**PRONÓSTICO ECONÓMICO FINANCIERO DE LA CORPORACIÓN EL ROSADO S.A. CASO: INCIDENCIA DEL COVID-19**

Lic. María Gabriela Montesdeoca Calderón, MBA.

mmontesdeoca@espam.edu.ec

PhD. Yesenia Aracely Zamora Cusme

yzamorac@espam.edu.ec

PhD. Maryuri Alexandra Zamora Cusme

mzamora@espam.edu.ec

Ing. Evelyn Carolina Miranda Cusme, Mg.

emiranda@espam.edu.ec

Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí Manuel Félix López

Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí

**Correo de contacto:** yzamorac@espam.edu.ec

**RESUMEN**

El presente trabajo de investigación tuvo como finalidad analizar los estados financieros y el pronóstico económico de la Corporación El Rosado S.A., tomando como base la incidencia que ha tenido el COVID-19 en la situación económica financiera de las empresas, investigación que inició con una búsqueda de información de los temas referentes a la información financiera, para esto se procedió a implementar el tipo de investigación bibliográfica, por otra parte, se utilizó la investigación analítica que permitió a los investigadores realizar los análisis de cada uno de los rubros de la situación financiera y las variaciones del análisis tanto vertical como horizontal, se aplicó el tipo de investigación comparativa la cual permitió realizar la comparación de los estados financieros de un año con otro de la corporación El Rosado S.A, por otro lado, se procedió a determinar las razones financieras como son la liquidez, endeudamiento y solvencia para la toma de decisiones; las cuentas o rubros con mayor variación fueron las cuentas por cobrar con un 28% inventario con el 18%, instalaciones con el 25% en el año 2019, los rubros de activos financieros no corrientes con una participación del 22%, en los pasivos cuentas y documentos por pagar a corto plazo, en el análisis financiero horizontal se observó que la cuenta que mayormente se incremento fue servicios pagados por anticipado y cuenta por pagar, así mismo se incrementaron las ventas, costos de producción y los gastos operacionales.

**Palabras claves:** Económica, financiera, costo de producción, gastos operacionales.

**INTRODUCCIÓN**

Toda empresa y/u organización está en la obligatoriedad de mantener control de sus finanzas, de sus inversiones, de sus ingresos y gastos, si su visión es expandirse y ser competente en el mercado, siendo necesario a más de realizar periódicamente los estados financieros, desarrollar análisis financiero de los mismos. De acuerdo a Barreto (2020) el análisis financiero consiste en una evaluación que toma en consideración los datos de los estados financieros actuales e históricos y planear a largo, mediano y corto plazo, resultando de gran utilidad para las empresas ya que permite saber sus puntos exánimes o débiles y de esta manera corregir desviaciones aprovechando de manera adecuada las fortalezas (p.2).

Mediante un análisis financiero los puntos clave que se pretende conocer es la rentabilidad que han tenido los inversionistas de la aportación de capital a la empresa sea por ganancias o pérdidas, así mismo se efectúa un análisis de riesgo que mide la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras y análisis de las fuentes y utilización de fondos en donde se analiza el origen y la aplicación de los fondos originados en la empresa.

A nivel nacional en el Ecuador existen organizaciones que no se expanden en el mercado debido a su débil gestión en los estados y análisis financieros, puesto que no se realiza un control de la transaccionalidad, por ende, carecen de información, que conlleva a no tomar decisiones acertadas en función al cumplimiento de sus medios de financiamiento y obligaciones financieras, Huacchillo (2020) expresó que “así mismo se desconocen los costos y gastos de operación de las actividades económicas de la empresa, porque carecen de indicadores de medida periódicas que permita determinar los niveles de rentabilidad y endeudamiento”.

En la provincia del Guayas es evidente que existen organizaciones que toman sus decisiones de forma incorrecta porque no cuentan con la capacidad y análisis financieros, que involucra el uso de herramientas financieras, y por lo tanto desconocen la situación real de la situación económica y financiera de la organización, Molina et al., (2018) manifiestan que existen grandes problemas financieros debido a que no se estudió los estados contables de las organizaciones y esto hace que perjudique económicamente a la organización y a su crecimiento en general.

Mediante este estudio se pretende aplicar un diagnostico financiero por medio de un análisis horizontal y vertical de los rubros contables, además de los ratios financieros como liquidez, endeudamiento y rentabilidad basados en los dos últimos periodos 2019-2020 de la corporación El Rosado y; así poder conocer que tan eficiente es la gestión contable de la misma, una empresa que se caracteriza por realizar la compraventa y reventa, importación y exportación, y a la industrialización y comercialización en el mercado nacional e internacional.

**METODOLOGÍA**

En lo que respecta a este tipo de investigación se lo aplicó en este trabajo debido a que es necesario respaldar información teórica de los referentes académicos, vocacionales y científicos de los temas relacionados con la administración y análisis financieros entre otros, la búsqueda se la realizó en libros, revistas científicas, páginas webs confiables entre otros con la finalidad de que los investigadores se familiaricen con el tema de estudio y por ende poder elaborar un trabajo investigativo de calidad. Martin y La Fuente (2017) menciona que la investigación bibliográfica permite buscar información necesaria para realizar un trabajo investigativo, si bien es cierto este tipo de investigación permite al estudiante resolver sus interrogantes sobre el tema de estudio propuesto, el cual se lo realiza mediante la búsqueda de información de libros y revistas u repositorios (p 4).

Rodríguez y Pérez (2017) sostienen que tipo de investigación es el proceso de descomposición de un todo en diferentes partes para ser exploradas con el fin de conocer causas y efectos, cabe indicar que para realizar el análisis se debe conocer de manera clara la información recopilada, que esta sea real y confiable, con el fin de aportar a la toma de decisiones correctas del investigador, en lo que respecta a este método es uno de los más importante en dicho trabajo de investigación, ya que se lo aplico para analizar los estados financieros y cada una de las razones financieras de la Corporación El Rosado S.A..

Este tipo de investigación se lo empleo en este trabajo debido a que se realizó una comparación entre todos estados financieros de la corporación El Rosado S. A. en un periodo de dos años 2019 y 2020, si bien es cierto fue de mucha utilidad para los investigadores, ya que gracias a ello se logró conocer cuáles fueron las falencias entre este periodo en cuanto a cada una de las razones financieras de la organización en estudio. La metodología es un proceso en el cual se muestran las herramientas y las técnicas, pero sobre todo cada una de las actividades, dentro de esta metodología se desglosa el método comparativo en el cual se basa en la comparación de un fenómeno a otro, buscando resultados en cuanto formas, teorías e hipotesis. Piovani y Krawczyk (2017) expresaron que la investigación comparativa se basa en la interpretación) o metodológico (empleo en el marco de enfoques cuantitativos o cualitativos).

**RESULTADOS**

El análisis financiero se realizó a los dos últimos periodos de la Corporación el Rosado, los cuales se detallan a continuación.

### **Resultado del Análisis Vertical - Horizontal**

ANALISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| CUENTA | 2019 | 2020 | ANÁLISIS VERTICAL |
| ACTIVO | **731,063,404.21** | **754,024,531.84** | 100% | 100% |
| ACTIVO CORRIENTE | **355,624,434.98** | **398,163,571.39** | 49% | 53% |
| **EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO** | **44,207,534.02** | **39,605,747.53** | 6% | 5% |
| **CAJA** | 2,047,575.62 | 2,153,028.08 | 0% | 0% |
| **BANCO** | 42,159,958.40 | 37,452,719.45 | 6% | 5% |
| **ACTIVOS FINANCIEROS** | **162,953,014.95** | **207,719,814.43** | 22% | 28% |
| **RENTA FIJA** | 2,708,767.34 | - | 0% | 0% |
| **CUENTAS POR COBRAR** | 160,300,039.13 | 207,867,562.80 | 22% | 28% |
| **PROVISIÓN POR CUENTAS INCOBRABLES** | - 55,791.52 | - 147,748.37 | 0% | 0% |
| **INVENTARIOS** | 135,834,888.99 | 139,120,718.88 | 19% | 18% |
| **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS** | 5,896,234.02 | 7,988,168.09 | 1% | 1% |
| **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES** | 6,732,763.00 | 3,729,122.46 | 1% | 0% |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | **375,438,969.23** | **355,860,960.45** | 51% | 47% |
| **INSTALACIONES** | 178,035,021.90 | 186,581,028.01 | 24% | 25% |
| **MUEBLES Y ENSERES** | 7,313,127.54 | 7,162,782.84 | 1% | 1% |
| **MAQUINARIA Y EQUIPO** | 4,013,449.66 | 4,297,711.73 | 1% | 1% |
| **EQUIPO DE COMPUTACIÓN** | 55,425,602.78 | 62,953,392.21 | 8% | 8% |
| **VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRASPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL** | 14,261,136.55 | 16,130,595.97 | 2% | 2% |
| **OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO** | 79,597.90 | 79,112.80 | 0% | 0% |
| **REPUESTOS Y HERRAMIENTAS** | 5,461.03 | 5,240.29 | 0% | 0% |
| **(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO** | - 185,652,930.99 | - 201,749,615.58 | -25% | -27% |
| **ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES** | 160,282,751.24 | - | 22% | 0% |
| **OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES** | 141,675,751.62 | 121,853,374.98 | 19% | 16% |
| **DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR** | - | 158,547,337.20 | 0% | 21% |
| PASIVO | **462,635,228.05** | **470,269,433.59** | 63% | 62% |
| PASIVO CORRIENTE | **347,712,269.25** | **348,384,897.08** | 48% | 46% |
| **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR** | 164,161,508.21 | 165,141,718.66 | 22% | 22% |
| **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES F.** | 98,387,947.60 | 87,153,350.18 | 13% | 12% |
| **PROVISIONES** | 614,623.16 | 837,809.82 | 0% | 0% |
| **PORCIÓN CORRIENTE DE VALORES** | 26,117,462.37 | 25,377,388.04 | 4% | 3% |
| **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES** | 23,954,373.29 | 62,207,300.82 | 3% | 8% |
| **OTROS** | - | 28,148,982.55 | 0% | 4% |
| **CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS** | 6,230,095.16 | 7,667,329.56 | 1% | 1% |
| **OTROS PASIVOS FINANCIEROS** | 28,246,259.46 | - | 4% | 0% |
| PASIVO NO CORRIENTE | **114,922,958.80** | **121,884,536.51** | 16% | 16% |
| **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS** | 22,714,581.88 | 29,430,558.69 | 3% | 4% |
| **CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS** | 533,000.00 | 533,000.00 | 0% | 0% |
| **OBLIGACIONES** | 20,125,000.00 | 25,168,000.00 | 3% | 3% |
| **JUBILACION PATRONAL** | 18,603,034.58 | 20,875,257.00 | 3% | 3% |
| **OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES E.** | 4,440,710.76 | 4,995,615.80 | 1% | 1% |
| **PASIVO DIFERIDO** | 1,556,362.38 | 1,850,888.66 | 0% | 0% |
| **OTROS PASIVOS NO CORRIENTES** | 46,950,269.20 | 39,031,216.36 | 6% | 5% |
| PATRIMONIO NETO | **268,428,176.16** | **283,755,098.25** | 37% | 38% |
| **CAPITAL** | 127,719,025.04 | 127,719,025.04 | 17% | 17% |
| **RESERVAS** | 91,226,351.26 | 106,987,212.46 | 12% | 14% |
| **OTROS RESULTADOS INTEGRALES** | 6,834,641.02 | 7,433,878.50 | 1% | 1% |
| **RESULTADOS ACUMULADOS** | 13,992,047.57 | 13,992,047.57 | 2% | 2% |
| **RESULTADOS DEL EJERCICIO** | **28,656,111.27** | **27,622,934.68** | 4% | 4% |

ANALISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| CUENTA  | 2019 | 2020 | V. ABSOLUTO | V. RELATIVO |
|  ACTIVO  |  **731,063,404.21**  | **754,024,531.84**  |  22,961,127.63  | 3.14% |
|  ACTIVO CORRIENTE  |  **355,624,434.98**  |  **398,163,571.39**  |  42,539,136.41  | 11.96% |
|  **EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**  |  44,207,534.02  |  39,605,747.53  | - 4,601,786.49  | -10.41% |
|  **CAJA**  |  2,047,575.62  |  2,153,028.08  |  105,452.46  | 5.15% |
|  **BANCO**  |  42,159,958.40  |  37,452,719.45  | - 4,707,238.95  | -11.17% |
|  **ACTIVOS FINANCIEROS**  |  162,953,014.95  | 207,719,814.43  |  44,766,799.48  | 27.47% |
|  **RENTA FIJA**  |  2,708,767.34  |  -  | - 2,708,767.34  | -100.00% |
|  **CUENTAS POR COBRAR**  |  160,300,039.13  |  207,867,562.80  |  47,567,523.67  | 29.67% |
|  **PROVISIÓN POR CUENTAS INCOBRABLES**  | - 55,791.52  | - 147,748.37  | - 91,956.85  | 164.82% |
|  **INVENTARIOS**  |  135,834,888.99  |  139,120,718.88  |  3,285,829.89  | 2.42% |
|  **SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS**  |  5,896,234.02  |  7,988,168.09  |  2,091,934.07  | 35.48% |
|  **ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**  |  6,732,763.00  |  3,729,122.46  | - 3,003,640.54  | -44.61% |
|  **ACTIVOS NO CORRIENTES**  |  375,438,969.23  | 355,860,960.45  | - 19,578,008.78  | -5.21% |
|  **INSTALACIONES**  |  178,035,021.90  | 186,581,028.01  |  8,546,006.11  | 4.80% |
|  **MUEBLES Y ENSERES**  |  7,313,127.54  |  7,162,782.84  | - 150,344.70  | -2.06% |
|  **MAQUINARIA Y EQUIPO**  |  4,013,449.66  |  4,297,711.73  |  284,262.07  | 7.08% |
|  **EQUIPO DE COMPUTACIÓN**  |  55,425,602.78  |  62,953,392.21  |  7,527,789.43  | 13.58% |
|  **VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRASPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL**  |  14,261,136.55  |  16,130,595.97  |  1,869,459.42  | 13.11% |
|  **OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**  |  79,597.90  |  79,112.80  | - 485.10  | -0.61% |
|  **REPUESTOS Y HERRAMIENTAS**  |  5,461.03  |  5,240.29  | - 220.74  | -4.04% |
|  **(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO**  | - 185,652,930.99  | 201,749,615.58  | - 16,096,684.59  | 8.67% |
|  **ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES**  |  160,282,751.24  |  -  | - 160,282,751.24  | -100.00% |
|  **OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**  |  141,675,751.62  |  121,853,374.98  | - 19,822,376.64  | -13.99% |
|  **DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR**  |  -  |  158,547,337.20  |  158,547,337.20  | - |
|  PASIVO  |  **462,635,228.05**  | **470,269,433.59**  |  7,634,205.54  | 1.65% |
|  PASIVO CORRIENTE  |  **347,712,269.25**  | **348,384,897.08**  |  672,627.83  | 0.19% |
|  **CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**  |  164,161,508.21  |  165,141,718.66  |  980,210.45  | 0.60% |
|  **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES F.**  |  98,387,947.60  |  87,153,350.18  | - 11,234,597.42  | -11.42% |
|  **PROVISIONES**  |  614,623.16  |  837,809.82  |  223,186.66  | 36.31% |
|  **PORCIÓN CORRIENTE DE VALORES**  |  26,117,462.37  |  25,377,388.04  | - 740,074.33  | -2.83% |
|  **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**  |  23,954,373.29  |  62,207,300.82  |  38,252,927.53  | 159.69% |
|  **OTROS**  |  -  |  28,148,982.55  |  28,148,982.55  | - |
|  **CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS**  |  6,230,095.16  |  7,667,329.56  | 1,437,234.40  | 23.07% |
|  **OTROS PASIVOS FINANCIEROS**  |  28,246,259.46  |  -  | - 28,246,259.46  | -100.00% |
| PASIVO NO CORRIENTE  |  **114,922,958.80**  | **121,884,536.51**  |  6,961,577.71  | 6.06% |
|  **OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS**  |  22,714,581.88  |  29,430,558.69  |  6,715,976.81  | 29.57% |
|  **CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS**  |  533,000.00  |  533,000.00  |  -  | 0.00% |
|  **OBLIGACIONES**  |  20,125,000.00  |  25,168,000.00  |  5,043,000.00  | 25.06% |
|  **JUBILACION PATRONAL**  |  18,603,034.58  |  20,875,257.00  |  2,272,222.42  | 12.21% |
|  **OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES E.**  |  4,440,710.76  |  4,995,615.80  |  554,905.04  | 12.50% |
|  **PASIVO DIFERIDO**  |  1,556,362.38  |  1,850,888.66  |  294,526.28  | 18.92% |
|  **OTROS PASIVOS NO CORRIENTES**  |  46,950,269.20  |  39,031,216.36  | - 7,919,052.84  | -16.87% |
| PATRIMONIO NETO  |  **268,428,176.16**  | **283,755,098.25**  |  15,326,922.09  | 5.71% |
|  CAPITAL  |  127,719,025.04  |  127,719,025.04  |  -  | 0.00% |
|  RESERVAS  |  91,226,351.26  |  106,987,212.46  |  15,760,861.20  | 17.28% |
|  OTROS RESULTADOS INTEGRALES  |  6,834,641.02  |  7,433,878.50  |  599,237.48  | 8.77% |
|  RESULTADOS ACUMULADOS  |  13,992,047.57  |  13,992,047.57  |  -  | 0.00% |
|  RESULTADOS DEL EJERCICIO  |  **28,656,111.27**  |  **27,622,934.68**  | - 1,033,176.59  | -3.61% |

En el análisis vertical del balance general se identificó que la cuenta con mayor participación entre los activos corrientes en el último periodo 2020 es activos financieros y cuentas por cobrar con el 28%, sumándose la cuenta de inventario con el 18%, la misma que decreció un 1% en relación al año anterior, entre los activos no corrientes que tuvieron más participación en el 2020 es la cuenta de instalaciones con una participación del 25% aumentando en comparación al 2019 lo que significa que quizás se aperturaron más locales, así mismo se observa que en el 2019 existió el rubro de activos financieros no corrientes con una aportación del 22% y en el 2020 este rubro desaparece y surge el rubro cuenta y documentos por cobrar a largo plazo con el 21% lo que da entender que se pudo haber realizado un movimiento de cuentas porque esos activos quizás fueron enajenados o puesto en ventas.

Entre los pasivos las cuentas que se destacan son cuentas y documentos por pagar a corto plazo con una participación en relación a los activos del 22%, en ambos periodos analizados, encontrándose similar a la cuenta por cobrar, denotando que estos valores no se superan entre sí, lo que puede ser desventajoso porque significa que la mercadería pendiente de pago está pendiente de cobro y por último en el patrimonio la cuenta capital tiene una participación del 17%.

Realizando un análisis de las cuentas de manera general, se puede observar que la cuenta de inventario se incrementó en el 2020 y por ende las ventas, pero también se incrementó en este mismo año las cuentas por cobrar, lo que puede indicar que estas ventas también se realizaron a plazo. También se evidencia que una de las cuentas que decreció fue Banco con el -11.17%, así mismo el rubro de activos por impuesto corriente con el -44.61%, lo que da a entender que la empresa tenía saldo a favor por impuesto y que en el último periodo fue al descuento, así mismo realizó pago a la cuenta obligaciones con instituciones financieras a corto plazo -11.42%, pero incrementa las obligaciones con IF a largo plazo a 29.57% lo que podría ser que la empresa opto por a largar la deuda en plazo, otra cuenta que se incrementó fue obligaciones corrientes al 23.07%.

ANALISIS VERTICAL DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS 2019-2020

|  |  |
| --- | --- |
| ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES | ANÁLISIS VERTICAL  |
| RUBROS | **2019** | **2020** | **2019** | **2020** |
| **Ingresos de actividades ordinarias** | 1,167,697,953.63  | 1,249,085,559.63  | 100.00% | 100.00% |
| **Costo de ventas y producción** | 877,296,592.36  | 953,554,579.61  | 75.13% | 76.34% |
|  **Margen bruto**  | 290,401,361.27  | 295,530,980.02  | 24.87% | 23.66% |
| **(-) Gastos de operación** | 222,277,328.14  | 224,348,612.86  | 19.04% | 17.96% |
| **(+) Otros ingresos operacionales** | 20,871,056.87  | 16,031,123.85  | 1.79% | 1.28% |
|  **Utilidad operativa**  | 88,995,090.00  | 87,213,491.01  | 7.62% | 6.98% |
| **(-) Gastos financieros** | 14,922,794.19  | 14,729,842.59  | 1.28% | 1.18% |
| **Ingresos (gastos) no operacionales neto** | 28,431,731.89  | 26,311,784.12  | 2.43% | 2.11% |
|  **Utilidad antes de participación e impuestos**  | 45,640,563.92  | 46,171,864.30  | 3.91% | 3.70% |
| **(-) Participación trabajadores** | 6,846,084.59  | 6,925,779.65  | 0.59% | 0.55% |
| **Utilidad antes de impuestos** | 38,794,479.33  | 39,246,084.66  | 3.32% | 3.14% |
| **(-) Gasto por impuesto a la renta** | 10,758,630.08  | 11,328,623.69  | 0.92% | 0.91% |
| **GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO** | 28,035,849.25  | 27,917,460.97  | 2.40% | 2.24% |
| **(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO** | 620,262.02  | -294,526.28  | 0.05% | -0.02% |
| **RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO** | 28,656,111.27  | 27,622,934.69  | 2.45% | 2.21% |

Respecto al estado de resultados la cuenta con mayor participación es el costo de producción en el 2019 con el 75.13% y en el 2020 76.34%, puesto que se incremento los gastos de operación tiene una aportación del 19.04% en el 2019 y el 17.96% en el 2020. vale indicar que esta empresa cuenta con otros ingresos no operacionales con una cuota del 2.43% y en el 2020 del 2.11% lo que les favorece permitiendo incrementar utilidad antes de impuestos, entre los impuestos la participación de empleados supera los impuestos al estado, puesto que la nomina de colaboradores es bastante amplia, respecto a la utilidad generada se visualiza que el último periodo la participación fue menor al 2019 a pesar que las ventas se incrementaron, esto se debe a que en el 2019 la empresa tenía el rubro ingresos por impuesto diferido el mismo que el siguiente periodo presento decrecimiento del -0.02%, afectando el resultado integral del año.

**ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS DE RESULTADOS 2019-2020**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| RUBROS | **2,019** | **2,020** | V. ABSOLUTOS | V. RELATIVOS |
| **Ingresos de actividades ordinarias** | 1,167,697,953.63  | 1,249,085,559.63  |  81,387,606.00  | 6.97% |
| **Costo de ventas y producción** | 877,296,592.36  | 953,554,579.61  |  76,257,987.25  | 6.53% |
|  **Margen bruto**  | 290,401,361.27  | 295,530,980.02  |  5,129,618.75  | 0.44% |
| **(-) Gastos de operación** | 222,277,328.14  | 224,348,612.86  |  2,071,284.72  | 0.18% |
| **(+) Otros ingresos operacionales** | 20,871,056.87  | 16,031,123.85  | - 4,839,933.02  | -0.41% |
|  **Utilidad operativa**  | 88,995,090.00  | 87,213,491.01  | - 1,781,598.99  | -0.15% |
| **(-) Gastos financieros** | 14,922,794.19  | 14,729,842.59  | - 192,951.60  | -0.02% |
| **Ingresos (gastos) no operacionales neto** | 28,431,731.89  | 26,311,784.12  | - 2,119,947.77  | -0.18% |
|  **Utilidad antes de participación e impuestos**  | 45,640,563.92  | 46,171,864.30  |  531,300.38  | 0.05% |
| **(-) Participación trabajadores** | 6,846,084.59  | 6,925,779.65  |  79,695.06  | 0.01% |
| **Utilidad antes de impuestos** | 38,794,479.33  | 39,246,084.66  |  451,605.32  | 0.04% |
| **(-) Gasto por impuesto a la renta** | 10,758,630.08  | 11,328,623.69  |  569,993.61  | 0.05% |
| **GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO** | 28,035,849.25  | 27,917,460.97  | - 118,388.29 | -0.01% |
| **(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO** | 620,262.02  | -294,526.28  | - 914,788.30 | -0.08% |
| **RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO** | 28,656,111.27  | 27,622,934.69  | - 1,033,176.59 | -0.09% |

Respecto al incremento o decrecimiento de los estados financieros se puede visualizar que las ventas se incrementaron en un 6.97% y los costos de operación en un 6.53% casi a la par que las ventas demostrando que este caso en particular no se cumple la regla de mayor producción menos costos, quizás debido a la misma funcionalidad de la empresa puesto que es una empresa comercial de compra y venta de artículos de toda índole.

###

### **Resultado del análisis de las razones financieras.**

**PRUEBA DE LIQUIDEZ CORRIENTE**

**Periodo 2019**

$$Liquidez \frac{Activos Circulante}{Pasivo circulante}= \frac{355,624,434.98}{348,384,897.08}=1.02$$

**Periodo 2020**

$$Liquidez \frac{Activos Circulante}{Pasivo circulante}= \frac{398,163,571.39}{348,384,897.08}=1.14$$

Respecto a la liquidez, la empresa cumple con una liquidez superior a 1, lo que significa que esta organización por cada dólar que debe a sus acreedores a corto plazo ella tuvo en el 2019 1.02 y en el 2020 el 1.14, observando un incremento mínimo de un periodo a otro, puesto que se incrementaron las cuentas otros activos financieros y cuentas por cobrar, puesto que las ventas se incrementaron, y entre los rubros de los pasivos a c/p se incrementó otras obligaciones corriente, pero disminuyo a cero la cuenta otros pasivos corrientes lo que permitió mejorar la liquidez.

**PRUEBA DE LIQUIDEZ ACIDA**

**Periodo 2019**

$$Liquidez \frac{Activos Circulante-Inventario}{Pasivo circulante}= \frac{355,624,434.98-135,834,888.99}{348,384,897.08}=0.63$$

**Periodo 2020**

$$Liquidez \frac{Activos Circulante-Inventario}{Pasivo circulante}= \frac{398,163,571.39-139,120,718.88}{348,384,897.08}=0.74$$

Si observamos este tipo de liquidez acida frente a la liquidez corriente esta organización sin su inventario no podría tendría capacidad para hacer frente a sus obligaciones a C/P puesto que el 2019 esta fue 0.63 y en el 2020 del 0.74, demostrando que esta depende de su inventario, lo que es normal porque es una organización que se caracteriza por realizar la compraventa y reventa, importación y exportación, y a la industrialización y comercialización de artículos variados en el mercado nacional e internacional.

**ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO**

**Periodo 2019**

$$Endeudamiento \frac{Pasivo Totales}{Activos Totales}= \frac{462,635, 228.05}{731063404.21 }=63\%$$

**Periodo 2020**

$$Endeudamiento \frac{Pasivo Totales}{Activos Totales}= \frac{470,269,433.59}{754,024,531.84}=62\%$$

Respecto al endeudamiento se puede observar que esta empresa tiene en el 2019 el 63% y el 2020 62% lo que significa que gran parte de sus activos están siendo financiados con capital de terceros, denotando una dependencia y una limitada capacidad de endeudamiento, ya que sobrepasa la regla general del 40%-60% es decir que un endeudamiento hasta el 40% es normal, y en este caso particular tiene mayor participación los acreedores, lo que no es bueno en momentos de requerir más financiamiento por parte de las entidades financieras.

**ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL**

**Periodo 2019**

$$Endeudamiento \frac{Pasivos Totales}{Patrimonio}= \frac{462,635,228.05}{268,428,176.16}=1.72$$

**Periodo 2020**

$$Endeudamiento \frac{Pasivos Totales}{Patrimonio}= \frac{470,269,433.59}{283,755,098.25}=1.66$$

Este indicador tiene la función de medir el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa, por ende, entre más baja sea las cifras significa que la compañía está pagando sus activos con su propio capital. En cierto punto, la compañía deberá reembolsar a los inversores el capital invertido. En el 2019 la participación del financiamiento propio fue del 1.72 y en el 2020 del 1.66

**ROTACIÓN DE ACTIVOS**

**Periodo 2019**

$$Rotación de activo\frac{Ventas Netas}{Activos Totales}= \frac{1,167,697,953.63}{731,063,404.21 }=1.60$$

**Periodo 2020**

$$Rotación de activo \frac{Ventas Netas}{Activos Totales}= \frac{1,249,085,559.63}{731,063,404.21 }=1.66$$

En este indicador que mide la efectividad del negocio, y la buena administración de los directivos, y entre más alto sea este indicador es mucho mejor, significando para la empresa mayor productividad reflejada en su rentabilidad. Ya que, indica que los activos tienen más facilidad para producir ventas, en este caso en el periodo del 2019 refleja una rotación del 1.60 y en el 2020 1.66 con un incremento mínimo porque las ventas aumentaron en este periodo de análisis.

**PERÍODO MEDIO DE COBRANZA**

**Periodo 2019**

$$P. de cobranza= \frac{Cuentas y documentos por cobrar\*360}{ventas}= \frac{57,708,0140,86.8}{1,167,697,953.63}=49$$

**Periodo 2020**

$$P. de cobranza= \frac{Cuentas y documentos por cobrar\*360}{ventas}= \frac{748,323,226.08}{1,249,085,559.63}=59$$

En lo que respecta a la rotación de cobranza entre más corto sea el tiempo mucho mejor porque significa que su grado de convertibilidad a efectivo es rápido mientras que un periodo demasiado largo puede afectar la liquidez de la empresa a corto plazo, en este caso en el 2019 el periodo de recuperación de este rubro es de un aproximado de 49 días y en el 2020 este se extiende a 59 días, es decir que aproximadamente cada 2 meses se recupera las cuentas por cobrar.

**Rentabilidad**

Rentabilidad sobre los activos

**Periodo 2019**

$$R. sobre los activos= \frac{Utilidad neta }{Activos Total}= \frac{28,656,111.27}{731,063,404.21}=3.92\%$$

**Periodo 2020**

$$R. sobre los activos= \frac{Utilidad neta }{Activos Total}= \frac{27,622,934.68}{754024531.84}=3.66\%$$

El beneficio generado por el activo de la empresa en el 2019 fue del 3.92% y en el 2020 fue del 3.66%, presentando un decrecimiento, lo que significa que la empresa requiere aprovechar el máximo su capacidad de activos instalados, generar mayores ventas y reduciendo un poco el costo de producción y los gastos de operación, puesto que estos se incrementan a la par con las ventas.

Rentabilidad financiera

**Periodo 2019**

$$R. financiera= \frac{Utilidad neta }{Patrimonio}= \frac{28,656,111.27}{268,428,176.1}=11\%$$

**Periodo 2020**

$$R. financiera= \frac{Utilidad neta }{Patrimonio}= \frac{27,622,934.68}{283,755,098.25}=10\%$$

Este indicador muestra la rentabilidad que están recibiendo los socios o accionistas del capital que han invertido en la empresa, considerando los gastos financieros y los impuestos y participación de trabajadores. En este caso en el 2019 la rentabilidad fue del 11% y en el 2020 del 10% presentando un decrecimiento del 1% en comparación al periodo anterior.

**CONCLUSIÓN**

En los análisis vertical se evidenció que las cuentas con mayor participación entre los periodos analizados fueron las cuentas por cobrar con el 28%, inventario con el 18%, instalaciones con una participación del 25% aumentando en comparación al 2019, así mismo se observa que en el 2019 existió el rubro de activos financieros no corrientes con una participación del 22%, en los pasivos cuentas y documentos por pagar a corto plazo, en el horizontal se observó que la cuenta que mayormente se incremento fue servicios pagados por anticipados y cuenta por pagar, así mismo se incrementaron las ventas y los costos de producción y los gastos operacionales.

A La Corporación El Rosado se aplicó los indicadores de liquidez, endeudamiento, de gestión y rentabilidad, identificando que esta organización tiene liquidez corriente, pero es justa a lo determinado, así mismo que tiene endeudamiento a nivel de financiamiento de los activos, las cuentas por cobrar y pagar son un rubro elevado y el periodo de recuperación es lenta, las ventas se incrementaron, pero el costo de producción y los gastos operativos se elevan a la par.

**BIBLIOGRAFIA.**

Alarcón, I. G. Barrantes, J. Chinchilla, J. Jiménez, L. A. y Rojas, R. D. (2019). *Modelo de Análisis Financiero para las empresas del sector inmobiliario de condominios verticales en el GAM.* [Tesis pregrado, Instituto Tecnológico de Costa Rica]. https://repositoriotec.tec.ac.cr/bitstr eam/handle/2238/10727/Modelo%20de%20An%C3%A1lisis%20Financiero%20para%20las%20empresas%20del%20sector%20inmobiliario%20de%20condominios%20verticales%20en%20el%20GAM.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Barreto, N. B. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. [*Universidad y Sociedad*](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_serial&pid=2218-3620&lng=es&nrm=iso)*. 12* (3). http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\_arttext&pid=S2218-36202020000300129

Buele, I. Cuesta, F. L. y Chillogalli, C. F. (2020). Métricas para el diagnóstico de los estados financieros de las compañías del sector industrial manufacturero en Cuenca, Ecuador. *Innovar. 30* (76). http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S0121-50512020000200063 &script= sci\_abstract&tlng=es

Cardona, A. D. (2019). *Analisis de la situacion actual de la empresa MAXYCEL TULUÁ*. [Tesis pregrado, Universidad Autónoma del Occidente de Colombia]. https://red.uao.edu.co/bitstream/handle/10614/11698/T08979 .pdf?sequence=5&isAllowed=y

Castro, L. F. (2018). *Razones financieras: Liquidez, actividad y endeudamiento.* https://www.rankia.co/blog/analisis-colcap/3598483-razones-financieras-liquidez-actividad-endeudamiento

Corporación El Rosado. (2021). *Antecedentes y filosofía de la corporación El Rosado.*https://www.emis.com/php/company-profile/EC/Corporacion\_el\_ Rosado \_SA\_es\_1219010.html

Correa, J. Gómez, S. y Londoño, F. (2017). Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector cooperativo. *Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión, 26* (2). https://www.redalyc.org/jatsRepo/909/90958481009/html/index. html

Correa, V. M. (2016). Auditoría a los estados financieros de las pequeñas y medianas empresas: Una oportunidad para mejorar su gestión financiera. *Observatorio economía Latinoamérica.*  https://www.eumed.net/curseco n/ecolat/ec/2016/oportunidad.html

Flores, E. A. (2017). *Indicadores financieros para gerentes-indicadores de endeudamiento.* https://aprendeniif.com/indicadores-financieros-para-geren tes-indicadores-de-endeudamiento/

García, N. C. (2017). *Análisis financiero a los balances contables de Andrés Felipe Minga García de la provincia del Azuay, cantón Cuenca del periodo 2014-2015*. [Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Loja]. https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/18497/1/NANCY%20C ECILIA%20GARC%C3%8DA%20ANDRADE.pdf