. de la junta para hacer cesion de sus participaciones a la señora Marieta Rosario Salinas , la cual se incorporaria como nueva socia de la compañía.

Es importante mencionar dentro de los años 2015, 2016 y 2019 existio la cesion de participaciones entre los socios. En el año 2015 como se mencio anteriormente los socios William Xavier Castro y Andrea Melisa Rupert conyuges cedieron sus participaciones la socia Magdalena del Carmen. En el año 2016 los socios Victor Fernando Rubio y su esposa Sonia Verónica Cruz hace la cesion de sus participaciones a los socios Estefanny Rubio Pinos y Magdalena del Carmen. Para el 2019 los socios Victor Fernando Rubio y Sonia Veronica Cruz conyuges cedieron sus participaciones Bolivar Ernesto Idrovo, siendo este último nombrado presidente y gerente general de la compañía.

SOCCERCITY Cia.Ltda. es un centro deportivo de futbol que cuenta con canchas sinteticas de alquiler en las cuales pueden disfrutar de la experiencia deportiva como lo es el futbol,

ademas la compañía realiza campeonatos empresariales entre sus clientes, tambien organizan campeonatos relampagos. Además, realizan otros eventos como: celebración de cumpleaños, mañanas deportivas, partidos en directo de la selección nacional, y por último brinda los servicios de bebidas y comidas rapidas.

1.2. Análisis Externo (Pestel)

El análisis PESTEL es una herramienta que permite analizar el entorno externo de la cual dicho analisis es imortante para el desarrollo de ventajas competitivas. La globalizacion y el avance tecnologico a permitido a las personas incluso industrias trabajar e interacutar dentro y fuera de su territorio geografico.

Respecto a Frue (2017), citado por (Gutierrez & Restrepo, 2017, p. 16):

“El análisis político,económico,social,tecnológico,ecológico y legal (PESTEL, por sus siglas en inglés) es una herramienta estratégica utilizada principalmente en el análisis de negocios, que les ayuda a los especialistas a tomar decisiones ejecutivas con respecto a un producto,negocio o concepto, destacando los factores que pueden afectar su éxito potencial”.

1.2.1. Factor Político.

Este factor hace referencia a la medida en el que el gobierno influye en el ambito enconómico y en la industria. Los factores políticos incluyen: políticas fiscales, arancelarias, laboral, restricciones comerciales, medioambiental entre otras (VICDIS, 2021).

La politica del Ecuador padece una situacion enfocada al cambio y división de idiológias políticas, en la que los ciudadanos se enecenran fraccionados en sus tendencias politicas. Esta división genera una incertidumbre entre los habitantes y más entre los mandatarios y representantes en la Asamblea para la tomas de decisiones económicas y sociales.El factor más influyente en la política del pais es la corrupción , por lo que, Acosta (2019) afirma:

“El impacto negativo que ha generado a través de los años, reduce las oportunidades, porque los contratos con el sector público son de alto riesgo. Se espera que, con el nuevo gobierno posicionado, exista un cambio radical en este tema en particular” (p. 67).

1.2.2. Factor Económico.

Este factor determina el rendimiento o desempeño de la economía de un país como también explica el impacto de estos factores en una organización. Los factores económicos incluyen: crecimiento económico, tipo de interés, tipos de cambio e inflación (OIT, 2012).

1.2.2.1. Inflación.

La inflación se define como el aumento generalizado y continuo de los precios de bienes y servicios en la economía. El cálculo de la inflación se lo realiza como la variación porcentual del IPC (Índice de Precios al Consumidor), el IPC mide los precios promedios de los artículos de consumo, la generación de inflación en una economía puede originar efectos negativos en ciertos agentes económicos como: trabajadores, ahorristas, rentistas, etc (Ren & Radcliffe, 2009).

El aumento generalizado de los precios tanto de bienes y servicios puede afectar a SOCCERCITY Cia. Ltda., al momento de la prestación de servicios de alquiler de las canchas o la realización de eventos en las instalaciones los precios serán altos y esto afectaría el nivel de ventas debido al poco poder adquisitivo que tiene la población a causa de la COVID-19. Para el año 2020 el Instituto de Estadísticas y Censos (INEC) muestra una deflación como se observa en la Figura 1, donde el país registra una inflación negativa del -0,93% en el mes de diciembre a comparación del mes de octubre que se tiene una inflación de -1,60% (Regalado et al., 2020).

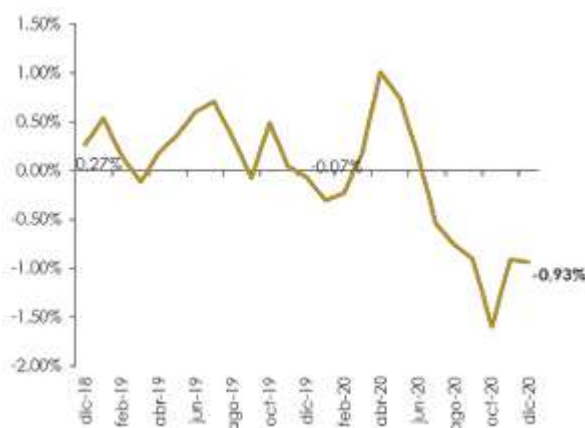


Figura 1. Inflación en el Ecuador en el período 2019 – 2020.

Fuente: Tomado de *Boletín de Índices de precio del consumidor*, por (Regalado et al., 2020).

1.2.2.2. PIB.

De acuerdo a Parkin (n.d.), la manera de medir el desempeño económico de un país es por medio del Producto Interno Bruto (PIB), lo que indica es el valor de mercado de los productos finales en un país ya sean estos bienes o servicios durante un período determinado, por lo general un año.

En el segundo trimestre del año 2020 se aprecia en la Figura 2, existe una disminución del PIB debido a la crisis sanitaria a nivel mundial la cual condujo al confinamiento y varios estados de excepción. Por lo que, en ese trimestre se vio duramente golpeado la producción y comercialización de bienes y servicios.

La pandemia a nivel mundial genero una crisis sanitaria sin fronteras lo que provocó el confinamiento en el territorio ecuatoriano lo que originó una afectación negativa-económica, esto afecta a la empresa SOCCERCITY Cía. Ltda., ya que los ingresos disminuyen por la falta de demanda de los clientes hacia la empresa.

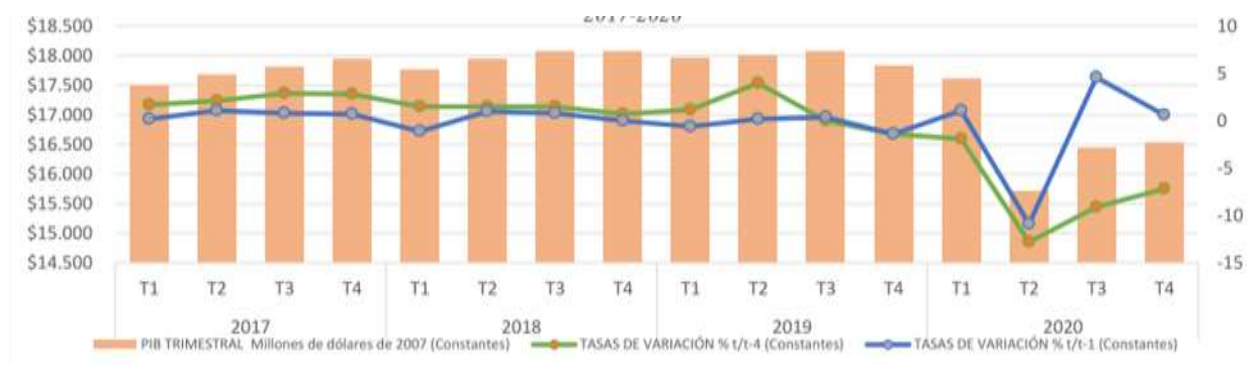


Figura 2. Producto Interno Bruto (PIB) en el Ecuador.

Fuente: Tomado de *Evolución del producto interno bruto-PIB, en el Ecuador*, por (A. Sánchez et al., 2019).

1.2.3. Factor Social

Respecto Luna (2014), citado en (Ponce, 2019) explica que los factores sociales son :

“Estos factores son considerados como las fuerzas que interactúan dentro de una sociedad y que afectan directamente a las actitudes, decisiones y comentarios que la gente tiene en el proceso de compra. Estos factores pueden variar dependiendo el territorio en donde se encuentra una organización y pueden cambiar con el tiempo.

Aquí se encuentra los valores culturales que tiene una sociedad y dado que la sociedad es el pilar de toda organización generalmente motiva las condiciones económicas, políticas y tecnológicas”.

Los factores sociales incluyen: cultura, tasa de crecimiento demográfico, carreras, empleo, nivel de vida, entre otras. Debido que estos factores varían de acuerdo al país o nación se debe desarrollar una estrategia funcional para poder sobrellevarlas.

1.2.3.1. Laboral.

Inec-Enemdu (2020) afirma que la población económicamente activa (PEA) son personas de 15 años en adelante que trabajan por lo menos 1 hora en la semana, también pueden ser personas que no trabajan pero que tuvieron un empleo anteriormente y pueden ser además las personas que no tienen empleo, pero están en busca de uno.

Por otro lado, la crisis sanitaria impacto de forma negativa en el país lo que ocasiono despido de personal que, a su vez afecto en los hogares, dicho de otra manera, los hogares sin un ingreso se ven obligado a controlar sus gastos y cohibirse de algunos bienes y servicios. Inec-Enemdu, (2020) menciona que los desempleados son personas de 15 años en adelante que no tuvieron empleo, no estuvieron empleados, buscan trabajo o están disponibles para trabajar. Para finales del 2019 como se observa en la Figura 3, la población económicamente activa era del 65,3% a diferencia del año 2020 en la cual hubo una disminución de empleo en 1%. El desempleo en el año 2019 tal como se muestra en la Figura 4, la tasa de desempleo es de 3,8% para el año 2020 existo un aumento de 1,2%. Cabe mencionar que para el período mayo-junio tanto el (PEA) y desempleo tuvieron variaciones significativas como la reducción de 4,4% en (PEA) y un aumento de 9,5% en desempleo. (Banco Central del Ecuador, 2020) (Inec-Enemdu, 2020).



Figura 3. Población Económicamente Activa del Ecuador

Fuente: Tomado de *Reporte de mercado laboral*, por (Banco Central del Ecuador, 2020).

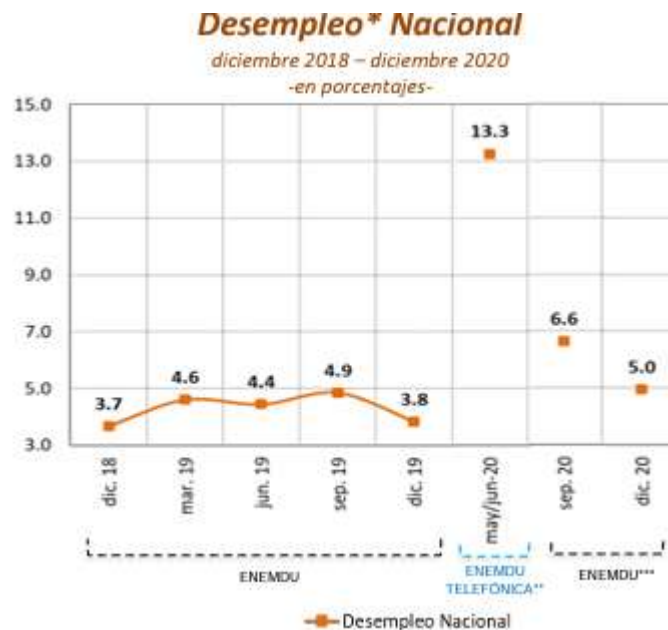


Figura 4. Desempleo en el Ecuador en el período diciembre 2018 – diciembre 2020.

Fuente: Tomado de *Reporte de mercado laboral*, por (Banco Central del Ecuador, 2020).

Aprovechando por una parte el desempleo SOCCERCITY podrá brindar una oportunidad de trabajo ya que se tendría personal para cubrir puestos que estén vacíos o por falta de

personal y así contribuir en la mejora del indicador del (PEA) y por otra parte mejorará la calidad de vida de las personas desempleadas.

1.2.4. Factor Tecnológico

El factor tecnológico analiza el impacto que tienen las nuevas tecnologías y el desarrollo que puede ocasionar dichas tecnologías en el futuro, los factores pueden ser: La inversión en investigación y desarrollo de los países, la aparición de nuevas tecnologías relacionadas con la actividad de la empresa, cambios en el manejo de la energía y sus consecuencias entre otras (Torres, 2019).

Leon et al., (2020), afirma que las empresas en el Ecuador vienen afrontando un proceso de maduración en la forma de cómo se entiende el negocio , la manera en cómo enfrentan los retos de mercado, es así que , la adopción de nuevas tecnologías es una herramienta imperiosa para poder mantenerse en el mercado y evolucionar dentro del mismo lo que significa que la tecnología viene a ser un impulsador y facilitar de cambio.

La pandemia generada por la COVID-19 afecta enormemente en el mundo empresarial, para mantenerse en pie ante este fuerte impacto, muchas empresas tuvieron que recurrir al uso de tecnologías para realizar varias actividades tales como: teletrabajo, compra/venta de bienes o servicios, gestión contable, financiera, marketing, recursos humanos y de producción.

Con la ayuda de la 15innovación en el mundo del deporte ayudado al ser humano a desarrollar sus habilidades de una mejor manera. (Salavarieta, 2017) afirma que:

“Hoy en día en gimnasios y entrenamientos personalizados se ven progresos exponenciales mediante el uso de dispositivos portátiles inteligentes (relojes inteligentes, ciclo computadores, monitores cardiacos, etc.) los cuales monitorean y registran las actividades físicas y mediante el análisis de datos dan recomendaciones y programas específicos para cada necesidad del atleta o del deportista ocasional. Esto ha mejorado las condiciones de salud y de bienestar en la sociedad, y ha motivado a una serie de investigaciones en el campo de las ciencias del deporte, que buscan mejorar el rendimiento deportivo”.

1.2.5. Factor Ecológico

“Los principales factores a analizar son la conciencia sobre la conservación del medio ambiente, la legislación medioambiental, el cambio climático y variaciones de las temperaturas, los riesgos naturales, los niveles de reciclaje, la regulación energética y los posibles cambios normativos en esta área”(Juan, 2017).

Según Martínez(2019) en materia del ambiente la Autoridad Ambiental Nacional se encarga de evaluar y otorgar incentivos por el cumplimiento de normas o criterios técnico-ambientales como puede ser: reducción de impactos, aprovechamiento sostenible de recursos, innovación tecnológica, uso eficiente de materiales, etc. (p. 22)

El uso de cesp ed sintético crea desconcierto en las personas ya que piensan que afectan al medio ambiente, pero es todo lo contrario el uso de cesp ed sintético ya sea para campos de futbol,parques,escuelas es amigable para el medio ambiente.Anonymous (2014) afirma que el cesp ed sintético ayuda en gran parte al medio ambiente por el ahorro y conservacion del agua a comparacion de cesp ed natural que necesita irrigacion y continua aplicación de químicos . Además que el material que se usa para la creacion de dicho cesp ed es material reciclado de llantas usadas lo que favorece también al medio ambiente evitando contaminacion.

Con lo antes expuesto SOCCERCITY CIA. LTDA. genera un ahorro considerable de agua y evita el uso de químicos que puedan afectar el medio ambiente, con lo cual podr a ser acreedor a ciertos incentivos.

1.2.6. Factor Legal

De acuerdo a Chaffey (2014) citado en Quelal (2020) :

“Las leyes se elaboran con el fin de proporcionar un marco de control y regulaciones que tienen por objeto permitir que las personas y las empresas administren sus negocios de una manera legal y ética. Sin embargo, las leyes están abiertas a la interpretación y hay muchas consideraciones legales y éticas en los entornos comerciales en línea” (p. 32).

1.2.6.1. Ley Para La Reactivación Económica.

En el Ecuador con se visualizó en el factor social en punto de empleo se apreció como la (PEA) se redujo y el desempleo aumentó significativamente, por lo que el gobierno aplica la Ley de Crecimiento Económico. Servicios de Rentas Internas (2017) explica :

“La Ley para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera crea nuevos beneficios e incentivos tributarios, cuyos objetivos principales se enmarcan en el fomento del empleo y el combate a la evasión tributaria”.

1.2.6.2. Ley Orgánica De Apoyo Humanitario.

Para enfrentar el impacto de la COVID-19 en el país, la Asamblea Nacional aprueba la Ley de Apoyo Humanitario, el cual colaborara la reactivación económica y generación de acuerdos entre trabajador-empleador siempre cuidando los derechos de los más vulnerables. De acuerdo al Art.16 del (Asamblea Nacional, 2020):

“Los trabajadores y empleadores podrán, de común acuerdo, modificar las condiciones económicas de la relación laboral con la finalidad de preservar las fuentes de trabajo y garantizar estabilidad a los trabajadores. Los acuerdos no podrán afectar el salario básico o los salarios sectoriales determinados para jornada completa o su proporcionalidad en caso de jornadas reducidas”.

2. ANÁLISIS Y EVALUACIÓN FINANCIERA

2.1. Análisis Financiero

Fornero (1996) afirma que el análisis financiero de una organización es un método para disponer de las consecuencias financieras de la toma de decisiones sobre la empresa mediante la aplicación de variadas técnicas que permiten obtener información relevante para establecer conclusiones.

Barreto Granda (2020) asevera que el análisis financiero de una empresa se lo realiza tomando en cuenta los datos históricos de los estados financieros para la realizar una proyección a corto, mediano y largo plazo. El uso de este análisis permite saber los puntos débiles de la empresa y plantear un plan de mejora aprovechando los recursos y fortalezas de la organización, dentro del análisis financiero se puede comparar el desempeño con otras empresas que participen en el mismo sector o giro de negocio, el análisis financiero se compone de: análisis de rentabilidad, análisis de riesgo, análisis de las fuentes y utilización de fondos.

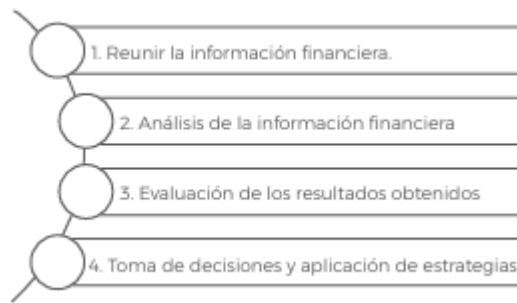


Figura 5. Etapas del análisis financiero.

Fuente: Tomado de *Gestión financiera empresarial*, por (Fajardo & Soto, 2018).

De acuerdo a Robles (2012) citado en (Fajardo & Soto, 2018) el análisis financiero consta de 4 etapas como se indica en la Figura 5.

Para el desarrollo de este análisis se desarrolló las siguientes fases:

- Se obtuvo información como: el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de SOCCERCITY Cía. Ltda. De los años 2019 y 2020 que serán los periodos de análisis.
- Se estableció el tipo de análisis a desarrollar definiéndose un análisis horizontal y vertical respectivamente de los años 2019 y 2020.
- Se aplicó un análisis a través de indicadores financieros de liquidez, rentabilidad, solvencia, eficiencia y otros.
- Se definieron resultados a través de porcentajes y gráficos que permitieron obtener datos para establecer las respectivas conclusiones.
- Con las conclusiones obtenidas se fundamenta la toma de decisiones empresarial y se definen estrategias que contribuyan al desarrollo institucional.

2.1.1. Análisis Vertical

Mediante el análisis vertical la empresa puede medir la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros siendo estos: balance general o estado de situación financiera y estado de resultados. Esta medición se la expresa en forma porcentual, para la aplicación de este método se debe tener los estados financieros en un período especificado (Universitaria Asturias Corporación, 2014).

Balance General o Estado de Situación Financiera: El análisis vertical para usarlo “ se toma el total del activo como base porcentual (100%) y las demás cuentas como un porcentaje de dicha base”(Alvarado, 2011).

Estado de Resultados: Para utilizar el análisis vertical en el estado de resultado se debe utilizar “ventas netas se las considera como base referencial (100%) y las demás cuentas de costos y gastos se expresan como un porcentaje de esa base”(Alvarado, 2011).

2.1.2. Aplicación análisis vertical

Tabla 1. Análisis vertical Estado de Resultados SOCCERCITY Cía. Ltda.

SOCERCITY CIA LTDA:				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, con cifras comparativas del 2019				
Expresado en dólares de los Estados Unidos de América				
Cuentas Contables	Periodo Contable		Análisis Vertical	
	2020	2019	2020	2019
Ingresos de Operación	95.724,52	473.848,75	100,00%	100,00%
Ingresos por Ventas	-	105.087,96	0,00%	22,18%
Ingresos por Servicio	95.724,52	368.760,79	100,00%	77,82%
Costo de Ventas	8.325,42	63.635,29	8,70%	13,43%
Inventario Inicial	3.279,98	9.552,79	3,43%	2,02%
Compras	6.343,46	56.492,48	6,63%	11,92%
Inventario Final	1.298,02	2.409,98	1,36%	0,51%
Utilidad Bruta	87.399,10	410.213,46	91,30%	86,57%
Gastos Operativos	238.831,17	340.760,68	249,50%	71,91%
Gastos Administrativos y Ventas	154.457,05	226.620,75	161,36%	47,83%
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	115.322,32	151.770,69	120,47%	32,03%
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones	14.752,24	37.651,34	15,41%	7,95%
IESS	19.301,71	30.354,11	20,16%	6,41%
Honorarios profesionales y dietas	5.080,78	4.403,66	5,31%	0,93%
Jubilación Patronal	-	1.593,79	0,00%	0,34%
Desahucio	-	847,16	0,00%	0,18%
Gasto depreciaciones	6.419,21	6.347,82	6,71%	1,34%
Gasto promoción y publicidad	4.277,63	15.552,97	4,47%	3,28%
Gasto transporte	2,70	-	0,00%	0,00%
Gasto Combustible	2,46	-	0,00%	0,00%
Gasto Viaje	-	-	0,00%	0,00%
Gasto de Gestión	-	-	0,00%	0,00%
Gasto Arrendamiento	55.111,40	60.672,12	57,57%	12,80%
Gasto Suministros	3.102,08	9.210,60	3,24%	1,94%
Gasto Mantenimiento	2.008,90	6.351,37	2,10%	1,34%
Seguros y Reaseguros	-	113,83	0,00%	0,02%
Impuestos, contribuciones y otros	5.916,92	2.887,03	6,18%	0,61%
Gasto Servicios Públicos	7.532,82	13.004,19	7,87%	2,74%
Otros Gastos	921,80	21.517,80	0,96%	4,54%
Otros Ingresos	32.216,15	2.487,33	33,66%	0,52%
Utilidad Operaciones	-120.137,72	50.422,31	-125,50%	10,64%
Gastos Financieros	1.232,69	7.182,39	1,29%	1,52%
Ingresos Financieros	-	-	0,00%	0,00%
Utilidad Antes de impuestos	-121.370,41	43.239,92	-126,79%	9,13%
Participación trabajadores (15%)	-	6.485,99	0,00%	1,37%
Utilidad después de Participación	-121.370,41	36.753,93	-126,79%	7,76%
Impuesto a la Renta (25%)	-	8.291,06	0,00%	1,75%
Utilidad Neta	-121.370,41	28.462,87	-126,79%	6,01%

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Compañías. Elaborado por: Eddy Carvajal.

INGRESOS (ANÁLISIS)

El ingreso Operativo está conformado por ingresos de ventas y servicios. Se puede observar en la Tabla 1, que en el 2019 los ingresos por ventas son del 22,18% y el ingreso por servicios del 77,82% del total de ingreso, para el año 2020 se observa una reducción en los ingresos por ventas al 0,00% y los ingresos por servicios vienen a ser el 100,00% de ingresos de operaciones debido a que no se realizaron en el año 2020.

Se puede apreciar en la Tabla 1, que los ingresos no operativos para el año 2019 en relación al total de ingresos es del 0,52% a diferencias del año 2020 el cual tiene un incremento muy significativo llegando al 33,66%.

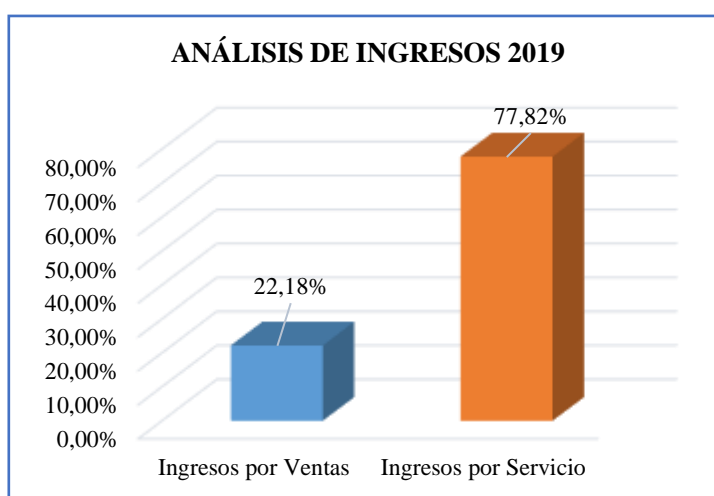


Figura 6. Análisis de los ingresos año 2019 SOCCERCITY Cía. Ltda.

Fuente: Estado de Resultados SOCCERCITY Cía. Ltda.

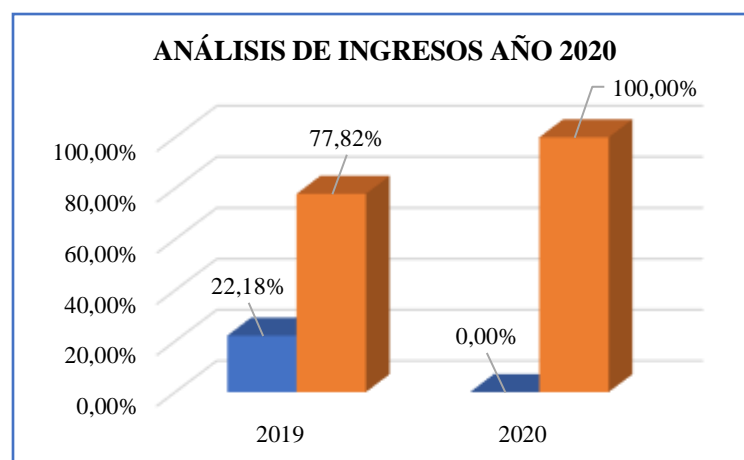


Figura 7. Análisis de los ingresos año 2020 SOCCERCITY Cía. Ltda.

Fuente: Estado de Resultados SOCCERCITY Cía. Ltda.

COSTOS Y GASTOS (ANÁLISIS)

Se puede observar en la Tabla 1, que los gastos operativos en el año 2019 en relación a los ingresos representan el 71,91% lo que quiere decir que la empresa incurre en muchos gastos de operación, la cuenta de sueldos y salarios es la que tiene un mayor valor representativo. Para el año 2020 los gastos operativos son más elevados respecto del 2019, comparando los valores de ingresos de operación con los gastos operativos del año 2020 se observa que estos últimos representan el 249,50%, esto principalmente se da por la reducción de ingresos frente a los gastos que no tuvieron una reducción significativa.

Para el año 2019 en la Tabla 1, el gasto de arrendamiento respecto a los ingresos es del 12,80%, pero para el año 2020 esta cuenta tiene un 57,57% en relación con los ingresos, a la empresa le cuesta más de la mitad cubrir el arriendo de las instalaciones de lo que genera ingresos, a pesar de que el arrendamiento en el año 2020 se reduce, hay que tomar en cuenta que también los ingresos tienen una reducción muy considerable la cual genera este crecimiento de relación gasto-ingreso.



Figura 8. Análisis de los gastos año 2019 y 2020 SOCCERCITY Cía. Ltda.

Fuente: Estado de Resultados SOCCERCITY Cía. Ltda.

RESULTADOS (ANÁLISIS)

La utilidad bruta en la Tabla 1, para el año 2020 tiene una concentración del 91,30% y en el año 2019 tiene una concentración del 86,57% respecto de los ingresos. Los gastos operativos y otros gastos en la Tabla1, tienen una concentración del 205,46% para el año 2020 y para el año 2019 tiene una concentración del 76,45%, al descontar dichos gastos a los ingresos se tiene una concentración en la utilidad operacional del -125,50% lo que implica que se tuvo una pérdida del ejercicio en el año 2020 y para el 2019 se tiene una concentración del 10,64% todo esto respecto del ingreso. Se puede apreciar que los gastos operativos son superiores a los ingresos en el año 2020 causando una pérdida y en el año 2019 se observa que los gastos consumen el 76,45% respectos de los ingresos, a pesar de ellos en el año 2019 se tuvo ganancias.

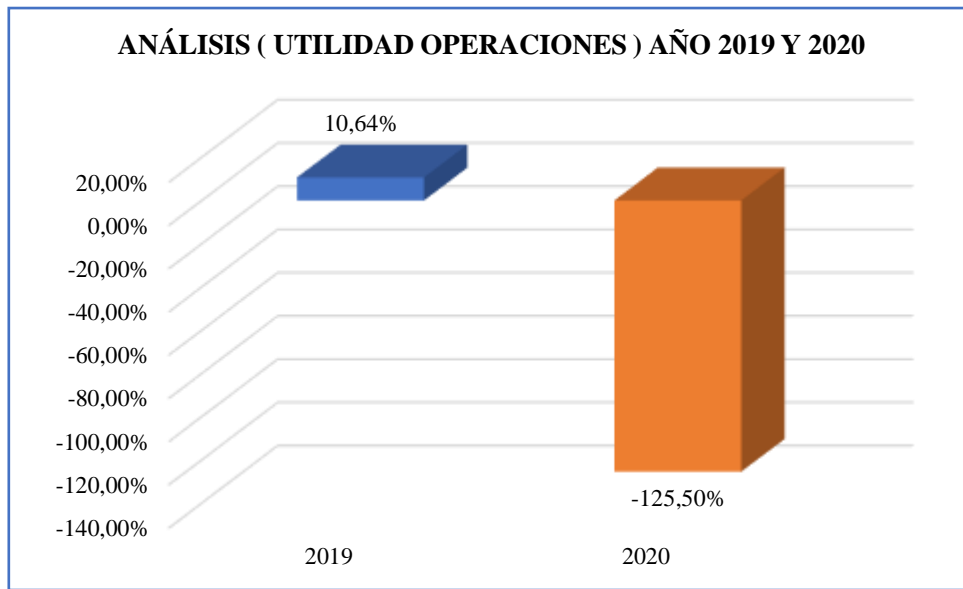


Figura 9. Análisis de la utilidad operaciones año 2019 y 2020 SOCCERCITY Cía. Ltda.

Fuente: Estado de Resultados SOCCERCITY Cía. Ltda.

Tabla 2. Análisis Vertical Estado de Situación Financiera SOCCERCITY Cía. Ltda.

SOCERCITY CIA LTDA:				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, con cifras comparativas del 2019				
Expresado en dólares de los Estados Unidos de América				
Cuentas Contables	Periodo Contable		Análisis Vertical	
	2020	2019	2020	2019
Activo				
Activo Corriente	142.753,86	187.588,50	94,39%	92,72%
Efectivo y equivalente de efectivo	1.859,61	1.960,18	1,23%	0,97%
Cuentas por Cobrar Comerciales y otras cuentas por cobrar (Neto)	130.403,24	180.435,13	86,22%	89,18%
Cuentas por Cobrar Comerciales	128.965,02	173.703,95	85,27%	85,85%
Otras Cuentas por Cobrar	1.438,22	6.731,18	0,95%	3,33%
IVA por Cobrar	2.545,10	2.783,21	1,68%	1,38%
IR por Cobrar	2.899,68	-	1,92%	0,00%
Inventario	1.298,92	2.409,98	0,86%	1,19%
Otros Activos Corrientes	3.747,31	-	2,48%	0,00%
Activo No Corriente	8.492,45	14.738,42	5,61%	7,28%
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	33.041,60	33.041,60	21,85%	16,33%
Muebles y Enseres	3.589,56	2.806,09	2,37%	1,39%
Equipo de Computación	678,58	678,58	0,45%	0,34%
Activos por impuesto diferido	-	610,23	0,00%	0,30%
Total Activos	151.246,31	202.326,92	100,00%	100,00%
Pasivo				
Pasivo Corriente	161.950,70	84.123,95	107,08%	41,58%
Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar (Neto)	138.680,34	50.546,90	91,69%	24,98%
Cuentas por Pagar Comerciales	12.756,37	38.828,86	8,43%	19,19%
Otras Cuentas por Pagar	125.923,97	11.718,04	83,26%	5,79%
Obligaciones Financieras	-	1.700,02	0,00%	0,84%
IR por pagar	-	635,00	0,00%	0,31%
Beneficios Empleados por Pagar (Neto)	23.270,36	28.084,67	15,39%	13,88%
Trabajadores por pagar	-	6.485,99	0,00%	3,21%
IESS por pagar	3.730,96	6.705,11	2,47%	3,31%
Otros Beneficios Empleados por Pagar	19.539,40	14.893,57	12,92%	7,36%
Anticipo Clientes	-	3.157,36	0,00%	1,56%
Pasivo No Corriente	33.220,07	40.757,03	21,96%	20,14%
Obligaciones Financieras	-	31.726,00	0,00%	15,68%
Crédito Mutuo	31.726,00	-	20,98%	0,00%
Jubilación Patronal	757,10	5.919,69	0,50%	2,93%
Desahucio	736,97	3.111,34	0,49%	1,54%
Total Pasivos	195.170,77	124.880,98	129,04%	61,72%
Patrimonio				
Patrimonio	-43.924,46	77.445,94	-29,04%	38,28%
Capital	1.000,00	1.000,00	0,66%	0,49%
Utilidades Retenidas	76.458,86	47.995,99	50,55%	23,72%
Perdidas Retenidas	-92,19	-91,99	-0,06%	-0,05%
Utilidad/Perdida del Ejercicio	-121.370,23	28.462,87	-80,25%	14,07%
Otros resultados integrales	79,10	79,07	0,05%	0,04%
Total Patrimonio	-43.924,46	77.445,94	-29,04%	38,28%
Total Pasivo y Patrimonio	151.246,31	202.326,92	100,00%	100,00%

Fuente: Adaptado de *Superintendencia de Compañías. Elaborado por: Eddy Carvajal*

ACTIVOS (ANÁLISIS)

Se puede apreciar en la Tabla 2, en el año 2019 y 2020 el rubro más significativo en relación de total de activos es las cuentas por cobrar comerciales el cual representa el 86,22% para el 2020 y 89,18% para el 2019. Lo que quiere decir que la empresa, la mayor parte de sus servicios los hace a crédito, esto implica que la entidad no cuenta con una liquidez inmediata al observar la concentración de la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo representan el 1,23% para el año 2020 y para el año 2019 representa el 0,97%.

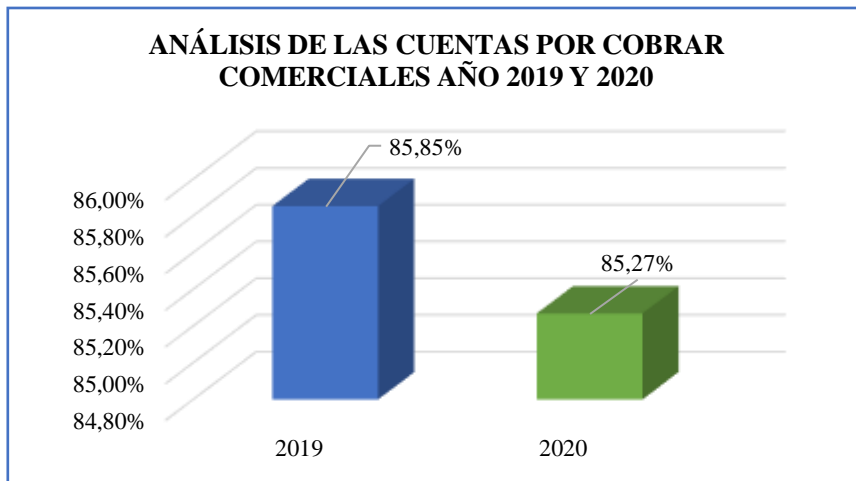


Figura 10. Análisis de las cuentas por cobras comerciales año 2019 y 2020 SOCCERCITY Cía. Ltda.

Fuente: Estado de Situación Financiera SOCCERCITY Cía. Ltda.

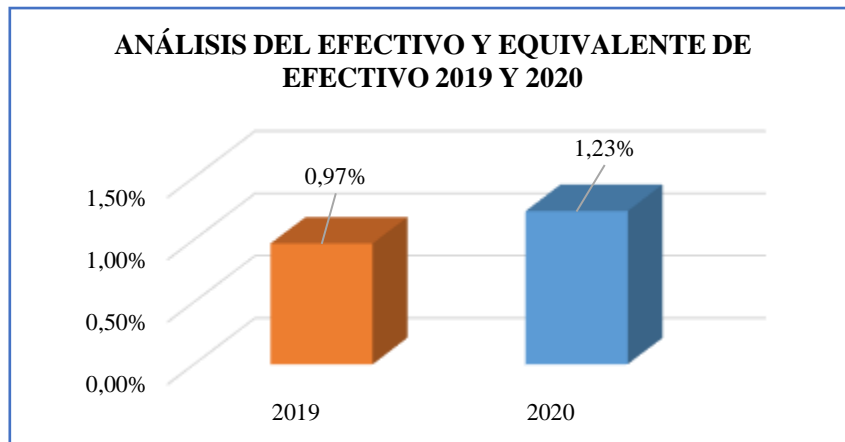


Figura 11. Análisis del efectivo y equivalente de efectivo año 2019 y 2020 SOCCERCITY Cía. Ltda.

Fuente: Estado de Situación Financiera SOCCERCITY Cía. Ltda.

PASIVOS (ANÁLISIS)

En cuanto al pasivo en la Tabla 2, la cuenta otras cuentas por pagar en el año 2019 representa el 5,79% en relación del total pasivo más patrimonio y en el 2020 esta misma relación es más significativa representando el 83,26%.

Se puede observar en la Tabla 2, en el año 2019 las cuentas por pagar comerciales en relación con el total de pasivo más patrimonio representa el 19,19%. Por otro lado, en la Tabla 2 para el año 2020, existe una reducción significativa de la cuenta representando el 8,43% del total de pasivo más patrimonio. De lo que se puede observar el neto de cuentas por pagar concentra un 91,64% del respecto del activo lo que lleva a pensar que la empresa necesita una mayor liquidez para afrontar las obligaciones a corto plazo.

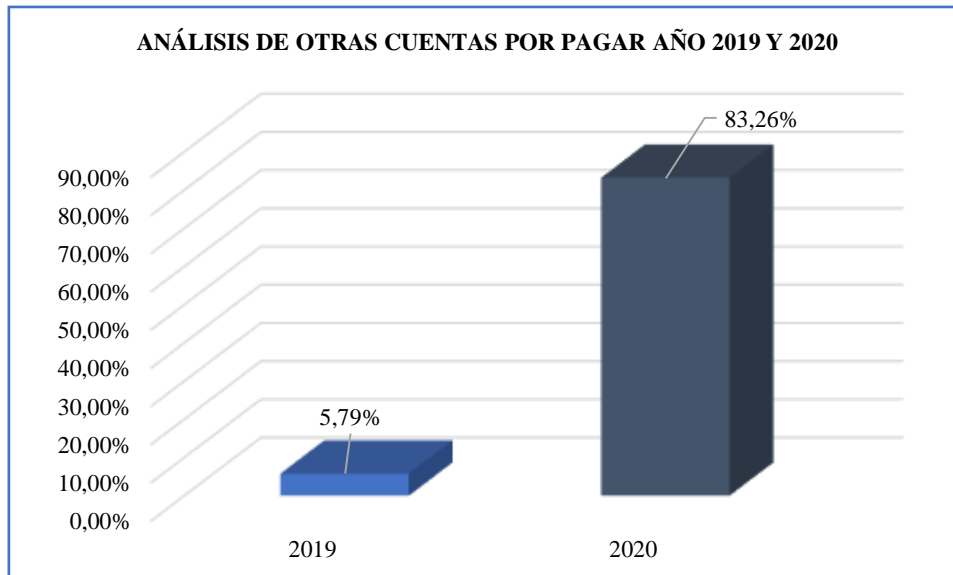


Figura 12. Análisis de otras cuentas por pagar año 2019 y 2020 SOCCERCITY Cía. Ltda.

Fuente: Estado de Situación Financiera SOCCERCITY Cía. Ltda.

PATRIMONIO (ANÁLISIS)

En la Tabla 2, el rubro más significativo dentro del patrimonio es, las utilidades retenidas con 23,72% en el 2019 y 50,55% en el 2020, en relación al total de pasivo más patrimonio, en otras palabras, la empresa retiene muchas de sus utilidades para el pago de socios y accionistas. Se puede observar para el año 2019 se tiene el 14,07% y para el año 2020 se tiene el -80,25%, en relación con el total de pasivo más patrimonio, lo que quiere decir que

en el año 2020 el ejercicio económico se tuvo una perdida a diferencia del año 2019 que se obtuvo ganancia.

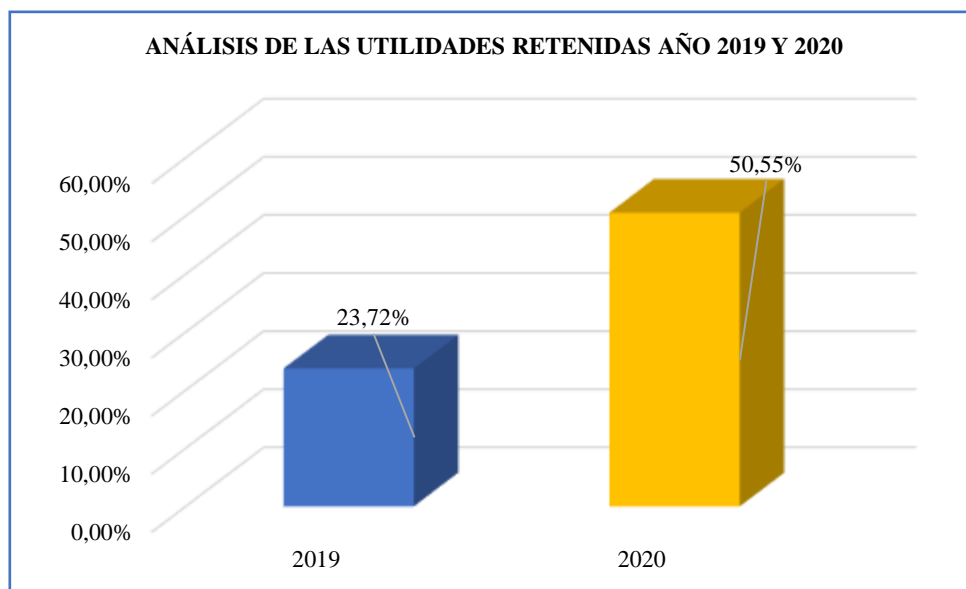


Figura 13. Análisis de las utilidades retenidas año 2020 y 2019 SOCCERCITY Cía. Ltda.
Fuente: Estado de Situación Financiera SOCCERCITY Cía. Ltda.

2.1.3. Análisis Horizontal

Por medio del análisis horizontal estudia la tendencia de las cuentas si crecieron o decrecieron de un año a otro, este análisis se puede aplicar de igual manera al balance general o estado de situación financiera y estado de resultados, este método también se lo expresa en cifras porcentuales. Para la aplicación de este método se necesita datos financieros de dos o más años, para obtener el porcentaje de las cuentas se realiza “con la diferencia de dos o más años para tener como resultado valores absolutos y con porcentaje tomando un año base” (Universidad interamericana para el Desarrollo, 2017; Universitaria Asturias Corporación, 2014).

2.1.4. Aplicación análisis horizontal

Tabla 3. Análisis Horizontal Estado de Resultados SOCCERCITY Cia. Ltda

SOCCERCITY CIA LTDA:				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, con cifras comparativas del 2019				
Expresado en dólares de los Estados Unidos de América				
Cuentas Contables	Periodo Contable		Análisis Horizontal	
	2020	2019	\$	%
Ingresos de Operación	95.724,52	473.848,75	-378.124,23	-79,80%
Ingresos por Ventas	-	105.087,96	-105.087,96	-100,00%
Ingresos por Servicio	95.724,52	368.760,79	-273.036,27	-74,04%
Costo de Ventas	8.325,42	63.635,29	-55.309,87	-86,92%
Inventario Inicial	3.279,98	9.552,79	-6.272,81	-65,66%
Compras	6.343,46	56.492,48	-50.149,02	-88,77%
Inventario Final	1.298,02	2.409,98	-1.111,96	-46,14%
Utilidad Bruta	87.399,10	410.213,46	-322.814,36	-78,69%
Gastos Operativos	238.831,17	340.760,68	-101.929,51	-29,91%
Gastos Administrativos y Ventas	154.457,05	226.620,75	-72.163,70	-31,84%
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	115.322,32	151.770,69	-36.448,37	-24,02%
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones	14.752,24	37.651,34	-22.899,10	-60,82%
IESS	19.301,71	30.354,11	-11.052,40	-36,41%
Honorarios profesionales y dietas	5.080,78	4.403,66	677,12	15,38%
Jubilación Patronal	-	1.593,79	-1.593,79	-100,00%
Desahucio	-	847,16	-847,16	-100,00%
Gasto depreciaciones	6.419,21	6.347,82	71,39	1,12%
Gasto promoción y publicidad	4.277,63	15.552,97	-11.275,34	-72,50%
Gasto transporte	2,70	-	2,70	
Gasto Combustible	2,46	-	2,46	
Gasto Viaje	-	-	-	
Gasto de Gestión	-	-	-	
Gasto Arrendamiento	55.111,40	60.672,12	-5.560,72	-9,17%
Gasto Suministros	3.102,08	9.210,60	-6.108,52	-66,32%
Gasto Mantenimiento	2.008,90	6.351,37	-4.342,47	-68,37%
Seguros y Reaseguros	-	113,83	-113,83	-100,00%
Impuestos, contribuciones y otros	5.916,92	2.887,03	3.029,89	104,95%
Gasto Servicios Públicos	7.532,82	13.004,19	-5.471,37	-42,07%
Otros Gastos	921,80	21.517,80	-20.596,00	-95,72%
Otros Ingresos	32.216,15	2.487,33	29.728,82	1195,21%
Utilidad Operaciones	-120.137,72	50.422,31	-170.560,03	-338,26%
Gastos Financieros	1.232,69	7.182,39	-5.949,70	-82,84%
Ingresos Financieros	-	-	-	
Utilidad Antes de impuestos	-121.370,41	43.239,92	-164.610,33	-380,69%
Participación trabajadores (15%)	-	6.485,99	-6.485,99	-100,00%
Utilidad después de Participación	-121.370,41	36.753,93	-158.124,34	-430,22%
Impuesto a la Renta (25%)	-	8.291,06	-8.291,06	-100,00%
Utilidad Neta	-121.370,41	28.462,87	-149.833,28	-526,42%

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Compañías. Elaborado por: Eddy Carvajal

INGRESOS (ANÁLISIS)

Los ingresos operativos están conformados por los ingresos por ventas e ingreso por servicios. Se puede apreciar en la Tabla 3, para el período 2019-2020, en los ingresos por ventas existen un decremento de 105.087,98 dólares equivalente al 100% y el ingreso por servicios hubo de la misma manera un decremento de 273.036,27 dólares equivalente al 74,04%. En los ingresos no operativos de la compañía a la fecha 31 de diciembre de 2020, se aprecia un incremento de 29.728,82 dólares equivalente al 1195,21%.

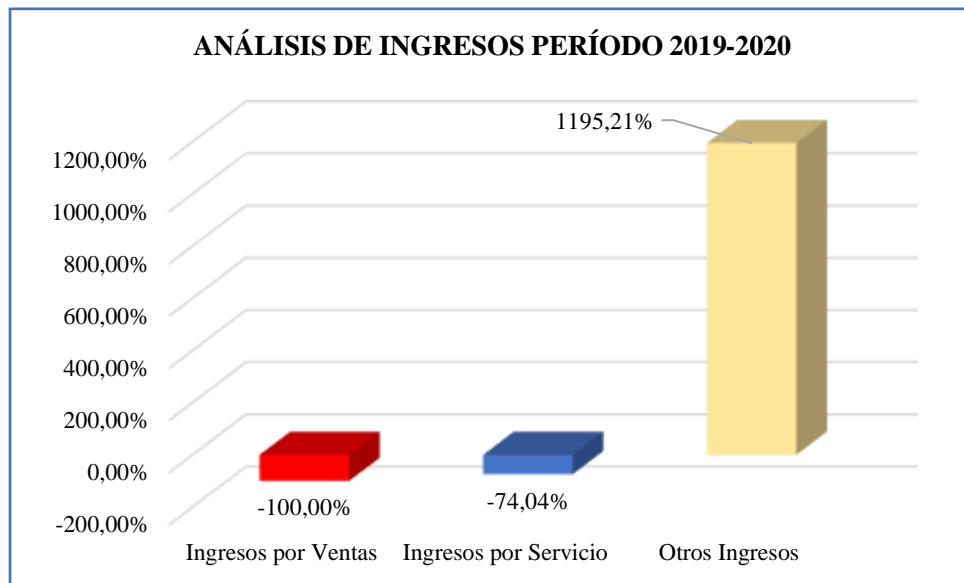


Figura 14. Análisis de ingresos período 2019 - 2020 SOCCERCITY Cía. Ltda.

Fuente: Estado de Resultados SOCCERCITY Cía. Ltda.

COSTOS Y GASTOS (ANÁLISIS)

En la Tabla 3, el costo de ventas al cierre del año 2020 se observa que la cuenta disminuye en 55.309,87 dólares lo que equivale al 86,92%, esto se debe que la compras del 2020 respecto del 2019 disminuyeron de 56.492,48 a 6.343.46 equivalente al 88,77%. Esto implica que la empresa hizo un buen manejo de sus costos con relaciona sus ventas ya que logro una reducción del 86,92% a pesar de tener una reducción de sus ingresos en el año 2020.

Los gastos administrativos y ventas en la Tabla 3, para el año terminado 31 de diciembre del 2020 tienen un decremento de 72.163,70 dólares equivalente al 29,91%. Dicha cuenta tiene

esta disminución porque las cuentas que la conforman han disminuido tal como se presenta a continuación:

- ✓ Sueldos y salarios disminuye en 36.448,37 dólares equivalente al 24,02%
- ✓ Beneficios sociales disminuye en 22.899,10 dólares equivalente al 60,82%
- ✓ Instituto de Seguridad Social (IESS) disminuye en 11.052,40 dólares

Un equivalente al 36,41% corresponde a las cuentas más representativas de la cuenta principal.

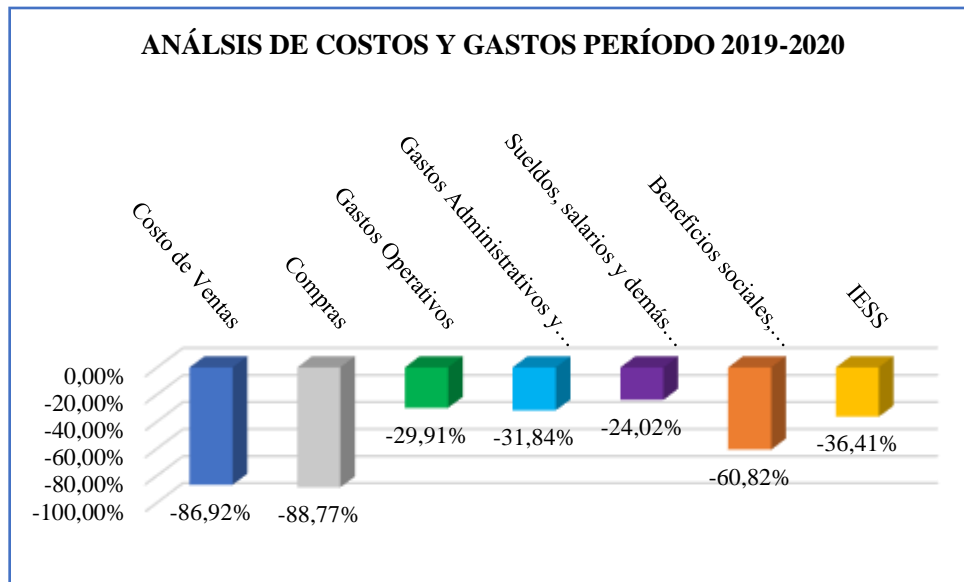


Figura 15. Análisis de costos y gastos período 2019 - 2020 SOCCERCITY Cía. Ltda.

Fuente: Estado de Resultados SOCCERCITY Cía. Ltda.

RESULTADOS (ANÁLISIS)

Para el año 2020 se observa en la Tabla 3, que existe un decremento de 322.814,36 dólares o dicho de otra manera disminuyó el 78,69% con respecto al año 2019. A pesar de que los gastos operativos y otros gastos disminuyeron en 122.525,51 dólares en el año 2020. Sin embargo, en los resultados de la empresa presentan una pérdida para el 31 de diciembre del año 2020 con un total de -121.370,41 dólares a diferencia del año 2019 en la que se tuvo una utilidad operacional de 50.422,31 dólares, lo que nos indica que existió una disminución del 338,26%.

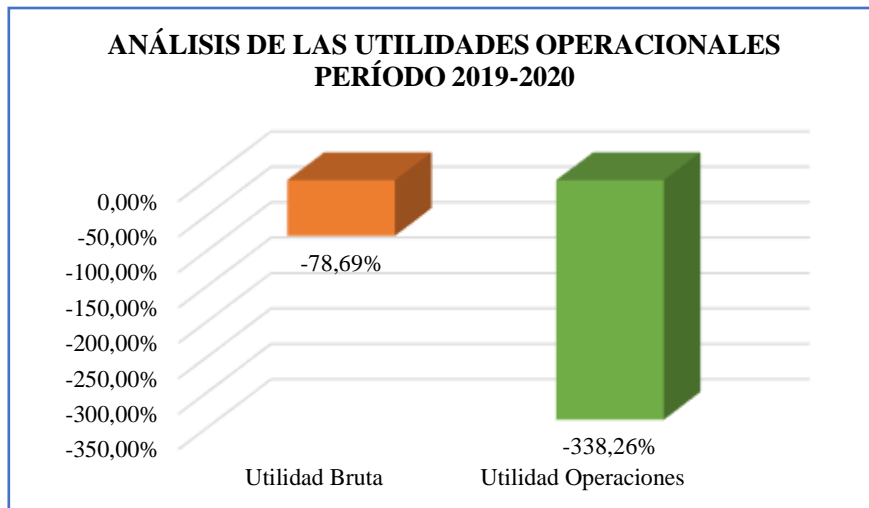


Figura 16. Análisis de las utilidades operacionales período 2019 - 2020 SOCCERCITY Cía. Ltda.

Fuente: Estado de Resultados SOCCERCITY Cía. Ltda.

Tabla 4. Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera SOCCERCITY Cía.

Ltda.

SOCERCITY CIA LTDA:						
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA						
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, con cifras comparativas del 2019						
Expresado en dólares de los Estados Unidos de América						
Cuentas Contables	Periodo Contable			Análisis Horizontal		
	2020		2019	\$	%	
Activo						
Activo Corriente		142.753,86		187.588,50	-44.834,64	-23,90%
Efectivo y equivalente de efectivo	1.859,61		1.960,18		-100,57	-5,13%
Cuentas por Cobrar Comerciales y otras cuentas por cobrar (Neto)		130.403,24		180.435,13	-50.031,89	-27,73%
Cuentas por Cobrar Comerciales	128.965,02		173.703,95		-44.738,93	-25,76%
Otras Cuentas por Cobrar	1.438,22		6.731,18		-5.292,96	-78,63%
IVA por Cobrar	2.545,10		2.783,21		-238,11	-8,56%
IR por Cobrar	2.899,68		-		2.899,68	
Inventario	1.298,92		2.409,98		-1.111,06	-46,10%
Otros Activos Corrientes	3.747,31		-		3.747,31	
Activo No Corriente		8.492,45		14.738,42	-6.245,97	-42,38%
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	33.041,60		33.041,60		-	0,00%
Muebles y Enseres	3.589,56		2.806,09		783,47	27,92%
Equipo de Computación	678,58		678,58		-	0,00%
Activos por impuesto diferido	-		610,23		-610,23	-100,00%
Total Activos		151.246,31		202.326,92	-51.080,61	-25,25%
Pasivo						
Pasivo Corriente		161.950,70		84.123,95	77.826,75	92,51%
Cuentas por Pagar Comerciales y otras cuentas por pagar (Neto)		138.680,34		50.546,90	88.133,44	174,36%
Cuentas por Pagar Comerciales	12.756,37		38.828,86		-26.072,49	-67,15%
Otras Cuentas por Pagar	125.923,97		11.718,04		114.205,93	974,62%
Obligaciones Financieras	-		1.700,02		-1.700,02	-100,00%
IR por pagar	-		635,00		-635,00	-100,00%
Beneficios Empleados por Pagar (Neto)	23.270,36		28.084,67		-4.814,31	-17,14%
Trabajadores por pagar	-		6.485,99		-6.485,99	-100,00%
IESS por pagar	3.730,96		6.705,11		-2.974,15	-44,36%
Otros Beneficios Empleados por Pagar	19.539,40		14.893,57		4.645,83	31,19%
Anticipo Clientes	-		3.157,36		-3.157,36	-100,00%
Pasivo No Corriente		33.220,07		40.757,03	-7.536,96	-18,49%
Obligaciones Financieras			31.726,00		-31.726,00	-100,00%
Crédito Mutuo	31.726,00		-		31.726,00	
Jubilación Patronal	757,10		5.919,69		-5.162,59	-87,21%
Desahucio	736,97		3.111,34		-2.374,37	-76,31%
Total Pasivos		195.170,77		124.880,98	70.289,79	56,29%
Patrimonio						
Patrimonio		-43.924,46		77.445,94	-121.370,40	-156,72%
Capital	1.000,00		1.000,00		-	0,00%
Utilidades Retenidas	76.458,86		47.995,99		28.462,87	59,30%
Perdidas Retenidas	-92,19		-91,99		-0,20	0,22%
Utilidad/Perdida del Ejercicio	-121.370,23		28.462,87		-149.833,10	-526,42%
Otros resultados integrales	79,10		79,07		0,03	0,04%
Total Patrimonio		-43.924,46		77.445,94	-121.370,40	-156,72%
Total Pasivo y Patrimonio		151.246,31		202.326,92	-51.080,61	-25,25%

Fuente: Adaptado de Superintendencia de Compañías. Elaborado por: Eddy Carvajal

ACTIVOS (ANÁLISIS)

Para el período 2019-2020 en la Tabla 4, el rubro más importante dentro los activos corrientes es la cuenta por cobrar comerciales la que presenta un decremento de 173 mil dólares a 128 mil dólares con una disminución de 44 mil dólares lo equivale al 25,76%.

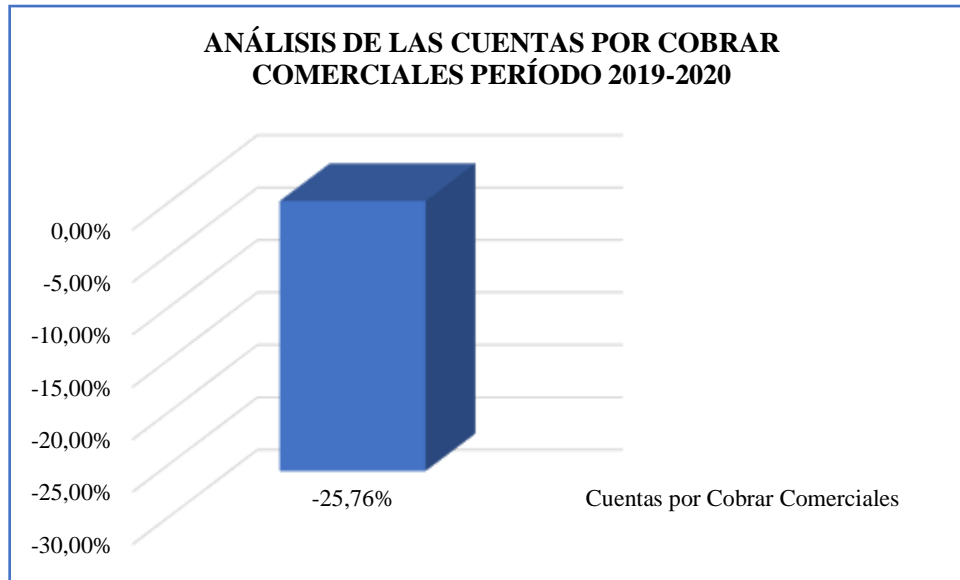


Figura 17. Análisis de las cuentas por cobrar comerciales período 2019 y 2020 SOCCERCITY Cía. Ltda.

Fuente: Estado de Situación Financiera SOCCERCITY Cía. Ltda.

PASIVOS (ANÁLISIS)

En cuanto al pasivo como se aprecia en la Tabla 4, la cuenta otras cuentas por pagar entre el año 2019 y 2020 tiene el rubro más significativo debido que tiene un crecimiento del 974,62% lo que es igual a un incremento de 114.205,93 dólares. Se puede observar para corte en el año 2020 las cuentas por pagar comerciales existe una reducción significativa de la cuenta representando por el 67,15% lo que refleja en dólares una disminución de 26.072,49. A pesar de esta reducción en las cuentas por pagar comerciales dentro de los pasivos corrientes, las otras cuentas por pagar tuvieron un crecimiento considerable, lo que lleva a un crecimiento al total de pasivos corrientes de 161.950,70 dólares , siendo este último valor mayor que los activos corrientes que tiene un valor de 142.753,86 dólares. Esto lleva a la conclusión que la empresa para el año 2020 no es capaz de cubrir todas sus obligaciones a corto plazo.

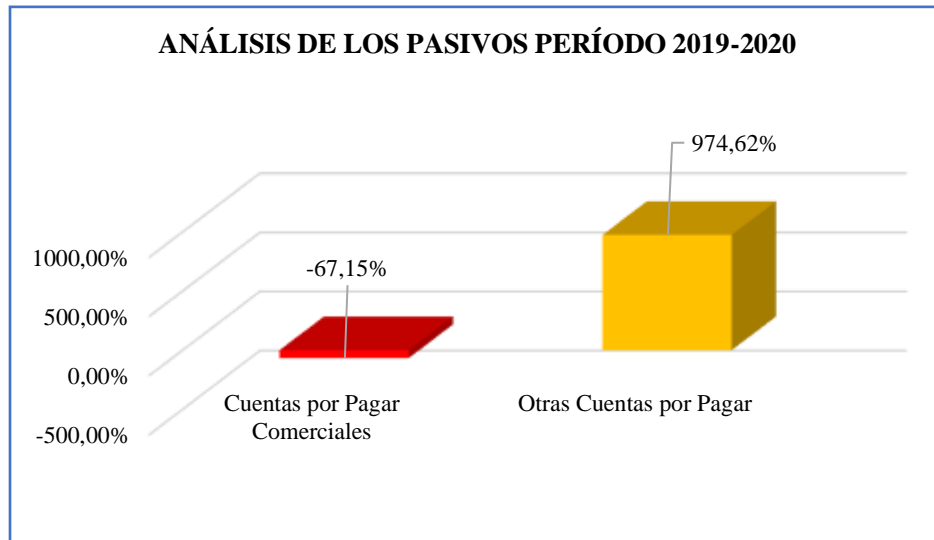


Figura 18. Análisis de los pasivos período 2019 - 2020 SOCCERCITY Cía. Ltda.

Fuente: Estado de Situación Financiera SOCCERCITY Cía. Ltda.

PATRIMONIO (ANÁLISIS)

El rubro más significativo dentro del patrimonio como se visualiza en la Tabla 4, son las utilidades retenidas con un crecimiento de 59,30% en otras palabras un incremento de 28.462,87 dólares entre el año 2019-2020, como se aprecia la diferencia entre 2019 y 2020 la empresa a retenido todas las utilidades que genero del ejercicio anterior.

Al 31 de diciembre del año 2020, se observa en la Tabla 4, que la empresa generó pérdidas la cual tuvo una disminución del 526,42% al pasar de 28.462,87 dólares del 2019 a - 121.370,23 dólares del 2020. Con esta disminución considerable de la cuenta de utilidad/perdida del ejercicio ocasiona que el patrimonio tenga una disminución de 121.370,23 equivalente a un decremento de 156,72%.

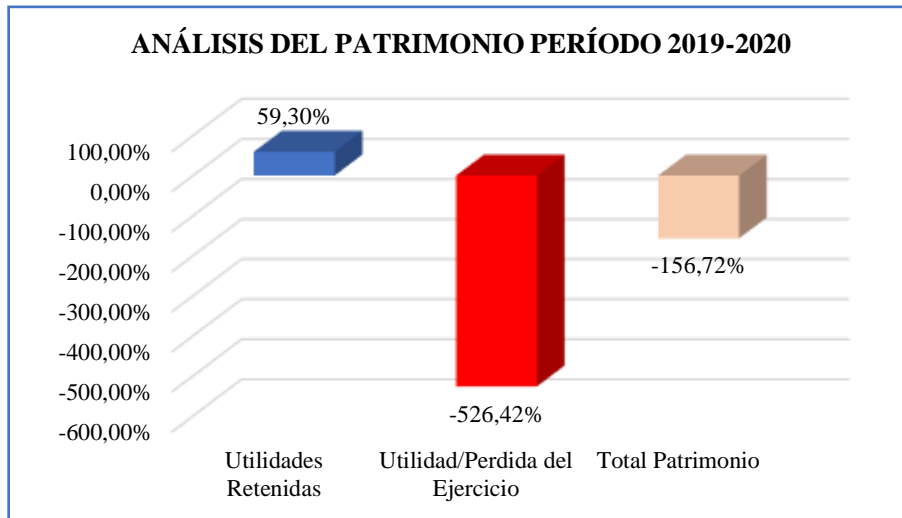


Figura 19. Análisis del patrimonio período 2019 - 2020 SOCCERCITY Cía. Ltda.

Fuente: Estado de Situación Financiera SOCCERCITY Cía. Ltda.

2.2. Indicadores Financieros

(Garces, 2019) explica que:

“Los indicadores financieros juegan un papel importante en la revelación de información oportuna, pues muestran la imagen de la empresa en relación con las cuentas de los estados financieros a una fecha determinada. Permiten al gerente analizar dicha información y tomar decisiones estratégicas convenientes para la organización”.

De acuerdo a Briseño (2006) mencionado en (Garces, 2019) los indicadores financieros expresan una relación matemática entre dos magnitudes, estos indicadores permiten entender y obtener información sobre la situación de la empresa y sus componente individuales en este caso las cuentas de los estados financieros. Es imperativo tener claro los conceptos de cada uno de los indicadores puesto que facilita el entendimiento de la condición de la empresa y ayuda a la administración de la misma.

2.2.1. Indicadores de Liquidez

(Martinez Rueda, 2000, p. 5) asevera que “Son las razones financieras que facilitan las herramientas de análisis, para establecer el grado de liquidez de una empresa y por ende su

capacidad de generar efectivo, para atender en forma oportuna el pago de las obligaciones contraídas”.

2.2.1.1. Razón Corriente.

De acuerdo al Instituto Nacional de Contadores Públicos INCP, (2012) la razón corriente indica la capacidad que tiene la organización para cumplir con sus obligaciones (pasivos a corto plazo). Para obtener la razón corriente se divide el activo corriente para el pasivo corriente. Se lo puede entender como las veces que el activo corriente cubre los pasivos corrientes de la empresa en el corto plazo.

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

2.2.1.2. Capital De Trabajo Neto.

El capital de trabajo neto es la diferencia entre en activo corriente y el pasivo corriente, dicho de otra manera, este indicador evalúa lo que tiene la empresa después de haber descontado las obligaciones a corto plazo y así permite a la empresa tomar decisiones de inversiones temporales.(Gómez et al., 2012; Instituto Nacional de Contadores Públicos INCP, 2012).

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

2.2.1.3. Aplicación de indicadores de liquidez

Tabla 5. Indicadores de liquidez

Indicadores Financieros	Formulas	Periodo	
		2020	2019
Indicadores de liquidez			
Razón Corriente	Activo Corriente / Pasivo Corriente	0,88	2,23
Capital de trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	-19.196,84	103.464,55

Elaborado por: Eddy Carvajal

a) Análisis de la razón corriente

El valor óptimo de este indicador es 1. Por lo tanto, se concluye que para el año 2019 la empresa supera el valor óptimo y es capaz de cumplir a sus obligaciones a corto plazo con sus activos corrientes. Por otro lado, en el año 2020 se observa en la Tabla

5, que el indicador está por debajo del valor óptimo siendo de 0,88, en otra palabra, la empresa no alcanza a cubrir sus obligaciones a corto plazo con el 0,88 de sus activos corrientes.

b) Análisis del capital de trabajo

Se puede observar en la Tabla 5, para el año 2019 tiene una magnitud contable alta, es decir, tiene recursos para afrontar sus compromisos a corto plazo. En contraste en el año 2020 se observa una magnitud contable negativa lo que conlleva que la empresa tiene un incremento en sus pasivos corrientes frente a los activos corrientes.

2.2.2. Indicadores De Eficiencia

Córdoba (2014) citado en (Pallares, 2021, p. 39) afirma:

“Estos indicadores miden el grado de eficiencia con el cual una empresa emplea las diferentes categorías de activos que posee o utiliza en sus operaciones, teniendo en cuenta su velocidad de recuperación, expresando el resultado mediante índices o número de veces”.

2.2.2.1. Rotación De Activo Fijo.

Este indicador muestra la cantidad de unidades monetarias por cada unidad monetaria invertida en activos fijos. Además, indica que las ventas deben estar en proporción con lo invertido en propiedad, planta y equipo, si no existe esta proporción puede afectar en la reducción de las utilidades por la depreciación de un activo fijo, intereses de préstamos muy altos o los gastos de mantenimiento de dicho activo. (ANAYA, 2021).

$$\text{Rotacion del activo fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

2.2.2.2. Rotación De Activo Total.

El manejo eficaz en la gestión de activos para generar ventas, este indicador muestra la relación que existe entre las ventas frente la inversión que la organización realizó dicha de otra manera indica el número de veces que las ventas se utilizan los activos este indicador se lo conoce también como “ coeficiente de eficiencia directiva” puesto que mientras mayor es

el volumen de ventas con determinada inversión esto demuestra una eficiencia en la dirección del negocio (ANAYA, 2021; Carchi Arias et al., 2020, p. 32)

$$\text{Rotacion del activo total} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

2.2.2.3. Rotación De Cuentas Por Cobrar.

(ANAYA, 2021) indica que la rotación de cuentas por cobrar indica en número de veces que las cuentas por cobrar giran en un período determinado, para el cálculo de este indicador no se debe involucrar cuentas diferentes a la cartera que no se originan de las ventas.

Veces:

$$\text{Rotacion de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Días:

$$\text{Rotacion de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times 360}{\text{Ventas}}$$

2.2.2.4. Rotación De Cuentas Por Pagar.

(Castillo, 2019, p. 18) “ La rotación de las cuentas por pagar muestra la relación existente entre las compras a crédito efectuadas durante el año fiscal y el saldo final de las cuentas por pagar”.

Veces:

$$\text{Rotacion de cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar}}$$

Días:

$$\text{Rotacion de cuentas por pagar} = \frac{\text{Cuentas por Pagar} \times 360}{\text{Compras}}$$

2.2.2.5 Aplicación de indicadores de eficiencia

Tabla 6. Indicadores de eficiencia

Indicadores Financieros	Formulas	Periodo	
		2020	2019
Indicadores de eficiencia			
Rotación de Activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	11,27	33,54
Rotación de Activo Total	Ventas / Activo Total	0,63	2,34
Rotación Cuentas por Cobrar	Ventas / Cuentas por Cobrar	0,73	2,63
Días de Cobro	Cuentas por Cobrar / Ventas * 360	490,42	137,08
Rotación de cuentas por pagar	Compras / Cuentas por pagar	0,50	1,45
Días de Proveedores	Cuentas por Pagar / Compras * 360	723,94	247,44

Elaborado por: Eddy Carvajal

a) Análisis - rotación del Activo Fijo

El valor óptimo del indicador de rotación del activo fijo es 1. Como se aprecia en la Tabla 6, para ambos años es superior al valor óptimo, la empresa utiliza en gran proporción para la generación de ventas.

b) Análisis - rotación de Activo total

El valor óptimo del indicador de rotación del activo es 1. Para el año 2019 la empresa supera el valor óptimo lo que quiere decir que manejan de manera eficaz sus activos para la generación de ingresos. Por otro lado, se observa en la Tabla 6, en el año 2020 disminuye considerablemente a 0,63 por debajo del valor óptimo lo que lleva a pensar que no se está utilizando de la mejor manera para generar ingresos.

c) Análisis - rotación de Cuentas por Cobrar

Esta razón indica la rotación de cuentas por cobrar, señala el número de veces o días que las cuentas por cobrar giran en un período determinado. Se parecía en la Tabla 6, entre el año 2019 – 2020 hubo un incremento de 131 días a 485 días.

d) Análisis - rotación de Cuentas por Pagar

Esta razón indica como la rotación de las cuentas por pagar, muestra las veces o días entre las compras a crédito efectuadas durante un período determinado. En la Tabla 6, durante el período del 2019-2020 existe un incremento de 247 días a 724 días.

2.2.3. Indicadores de solvencia

Este indicador mide la participación de los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Además, establece el riesgo que existe entre el acreedor y la compañía, y presenta la conveniencia o no de endeudarse con terceros (ANAYA, 2021).

2.2.3.1. Endeudamiento del Activo

Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento o se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores (Brealey & Myers, 2003).

$$\text{Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

2.2.3.2. Apalancamiento

Es el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros (Brealey & Myers, 2003).

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

2.2.3.3. Endeudamiento Patrimonial

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa (Brealey & Myers, 2003).

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

2.2.3.4. Endeudamiento del Activo Fijo

El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. Si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber

financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros (Brealey Allen, 2020).

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

2.2.3.5. Aplicación de indicadores de solvencia

Tabla 7. Indicadores de solvencia

Indicadores Financieros	Formulas	Periodo	
		2020	2019
Indicadores de solvencia			
Endeudamiento del Activo	Pasivo Total / Activo Total	1,29	0,62
Endeudamiento Patrimonial	Pasivo Total / Patrimonio	-4,44	1,61
Endeudamiento de Activo fijo	Patrimonio / Activo Fijo Neto	-5,17	5,25
Apalancamiento	Activo Total / Patrimonio	-3,44	2,61

Elaborado por: Eddy Carvajal

a) Análisis - Endeudamiento del Activo

En la Tabla 7, este índice en el año 2020 alcanzo 1,29 mientras que el 2019 alcanzo 0,62 mismo que ha incrementado, pero no ha sido muy elevado y que en el último año depende más de los acreedores por lo cual es importante venir controlando que este disminuya.

b) Análisis - Endeudamiento Patrimonial

En el año 2020 como se aprecia en la Tabla 7, este indicador alcanzo -4,44 y el año 2019 se alcanzó 1,61 lo cual indica que en el año 2020 lo cual indica que la entidad no posee capacidad de crédito

c) Análisis - Endeudamiento del Activo fijos

En la Tabla 7, se observa que durante el año 2020 alcanzo -5,17 y el año 2019 fue de 5.25 determino que en el año 2020 no se cuenta con inversiones en maquinaria.

d) Análisis - Apalancamiento

Para el año 2020 en la Tabla 7, se estableció en -3,44 este año los activos no pueden ser financiados con el patrimonio y el año 2019 se determinó en 2,61 en este año los activos sí pudieron ser financiados con el patrimonio.

2.2.4. Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades (Brealey & Myers, 2003).

2.2.4.1. Rentabilidad Neta del Activo

Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio (Brealey & Myers, 2003).

$$\text{Rentabilidad Neta del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}}$$

2.2.4.2. Rentabilidad Operacional del Patrimonio

La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores. Por tanto, para su análisis es importante tomar en cuenta la diferencia que existe entre este indicador y el de rentabilidad financiera, para conocer cuál es el impacto de los gastos financieros e impuestos en la rentabilidad de los accionistas (Brealey & Myers, 2003).

$$\text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

2.2.4.3. Margen Operacional

La utilidad operacional está influenciada no sólo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas. Los gastos financieros, no deben considerarse como gastos operacionales, puesto que teóricamente no son absolutamente necesarios para que la empresa pueda operar. Una compañía podría desarrollar su actividad social sin incurrir en gastos financieros (Brealey & Myers, 2003).

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

2.2.4.4. Margen Bruto

Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos (Brealey & Myers, 2003).

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

2.2.4.5. Margen Neto

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes. La inconveniencia de estos últimos se deriva del hecho que este tipo de ingresos tienden a ser inestables o esporádicos y no reflejan la rentabilidad propia del negocio. Puede suceder que una compañía reporte una utilidad neta aceptable después de haber presentado pérdida operacional. Entonces, si solamente se analizara el margen neto, las conclusiones serían incompletas y erróneas (Brealey & Myers, 2003).

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

2.2.4.6. Aplicación de indicadores de rentabilidad

Tabla 8. Indicadores de rentabilidad

Indicadores Financieros	Formulas	Periodo	
		2020	2019
Indicadores de rentabilidad			
Rentabilidad neta del Activo	Utilidad Neta / Activo Total	-0,80	0,14
Rentabilidad Operacional del Patrimonio	Utilidad operacional / Patrimonio	2,74	0,65
Margen Operacional	Utilidad operacional / Ventas	-1,26	0,11
Margen Bruto	Ventas - Costo de ventas / Ventas	0,91	0,87
Margen Neto	Utilidad Neta / Ventas	-1,27	0,06

Elaborado por: Eddy Carvajal

a) Análisis - Rentabilidad Neta del Activo

En la Tabla 8, para el año 2020 se determinó en -0,80 y en el 2019 es 0,14 lo que significa que los activos no producen utilidad en el año 2020 a diferencia del año 2019 que produjo una utilidad mínima.

b) Análisis - Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Durante el año 2020 en la Tabla 8, se obtuvo 2,74 y en el año 2019 es de 0,65 lo que significa que la rentabilidad de los socios fue mayor en el 2020 que en el 2019, sin considerar los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores.

c) Análisis - Margen Operacional

En el año 2020 se aprecia en la Tabla 8, el índice fue de -1,26 y en el año 2019 es de 0,10 lo que significa que la utilidad operacional fue mínima en el 2019 y existió perdida en el 2020.

d) Análisis - Margen Bruto

Para el año 2020 en la Tabla 8, se estableció en 0,91 y en el 2019 0,87 con lo que se define que durante estos periodos la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos es mínima.

e) **Análisis - Margen Neto**

En el año 2020 como se observa en la Tabla 8, no hubo utilidad de la empresa por cada unidad de venta su índice se determinó en -1,27 y en el año 2019 se definió en 0,06 que es una utilidad baja.

2.2.5. *Otros Indicadores*

2.2.5.1. *Fondo de Maniobra.*

El fondo de maniobra se la entiende como la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente, donde se define la inversión a corto plazo financiada por recursos a largo plazo. Desde la perspectiva financiera se entiende al fondo de maniobra como el excedente de los recursos permanentes o fondos propios y deuda a largo plazo invertidos en el activo fijo, con el excedente la organización se financia las actividades a corto plazo (activos corrientes) (Zúñiga & Belén, 2020, p. 17).

$$\text{Fondo de Maniobra} = (\text{Fondos Propios} + \text{Deuda Largo Plazo}) - \text{Activo Fijo}$$

2.2.5.2. *Necesidad de Fondos.*

Según Faos (1997) citado en (Zúñiga & Belén, 2020) menciona que :

“Las Necesidades Operativas de Fondo (NOF) se las entiende como la inversión neta en activos circulantes derivada de las operaciones de la empresa, es decir la diferencia entre el activo circulante operativo y el pasivo circulante operativo, lo que quiere decir que los activos y pasivos a corto plazo son resultado de las actividades propias de la organización”.

Hay que tomar en cuenta que activo corriente operativo se considera las inversiones en: efectivo, inventario, cuentas por cobrar entre otras y el pasivo operativo se considera todas las operaciones cotidianas de la empresa (financiamiento espontaneo) , pero no se toma en cuenta las deudas a corto plazo.

$$\text{NOF} = \text{Activo Corriente Operativo} - \text{Pasivo Corriente Operativo}$$

Zúñiga & Belén (2020) asevera que las cifras de la necesidad de fondos y el fondo de maniobra no tiene que coincidir necesariamente, es así que pueden darse dos escenarios :

- ✓ Si el FM > NOF, la empresa tiene un excedente de liquidez

- ✓ Si el FM < NOF, la empresa debe solicitar financiamiento a corto plazo, para cubrir la diferencia.

2.2.5.3. Rotación de cartera

Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año (Brealey & Myers, 2003).

$$\text{Rotacion de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

2.2.5.4. Impacto Gastos Administración y Ventas

Si bien una empresa puede presentar un margen bruto relativamente aceptable, este puede verse disminuido por la presencia de fuertes gastos operacionales (administrativos y de ventas) que determinarán un bajo margen operacional y la disminución de las utilidades netas de la empresa (Brealey & Myers, 2003).

$$\text{Impacto Gastos Administrativos y Ventas} = \frac{\text{Gastos Administrativos y Ventas}}{\text{Ventas}}$$

2.2.5.5. Aplicación de otros indicadores

Tabla 9. Otros indicadores

Indicadores Financieros	Formulas	Periodo	
		2020	2019
Otros Indicadores			
Fondo de Maniobra	(Fondos Propios + Deuda Largo Plazo) - Activo	-20.690,91	72.645,67
Necesidad de Fondos	Activo Corriente Op. - Pasivo Corriente Op.	-26.501,23	101.056,18
Rotación de Cartera	Ventas / Cuentas por Cobrar	0,73	2,63
Impacto Gastos Administración y Ventas	Gastos Administrativos y de Ventas / Ventas	1,61	0,48

Elaborado por: Eddy Carvajal

a) Fondos de Maniobra y Necesidad de Fondos

Zúñiga & Belén (2020) asevera que las cifras de la necesidad de fondos y el fondo de maniobra no tiene que coincidir necesariamente, es así que pueden darse dos escenarios :

- ✓ Si el $FM > NOF$, la empresa tiene un excedente de liquidez
- ✓ Si el $FM < NOF$, la empresa debe solicitar financiamiento a corto plazo, para cubrir la diferencia.

Para el año 2020 como se muestra en la Tabla 9, al comparar el fondo de maniobra con la necesidad de fondos, se puede apreciar que la empresa necesita solicitar financiamiento para poder cubrir sus obligaciones.

b) Rotación de cartera

En el año 2020 en la Tabla 9, como se alcanzó un índice de 0,73 y en el año 2019 un 0,48 lo que demuestra que las cuentas por cobrar son mayores y su periodo de giro es más largo en el último año.

c) Impacto Gastos Administración y Ventas

Durante el año 2020 como se evidencia en la Tabla 9, se obtuvo un dice de 1,61 mientras que en el año 2019 es de 0,48 lo que demuestra que se han venido incrementando los gastos administrativos y de ventas.

3. PROPUESTA DE OPTIMIZACIÓN DE LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA

3.1 Activo Corriente

Tabla 10. Análisis vertical y horizontal - Activo Corriente e Ingresos

Activo Corriente	Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
	2020	2019	\$	%
Efectivo y equivalente de efectivo	1,23%	0,97%	-100,57	-5,13%
Cuentas por Cobrar Comerciales	85,27%	85,85%	-44.738,93	-25,76%
Ingresos de Operación				
Ingresos por Ventas	0,00%	22,18%	-105.087,96	-100,00%
Ingresos por Servicio	100,00%	77,82%	-273.036,27	-74,04%

Elaborado por: Eddy Carvajal

Tabla 11. Indicadores financieros

Indicadores Financieros	Periodo	
	2020	2019
Rotación Cuentas por Cobrar	0,73	2,63
Días de Cobro	490,42	137,08
Razón Corriente	0,88	2,23
Capital de trabajo	-19.196,84	103.464,55

Elaborado por: Eddy Carvajal

El activo corriente para el período 2019-2020 se puede apreciar en la Tabla 10, que existe una disminución del 23,90%. Al contrastar las cuentas por cobrar comerciales con las ventas, las ventas se observan que disminuyen 79,80% para el año 2020 y las cuentas por cobrar comerciales disminuyen en 25,76% entre el año 2019 y 2020 esto lleva a pensar que no existe una efectividad en las cobranzas. Al analizar en índice de días de cobro en la Tabla 11, se obtuvo para el año 2019 y 2020 un total de 137 días y 490 días respectivamente, sobrepasando a lo establecido en las políticas de la empresa que es a un plazo de 30 días.

A pesar de que hubo una disminución en las cuentas por cobrar no es suficiente para cubrir la disminución que hubo por la reducción de ventas en la empresa para el año 2020, se evidencia que la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo en vez de tener un aumento hay una ligera disminución de un 5%. Con todo lo mencionado anteriormente, lleva a

establecer una propuesta de mejora en sus políticas internas de gestión de cobros que a su vez mejore la liquidez de la empresa.

3.1.1 Propuesta de optimización de gestión de las cuentas por cobrar comerciales

La administración de la empresa deberá tomar un control constante de las ventas pendientes de cobro, y mantener un reporte de antigüedad de cartera con lo cual se podrá determinar la tendencia de sus cobros, comparar con sus términos de los días de crédito y ver si cumple dichos términos.

La empresa deberá manejar un historial de pagos de sus clientes y clasificarlos, esto ayudará a establecer límites de días de crédito con cada uno de sus clientes dependiendo de la segmentación que se encuentre, con la finalidad de reducir la morosidad y mejorar la gestión de cobros asegurando una mejor en la liquidez de la empresa.

El área de cobranzas o personal encargado de los cobros son los únicos responsables en el proceso de conciliación de la cuenta de clientes, para ellos se debe presentar informes a final de cada mes con el cierre de cuentas por cobrar ya conciliadas.

La administración de la empresa siendo más específicos el área de cobros deberá elaborar notificaciones para los clientes, estas notificaciones de deberán enviar en un plazo de 5 días antes de su vencimiento.

En el caso de que los clientes no hayan cancelado su obligación con la empresa en los términos establecidos, el área de cobros deberá realizar la localización del cliente ya sea: llamada telefónica, mensajes de textos, correos electrónicos, etc. Para la correspondiente verificación de la razón por la cual no se ha cancelado la obligación y hacer el recordatorio pertinente de las políticas de días de cobro y de pago de la empresa.

3.2 Pasivo Corriente

Tabla 12. Análisis vertical y horizontal - Pasivo Corriente

Pasivo Corriente	Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
	2020	2019	\$	%
Cuentas por Pagar Comerciales	8,43%	19,19%	-26072,49	-67,15%
Otras Cuentas por Pagar	83,26%	5,79%	114205,93	974,62%
Costo de Ventas				
Compras	6,63%	11,92%	-50.149,02	-88,77%

Elaborado por: Eddy Carvajal

Tabla 13. Resumen de la tabla de indicadores financieros

Indicadores Financieros	Periodo	
	2020	2019
Rotación de Proveedores	0,50	1,45
Días de Proveedores	723,94	247,44
Razón Corriente	0,88	2,23
Capital de trabajo	-19.196,84	103.464,55

Elaborado por: Eddy Carvajal

En la Tabla 12, el pasivo corriente comprendido entre el año 2020 y 2019 se puede identificar un aumento del 92,51%. Este incremento se da por el crecimiento de la cuenta otras cuentas por pagar la cual asciende a 125.923,97 dólares para el 2020 respecto del 2019. A pesar de que la mayoría cuentas han disminuido sus rubros. Además, se puede observar como las cuentas comerciales han disminuido un 67,15% tal como hubo una disminución en las compras del 86,92% se puede inferir que para el año 2020 se gestionó de buena manera las compras, en las cuales se mantuvieron con el inventario existente y no realizaron compras. Sin embargo, al analizar los índices de rotación de cuotas por pagar, como se muestra en la Tabla 13, los días de pago se observa que para el año 2020 existe un aumento de los días de pago pasando de 247,44 días a 723,94 días para el año 2020 sobrepasando a lo establecido en las políticas de la empresa que es a un plazo de 30 días. Un crecimiento en este indicador puede implicar que la empresa está pagando sus obligaciones rápidamente, pero no aprovecha de una buena manera los términos de crédito ofrecido por sus proveedores, lo cual disminuye su efectivo disponible. Con todo lo mencionado anteriormente, es necesario establecer una propuesta de mejora para la gestión de pagos.

3.2.1 Propuesta de optimización para la gestión de cuentas por pagar comerciales

Para las compras a crédito a los proveedores deberán ser efectuadas en el caso que no se tenga efectivo disponible.

En el caso que exista descuento por pronto pago que ofrecen los proveedores, se deberá aprovechar lo que beneficiara a la entidad.

Los pagos se deberán cumplir con lo establecido en las políticas de la empresa de manera que cumplan los pagos en los 30 días con a la finalidad de que el efectivo obtenido se lo pueda reinvertir y de esta manera realizar pagos mayores a los proveedores.

Realizar un saneamiento de las cuentas por pagar sean estas comerciales o no con el objetivo de revisar su saldo y antigüedad de obligaciones que se tenga de la empresa con proveedores, mantener los saldos de las cuentas actualizadas.

3.3 Financiamiento

Tabla 14. Resumen de las tablas de Análisis vertical y horizontal – Activo Corriente, Pasivo Corriente y Total de Activos

Cuentas Contables	Análisis Vertical		Análisis Horizontal	
	2020	2019	\$	%
Activo Corriente	94,39%	92,72%	-44.834,64	-23,90%
Pasivo Corriente	107,08%	41,58%	77.826,75	92,51%
Total Activos	100,00%	100,00%	-51.080,61	-25,25%

Elaborado por: Eddy Carvajal

Tabla 15. Resumen de indicadores financieros para el período 2019 - 2020

Indicadores Financieros	Periodo	
	2020	2019
Fondo de Maniobra	-20.690,91	72.645,67
Necesidad de Fondos	-26.501,23	101.056,18
Razon Corriente	0,88	2,23
Capital de trabajo	-19.196,84	103.464,55

Elaborado por: Eddy Carvajal

Como se observa en la Tabla 14, el activo corriente en el año 2020 tiene una concentración del 94,39% respecto del total de activos a pesar de haber tenido una disminución del 23,90% o en términos monetarios una disminución de 44.834,64 dólares en el período 2019-2020. En el año 2020 se evidencia como el pasivo corriente tiene una concentración del 107,08% respecto del total de activo, lo que significa que la empresa tuvo un aumento en sus pasivos del valor de 77.826,75 dólares. Además, se debe tomar en cuenta que el total de activos tuvo una disminución de 51.080,61 dólares, esto se da ya que, las cuentas por cobrar disminuyeron

y son las cuentas que tiene mayor concentración de los activos corrientes como se aprecia en el capítulo dos.

Por otra parte, se puede ver en la Tabla 15, como el índice de capital de trabajo en el año 2020 se evidencia que se tiene un valor negativo de -19.196,84 dólares dicho de otra manera los pasivos corrientes para el año 2020 fueron mayores que los pasivos corrientes, lo que determina que la empresa no puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Como se explicó antes en la teoría el uso de los indicadores de fondo de maniobra y necesidad de fondos pueden tener dos escenarios:

- ✓ Si el $FM > NOF$, la empresa tiene un excedente de liquidez.
- ✓ Si el $FM < NOF$, la empresa debe solicitar financiamiento a corto plazo, para cubrir la diferencia.

En este caso al aplicar los indicadores del NOF y FM se aprecia en la Tabla 11, que la empresa en el año 2020 tuvo en ambos indicadores valores negativos siendo estos: -26.501,23 y -20.690,91 respectivamente, con lo expuesto anteriormente se da la siguiente propuesta.

3.3.1 Financiamiento a corto plazo

La empresa deberá financiarse a través de un préstamo a corto plazo, para poder cubrir la diferencia que existe entre el activo corriente y el pasivo corriente, y así lograr cumplir con sus obligaciones a corto plazo a su vez mejorar la liquidez de la empresa. Para lo cual la empresa podría basarse en los datos informativos detallados en la tabla 12, para analizar que tasa de interés le convendría para dicho crédito dependiendo del segmento en el que se encuentre.

Tabla 16. Tasas de interés por segmentos

Tasas de Interés			
abr-22			
TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES PARA EL SECTOR FINANCIERO PRIVADO, PÚBLICO Y, POPULAR Y SOLIDARIO			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas*	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:	% anual	Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	% anual
Productivo Corporativo	7,04	Productivo Corporativo	8,86
Productivo Empresarial	8,9	Productivo Empresarial	9,89
Productivo PYMES	10,08	Productivo PYMES	11,26
Consumo	15,94	Consumo	16,77
Educativo	8,63	Educativo	9,5
Educativo Social	5,49	Educativo Social	7,5
Vivienda de Interés Público	4,99	Vivienda de Interés Público	4,99
Vivienda de Interés Social	4,98	Vivienda de Interés Social	4,99
Inmobiliario	9,41	Inmobiliario	10,4
Microcrédito Minorista	19,77	Microcrédito Minorista	28,23
Microcrédito de Acumulación Simple	20,29	Microcrédito de Acumulación Simple	24,89
Microcrédito de Acumulación Ampliada	19,62	Microcrédito de Acumulación Ampliada	22,05
Inversión Pública	8,4	Inversión Pública	9,33

Elaborado por: Eddy Carvajal

3.4 Estrategias para el área financieras que contribuyan a la toma de decisiones gerencial

Tabla 17. Matriz de despligue estrategico del area Financiera de la empresa SOCCERCITY Cía. Ltda.

PERSPECTIVA	OBJETIVOS	ESTRATEGIAS	PROYECTOS
Financiera	Reducir gastos administrativos y ventas	Mantener un control de los gastos administrativos y de ventas	➤ Desarrollar un análisis financiero horizontal y vertical e indicadores financieros en base a un proceso
			➤ Realizar una planificación de optimización de gastos administrativos y ventas
			➤ Efectuar un plan de acciones de mejoramiento continuo
Cientes	Proveer la optimización de los recursos en las diferentes áreas de la empresa	Control y evaluación los presupuestos de cada área	➤ Desarrollar la planificación presupuestaria en coordinación con las diferentes áreas de la empresa
			➤ Establecer gastos prioritarios
			➤ Realizar reuniones de trabajo periódicas para realizar un control y evaluación presupuestaria

Procesos internos	Definir un proceso para el análisis financiero	Revisión continua del proceso de análisis financiero	➤ Establecer un proceso de análisis financiero
			➤ Realizar un mejoramiento continuo del proceso de análisis financiero
Aprendizaje y Crecimiento	Capacitar al personal del área financiera	Especialización del personal del Área Financiera	➤ Desarrollar un plan de capacitación en administración presupuestaria y procesos para el personal del área financiera y el resto de áreas

4. COCLUSIONES

Haciendo uso de los métodos de análisis vertical, horizontal e indicadores financieros a corto plazo, se concluyó que para el año 2020 la empresa SOCCERCITY Cía. Ltda., presentó problemas con una razón de liquidez igual a 0,88 debido a que el pasivo corriente incrementó en comparación al pasivo corriente, además se identificó que el pasivo corriente tiene una concentración del 107% respecto del total de activos y en el período 2019 – 2020 los pasivos corrientes aumentaron un 92,51% lo que corresponde en términos monetarios a 77.826,75.

Considerando el activo corriente y realizando el análisis vertical y el índice de rotación de las cuentas por cobrar comerciales, se plantea como propuesta que la empresa deberá manejar un historial de pago y elaborar notificaciones para los clientes, con el fin mejorar la gestión de cobro. Además, se propone que únicamente el área de cobranza sea el responsable de conciliar las cuentas de los clientes y hacer el seguimiento de los mismos.

Por otro lado, teniendo en cuenta el pasivo corriente y haciendo uso del índice de rotación de cuentas por pagar comerciales, como propuesta de mejora se establece que en las compras realizadas se solicitará crédito únicamente cuando no haya efectivo disponible y dichos pagos deberán cumplir con los establecido por las políticas de la empresa, se aprovecharán los descuentos por pronto pago otorgados por los proveedores, y por último, se propone realizar un saneamiento de las cuentas por pagar con el fin de tener los saldos actualizados.

Finalmente, al comparar el índice de fondo de maniobra y la necesidad de fondos, se obtuvo que el FM es menor que el NOF, con lo que se concluye que la empresa deberá financiarse a través de un préstamo a corto plazo para poder cubrir la diferencia que existe entre el activo corriente y el pasivo corriente, y así lograr cumplir con sus obligaciones a corto plazo, con el fin de mejorar la liquidez de la empresa.

Es necesario realizar un control permanente de los gastos administrativos y ventas, así como el desarrollo de un análisis financiero, además de establecer estrategias para el área

financiera y procesos bien definidos que contribuyan al desarrollo de sus diferentes actividades financieras.

5. BIBLIOGRAFIA

- Acosta, K. (2019). Diseño de un plan estratégico y cuadro de mando integral para una empresa dedicada a la elaboración de pinturas y revestimiento para el periodo 2020-2025. *Ponteficia Universidad Católica Del Ecuador, 1*, 105–112.
- Alvarado, Y. (2011). *Analisis Financiero Vertical*.
- American Thoracic Society. (2020). Que es el Covid 19. *American Thoracic Society*, 1–4.
- ANAYA, H. O. (2021). Indicadores financieros. *Análisis Financiero Aplicado, Bajo NIIF 16 Edición*, 191–202. <https://doi.org/10.2307/j.ctv1dp0wtc.10>
- Anonymous. (2014). *Césped Artificial, impacto ambiental y la salud humana | Venta de Grass Sintético Livegrass*. <http://grasssinteticoperu.blogspot.com/2014/02/cesped-artificial-impacto-ambiental-y.html>
- Asamblea Nacional. (2020). Ley Orgánica de Apoyo Humanitario. *Registro Suplemento 229 de 22-Jun.-2020*, 1–13. <http://www.planificacion.gob.ec/zonas-districtos-y-circuitos/>
- Banco Central del Ecuador. (2020). *Dirección Nacional de Síntesis Macroeconómica*.
- Barreto Granda, N. B. (2020). Financial analysis: Substantial factor for decision making in a business sector company. *Universidad y Sociedad, 12*(3), 129–134.
- Brealey, R. A., & Myers, S. C. (2003). Principios de Finanzas Corporativas Novena edición. *Free Libros*, 1–1066. https://www.u-cursos.cl/usuario/b8c892c6139f1d5b9af125a5c6dff4a6/mi_blog/r/Principios_de_Finanzas_Corporativas_9Ed__Myers.pdf
- Carchi Arias, K. L., Crespo García, M. K., González Malla, S. E., & Romero Romero, E. J. (2020). Índices Financieros, La Clave De La Finanza Administrativa Aplicada a Una Empresa Manufacturera. *INNOVA Research Journal, 5*(2), 26–50. <https://doi.org/10.33890/innova.v5.n2.2020.1193>
- Castillo, D. (2019). Universidad Nacional De Loja Autor. *Universidad Nacional De Loja*, 62. [https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/23499/1/Bustamante Castillo Darwin Gabriel.pdf](https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/23499/1/Bustamante%20Castillo%20Darwin%20Gabriel.pdf)
- Corona, A. (2002). *Contabilidad Básica 2*.
- Díaz-Castrillón, F. J., & Toro-Montoya, A. I. (2020). SARS-CoV-2/COVID-19: el virus, la enfermedad y la pandemia. *Medicina y Laboratorio, 24*(3), 183–205. <https://doi.org/10.36384/01232576.268>

- Fajardo, M., & Soto, C. (2018). Gestion Financiera Empresarial. In *Angewandte Chemie International Edition*, 6(11), 951–952.
- Fornero, R. A. (1996). Análisis Financiero con Información Contable. *Manual de Estudio Programado*, 20.
https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/dfe/trabajos_practicos/afic/AFICCap1.pdf
- Galan, M., & Lahura, E. (2000). Definición Y Conceptos Básicos De Contabilidad. *La Suma de Todos*, 1–3.
http://www.madrid.org/cs/StaticFiles/Emprendedores/GuiaEmprendedor/tema8/F50_8.1_CONCEPTOS_BASICOS.pdf
- Garces, C. (2019). *INDICADORES FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA DISGARTA*. 3, 1–108.
- Gómez, J. M., Herrera, F., & de la Hoz, G. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, 26(2), 26–50.
<https://www.redalyc.org/pdf/2654/265424601002.pdf>
[http://repositorio.urp.edu.pe/handle/urp/1040?file:///C:/Users/MUNDO-PC/Downloads/marketing digital 2.pdf](http://repositorio.urp.edu.pe/handle/urp/1040?file:///C:/Users/MUNDO-PC/Downloads/marketing%20digital%202.pdf)
- Guevara, G., Verdesoto, A., & Castro, N. (2020). Educational research methodologies (descriptive, experimental, participatory, and action research). *Revista Científica Mundo de La Investigación y El Conocimiento*, 3, 163–173.
[https://doi.org/10.26820/recimundo/4.\(3\).julio.2020.163-173](https://doi.org/10.26820/recimundo/4.(3).julio.2020.163-173)
- Gutierrez, R. J. J., & Restrepo, B. J. B. (2017). *Diseño de la estrategia de negocio para la sociedad comercializadora Andinos S.A.* 71.
https://repository.eafit.edu.co/bitstream/handle/10784/13149/JohnJairo_Gutierrez_JoseBernardo_Restrepo_2017.pdf;jsessionid=F303B6A8F9DA8061CFAEA5E362A3AEDE?sequence=2
- Huacchillo, L. A., Ramos, E. V., & Pulache, J. L. (2020). Financial Management and Its Incidence in the Making of Finan-. *Universidad Y Sociedad*, 12, 356–362.
<https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545890004.pdf>
- Inec-Enemdu. (2020). Nacional De Desempleo Y Subempleo Contenido. *Inec Enemdu*, 47.
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/30998/1/T4760e.pdf>
- Instituto Nacional de Contadores Públicos INCP, I. (2012). Principales indicadores

- financieros y de gestión. *Instituto Nacional de Contadores Públicos*, 108–113.
<https://incp.org.co/Site/2012/agenda/7-if.pdf>
- Juan. (2017). ▷ *Análisis PEST o PESTEL - Todo lo que necesitas saber*.
<https://www.cerem.ec/blog/estudia-tu-entorno-con-un-pest-el>
- Leon, Di., Moreno, A., Gonzales, M., Justicia, G., Baquero, V., Lituma, I., Martinez, J., Herrera, A., Caizaluisa, N., & Cruz, F. (2020). *Tendencias Tecnológicas*.
- León, M. S. G. (2018). Contabilidad Básica I. *Cesar Andres Pereira Morales, Primera ed*(Contabilidad), 122. www.espaciograficosa.com%0A2
- Martínez, A. (2019). “El Nuevo Marco Jurídico En Materia Ambiental En Ecuador. Estudio Sobre El Código Orgánico Del Ambiente. *Actualidad Jurídica Ambiental, Sección “C(n.89), 1–32.*
- Martinez Rueda, H. (2000). *Indicadores Financieros y su presentacion*. 23.
- OIT. (2012). *Una Organización de Empleadores Eficaz*.
https://www.ilo.org/public/spanish/dialogue/actemp/downloads/publications/services_guide60_sp.pdf
- Ortiz-Santini, F. (n.d.). Los Estados Financieros. *El Vocero*, 1–22.
- Ortiz, H. (n.d.). *Análisis Financiero Aplicado con Análisis de Valor*. 1–5.
- Pallares, A. (2021). *Análisis y Evaluación de la rentabilidad financiera del sector de limpieza de hogares y oficinas en la provincia de pichincha*. 93.
- Parkin, M. (n.d.). Producto Interno bruto: Capitulo 11.Macroeconomía y Política Fiscal. In *Macroeconomía Política y Fiscal* (p. 22). <http://biblio3.url.edu.gt/Libros/2012/04/Fun-Econ/11.pdf>
- Ponce, G. (2019). PROPUESTA DE UN PLAN ESTRATÉGICO PARA LA EMPRESA DEUSTON DEL ECUADOR SA. *Angewandte Chemie International Edition*, 6(11), 951–952., 136.
- Quelal, E. (2020). DISEÑO DE UN PLAN DE MARKETING DIGITAL PARA UN NEGOCIO DEDICADO A LA COMPRA Y VENTA DE CINTURONES, CORREAS Y ACCESORIOS PARA HOMBRES Y MUJERES. *Engineering, Construction and Architectural Management*, 25(1), 128.
<http://dx.doi.org/10.1016/j.jss.2014.12.010>
<http://dx.doi.org/10.1016/j.sbspro.2013.03.034>
<https://www.iiste.org/Journals/index.php/JPID/article/viewFile/19288/19>

- 711%0Ahttp://citeseerx.ist.psu.edu/viewdoc/download?doi=10.1.1.678.6911&rep=rep1&type=pdf
- Regalado, A., Moya, L., & Solano, B. (2020). *Indices de Precios al Consumidor*. 1–15. http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Inflacion/2018/Enero-2018/01_ipc_Presentacion_IPC_enero2018.pdf
- Ren, Z., & Radcliffe, C. J. (2009). Modular dynamic model assembly of finite element models. In *2008 Proceedings of the ASME Dynamic Systems and Control Conference, DSCC 2008* (Issue PART A). <https://doi.org/10.1115/dsc2008-2133>
- Reynaga Gutierrez, C. (2013). *Los estados inancieros*. 57. file:///D:/TECNICAS DE ESTUDIO/ESTADOS FINANCIEROS/AnalsInterprEdosFin_Unidad2.pdf
- Salavarieta, J. (2017). *Articulo-3-Ediciión-6-Volumen-1-USO-DE-LA-TECNOLOGIA-EN-EL-DEPORTE.pdf*.
- Sánchez, A., Vayas, T., Mayorga, F., & Freire, C. (2019). Evolución del producto interno bruto - PIB, en el Ecuador. *Observatorio Económico y Social de Tungurahua*, 1(1), 1–4. https://fca.uta.edu.ec/v4.0/images/OBSERVATORIO/dipticos/Diptico_N60.pdf
- Sánchez, P. (2011). *Análisis Financiero Y Su Incidencia En La Toma De Decisiones De La Empresa*. Vihalmotos. 1–127. <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/1511/1/TA0024.pdf>
- Servicios de Rentas Internas. (2017). 09.- Ley-Orgánica-para-la-reactivación-de-la-economía-fortalecimiento-de-la-dolarización-y-modernización-de-la-gestión-financiera-RO-150-29-12-2017. *Registro Oficial N° 150*.
- Solís, M., Méndez, S., Moctezuma, A., Novela, R., Martínez, E., & Amaya, G. (2014). La importancia de la liquidez, rentabilidad, inversion y toma de decisiones en la gestión financiera empresarial para la obtención de recursos en la industria de la pesca de pelágicos menores en Ensenada. *Revista Universidad Autonoma de Baja California*, 1, 1–24. http://www.aeca1.org/pub/on_line/comunicaciones_xviiiicongresoaecca/cd/161c.pdf
- Torres, G. (2019). *Análisis PESTEL*.
- Universidad interamericana para el Desarrollo. (2017). A nálisis financiero A nálisis vertical y horizontal Í ndices o razones financieras A nálisis financiero B loque A A nálisis financiero. *Análisis Financiero Índices o Razones Financieras*, 7.

file:///C:/Users/cecil/Downloads/VII_Area_Finanzas.pdf

- Universidad tecnológica Nacional. (2011). *Contabilidad Analisis Vertical Y Horizontal*. 4.
- Universitaria Asturias Corporación. (2014). Introducción al análisis financiero. *Ciencia y Sociedad*, XVI(4), 1–13. https://www.centro-virtual.com/recursos/biblioteca/pdf/contabilidad_financiera/unidad3_pdf5.pdf
- Vargas David, Z. T. (2019). Universidad de Guayaquil Facultad “Optimización De La Gestión De Cobranza Para Aumentar La Liquidez De Servimanteci.” *Universidad de Guayaquil*, 0(0), 1689–1699.
- VICDIS. (2021). *Insight Análisis Pestel* (pp. 1–10).
- Zúñiga, E., & Belén, A. (2020). *Gestión de cobranzas, rentabilidad y liquidez de MIPYMES comercializadoras de materiales de construcción en Cuenca, caso ISCEA Cia. Ltda.* 72.