



Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa SISMEING S.A. en los períodos contables 2020 y 2021

Financial analysis and decision making in the company SISMEING S.A. in accounting periods 2020 and 2021

Autor: Vicente Napoleón Checa Calderón

ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-0098-7805>

Afiliación Institucional, país: Instituto Superior Tecnológico Espíritu Santo, con condición de Universitario, Ecuador.

Autor para la correspondencia: vncheca@tes.edu.ec

Líneas de publicación: Fortalecimiento de los Actores de la Economía y Desarrollo Empresarial

Fecha de recepción: 05 de junio del 2023

Fecha de aprobación: 18 de julio del 2023

Resumen

El siguiente trabajo se realizó con la finalidad de indagar la situación financiera de la empresa SISMEING mediante el uso de herramientas y conceptos, como los índices de rentabilidad, liquidez, rendimiento y actividades, propios de los fundamentos de administración financiera; el propósito de este estudio fue la determinación de los controles administrativos en los años 2020 y 2021, para dotar a la organización, con una herramienta a futuro para mejorar los aspectos financieros más débiles de la organización e influir en la mejor toma de decisiones, ante la situación financiera demostrada por la empresa.

Para esto se investigó con base a fuentes confiables acerca de la administración financiera, el análisis financiero y los diferentes estados financieros que se utilizaron en la empresa para demostrar la realidad financiera de la institución y como aquello afectó en el corto, mediano y largo plazo. También se realizaron varios cuadros comparativos que permitieron identificar el escenario financiero de dos años consecutivos para definir el respectivo análisis por resultado. Finalmente se estableció una propuesta de solución que pueda contribuir a la reducción de las problemáticas financieras, mediante el planteamiento de planteadas coherentes, alcanzables y realizables.

Esta obra se comparte bajo la licencia Creative Common Atribución-No Comercial 4.0 International (CC BY-NC 4.0)

Revista Trimestral del Instituto Superior Universitario Espíritu Santo



Palabras claves: Análisis Financiero, índices financieros, estados financieros, estrategias, toma de decisiones.

Abstract

The following work was carried out with the purpose of investigating the financial situation of the SISMEING company through the use of tools and concepts, such as profitability, liquidity, performance and activities indexes, typical of the fundamentals of financial administration; The purpose of this study was to determine the administrative controls in the years 2020 and 2021, to provide the organization with a future tool to improve the weakest financial aspects of the organization and influence the best decision making, before the financial situation demonstrated by the company.

For this, it was investigated based on reliable sources about financial administration, financial analysis and the different financial statements that were used in the company to demonstrate the financial reality of the institution and how that affected it in the short, medium and long term. Several comparative tables were also made that allowed the identification of the financial scenario of two consecutive years to define the respective analysis by result. Finally, a solution proposal was established that can contribute to the reduction of financial problems, through the approach of coherent, achievable and achievable proposals.

Keywords: Financial Analysis, financial indexes, financial statements, strategies, decision making.

Introducción

El presente proyecto argumenta que, por lo general, los problemas más comunes que puede presentar en las organizaciones, es la falta de control, el cual debe ser tomado muy en cuenta, debido a que este indicador se presenta tanto en los departamentos financieros como en los de producción y ventas, por lo que en este proyecto se reconoce la necesidad de identificar la situación económica y financiera en la que se encuentra la empresa SISMEING. S.A.



DOI: 10.33970/eetes.v7.n3.2023.346

El departamento financiero es el eje central de todo negocio puesto que son los recursos de la empresa los que deberían dictaminar las decisiones a tomar en sus actividades económicas. Por lo que es una necesidad el identificar cuáles son los resultados que está entregando la empresa luego de realizar sus actividades, resultados que obligatoriamente deben ser analizados mediante índices financieros. Este estudio le otorga a la empresa dirección y sentido a sus actividades diarias, además podrá identificar en qué área se deben realizar reestructuraciones y modificaciones. Entre la principal problemática es definir dentro de la investigación qué tan importante es para las personas de la empresa el tener una buena organización en sus instalaciones, como influye esto en la productividad de los mismos y cómo esto beneficia a la organización, ser un poco más conscientes de lo que están haciendo.

Los lineamientos en los cuales se enmarca el análisis financiero se relacionan a las siguientes aristas:

- Campo: Finanzas
- Área: Fundamentos de Administración Financiera.
- Lugar: Empresa SISMEING S.A.
- Aspecto: Análisis Financiero
- Límite temporal: Investigación realizada en el año 2023, con los estados financieros del período contable 2020 y del período contable 2021.

El objetivo general del presente trabajo, es descubrir el estado financiero en el que se encuentra la empresa SISMEING, mediante el análisis de estados financieros que evalúan la rentabilidad, liquidez, eficacia y apalancamiento de la compañía. De esta forma presentar soluciones y recomendaciones a los directivos de la compañía como un plan estratégico.

Los objetivos específicos planteados serían:

- Identificar las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas financieras con las que la compañía contó en cada periodo de tiempo analizado
- Realizar un análisis comparativo de las finanzas de los períodos contables analizados.
- Proponer soluciones y recomendaciones a los directivos de la compañía como un plan estratégico.



Marco Teórico

Toda corporación, negocio o empresa, legalmente constituida, se enfrenta a grandes retos al momento de iniciar sus actividades, entre las metas y objetivos que se proponen al momento de empezar, siempre estarán las de rédito económico, por eso muchas de estas se esfuerzan por saber cuál rumbo económico deben seguir, cómo harán y qué medios son los mejores para la consecución de sus objetivos, también deberán comprender las relaciones entre cada área de trabajo y entender cómo las decisiones tomadas en cada una de ellas se afectan entre sí. (Brealey, 2021)

La administración financiera, que se realiza correctamente por medio de un departamento de finanzas, define que su labor es “planear, organizar y administrar la vida financiera de la empresa. En pocas palabras, decide qué se va a hacer con el dinero de una organización, cómo se va a invertir o gastar y cuándo, así como cuánto se necesita para tener más ganancias o crecer la empresa”. (Hernández Noy, 2020)

La administración financiera busca mantener un manejo eficiente de los recursos económicos aplicados a todas las áreas de la entidad. Por lo tanto, administra el recurso desde su obtención hasta su aplicación y su rendimiento; además, busca minimizar el riesgo en los recursos que posee. (Hernández Noy, 2020). Dentro de la administración financiera se encuentra el área de las finanzas corporativas, parte de gran relevancia ya que en esta se centran decisiones importantes para el presente y futuro de la empresa.

Las finanzas corporativas forman parte del área de las finanzas, que se centra en las decisiones monetarias que hacen las empresas, en las herramientas y análisis utilizados para tomar esas decisiones. El principal objetivo de las finanzas corporativas es maximizar el valor del accionista. (Villanueva, 2018). La toma de decisiones es la base de las Finanzas Corporativas para buscar el mejor rendimiento de una empresa. A partir de esto, dicha rama de las Finanzas puede dividirse en dos grandes grupos:

- **Decisiones a largo plazo:** En este grupo la toma de decisiones se basa en proyectos a partir de una inversión de capital. Esto puede darse con fondos propios, deudas o con los pagos de dividendos a los accionistas.
- **Decisiones a corto plazo:** Por el contrario, en este grupo las decisiones se toman a partir del circulante activo y el pasivo. En el caso del activo de la empresa, hacen mención del



DOI: 10.33970/eetes.v7.n3.2023.346

remanente dentro del capital o negocio, es decir, de las operaciones que se realizan como los sueldos o facturas. Este se ve modificado buscando una mejor rentabilidad del negocio en marcha. En cuanto al pasivo de la empresa, se trata del estudio y manejo sobre cómo obtener financiación. Para ello, se busca reducir costos a la hora de emitir deudas y acciones. (Ross, 2018)

El objetivo principal es maximizar las ganancias de los accionistas o propietarios de la empresa dando un valor extra a los proyectos de inversión que lleva a cabo la empresa y sacar la mayor rentabilidad posible. La misión es hacer que la rentabilidad sea la norma. La real importancia está en administrar los activos tangibles e intangibles de una compañía, su valor reside en los derechos que se posee sobre los activos y el dinero generado por la organización. (Roldán P. N., 2017)

El análisis financiero es el estudio e interpretación de la información contable de una empresa u organización con el fin de diagnosticar su situación actual y proyectar su desenvolvimiento futuro. El análisis financiero consiste en una serie de técnicas y procedimientos (como estudios de ratios financieros, indicadores y otros) que permiten analizar la información contable de la empresa para obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y cómo se espera que esta evolucione en el futuro. El uso del análisis financiero dependerá de la posición o perspectiva en la que se encuentre el agente económico en cuestión. (Arellano J. M., 2018)

El objetivo del análisis financiero es obtener un diagnóstico que permita que los agentes económicos interesados o relacionados con la organización, tomen las decisiones más acertadas. Existen dos tipos de agentes:

- ✓ **Internos:** Los administradores de la empresa utilizan el análisis financiero con el fin de mejorar la gestión de la firma, corregir desequilibrios, prevenir riesgos o aprovechar oportunidades. Un buen análisis financiero es clave para poder planificar, corregir y gestionar.
- ✓ **Externos:** Los agentes externos utilizan el análisis financiero para conocer la situación actual de la empresa y su posible tendencia futura. Así, por ejemplo, para un inversor es un importante conocer el estado de una empresa para ver si vale o no la pena invertir en ella.



DOI: 10.33970/eetes.v7.n3.2023.346

Otros agentes externos relevantes son: clientes, proveedores, posibles inversores, reguladores, autoridades fiscales, etc. (Aranday, 2017)

El análisis financiero se realiza a través de la observación de los datos contables de la empresa (principalmente estados financieros de un determinado período), ratios, índices y otros indicadores junto con información adicional principalmente relacionada con contexto económico y competitivo en el que se desenvuelve la organización. (Estupiñan Gaitán, 2020)

Existen tres conceptos básicos sobre los cuales se debe informar:

- ✓ **Rentabilidad:** Se observan las cuentas relacionadas con ingresos, costos y resultados. Se trata de determinar no solo el valor de la compañía, sino también su composición, calidad, evolución y proyección.
- ✓ **Liquidez:** Esto es, la capacidad de hacer frente a sus necesidades de recursos y de cumplir con sus deudas de corto plazo. Aquí se observan variables como: endeudamiento, activo circulante, periodo de maduración, rotación, etc.
- ✓ **Solvencia:** Se refiere a su capacidad de cumplir con las deudas de largo plazo y también poder invertir para crecer en el futuro. En este caso observamos variables como: endeudamiento a largo plazo, patrimonio, fuentes de financiación, etc. (Economipedia, 2023)

Es importante indicar, que existen dos métodos al momento de realizar los análisis:

- ✓ **Vertical:** Se analizan los estados financieros de un solo período.
- ✓ **Horizontal:** Se estudian los estados financieros de más de un período y/o más de una empresa. (Ochoa, 2018)

El objetivo principal de una empresa es generar riqueza para sus propietarios, por lo que todas sus acciones están dirigidas hacia esta finalidad. En el caso de la administración financiera, el objetivo se vuelve aún más específico. Ahí, encontramos que algunas de sus metas son:

- ✓ Generar los recursos monetarios que aseguren el correcto funcionamiento y la permanencia de la organización.
- ✓ Manejar y administrar eficientemente los recursos que se poseen.
- ✓ Colaborar en el establecimiento de planes y proyectos para la entidad.



- ✓ Designar recursos de acuerdo con los planes proyectados, las metas y los objetivos de la empresa.
- ✓ Reducir lo más posible el riesgo de las inversiones.
- ✓ Incrementar el capital y el patrimonio de la entidad. (Guardo, 2018)

Materiales y Métodos

La investigación realizada posee un enfoque cuantitativo, basado de manera primordial en los “Balances Generales” y también en los “Balances de Resultados”, buscando generar un estudio completo por parte de la empresa, intentando siempre profundizar en los detalles comparativos entre el 2021 y el 2022, de esta manera la empresa se puede permitir tomar decisiones, arriesgándose a tener la probabilidad de que la empresa crezca económica y socialmente, así mismo existe un probabilidad muy alta de que la empresa quiebre.

La empresa llamada SISMEING - Sistemas Mecánicos e Ingeniería S.A. solicita los “Balances Generales” y también en los “Balances de Resultados”, para empezar junto con los documentos adquiridos a resolver las fórmulas de los “Índices Financieros”, pero se debe también tener en cuenta que si las fórmulas no las utilizan correctamente puede que dentro del siguiente año, se tomen decisiones erróneas y al finalizar el año se ocasione un sobreendeudamiento, que posiblemente los dueños de la empresa conocida como SISMEING - Sistemas Mecánicos e Ingeniería S.A. tenga que ser obligado a declararse en quiebra.

La prestigiosa empresa reconocida como SISMEING - Sistemas Mecánicos e Ingeniería S.A. escogió el método de investigación cuantitativo, porque los dueños consideran que los números, resultado de las matemáticas y de la estadística, tiene un margen de error muy bajo. el proyecto utiliza el método cuantitativo en cuanto a enfoque se refiere, seleccionado porque cumple de mejor forma las necesidades presentadas por este estudio.

El enfoque cuantitativo mediante la recolección de datos busca realizar una confirmación de los argumentos presentados en el marco teórico y reitera lo expresado en los objetivos, todo esto gracias al uso de los fundamentos de administración financiera y en investigación documental, debido a que el análisis financiero se enfoca directamente en las cuentas y cifras reflejadas en los estados financieros.



Resultados

Gracias a los análisis mencionados que se desglosan de los 4 ejes fundamentales en los principios de la administración financieras conocidos como; liquidez, eficiencia rentabilidad, apalancamiento, el proceso para realizar un estudio financiero en la practicidad se desarrolla de manera ágil y ordenada.

Como resultados principales se obtuvieron los respetivos documentos financieros los cuales fueron transcritos a una hoja de cálculo para compararlos y se calcularon los diferentes índices con sus respectivos análisis también.

Tabla 1. Análisis financiero 2020 -2021.

| COMPARACIÓN DE INDICES FINANCIEROS | | | | |
|---|---------------------------|---------------------|-------------------------------------|----------------------------|
| | AÑO 2020 | AÑO 2021 | COMPARACIÓ N 2020 - 2021 | |
| INDICES DE LIQUIDEZ | | | | |
| 1.- | LIQUIDEZ | \$ 1,76 | \$ 1,43 | DISMINUCIÓN PERJUDICIAL |
| 2.- | PRUEBA ACIDA | \$ 1,44 | \$ 1,22 | DISMINUCIÓN PERJUDICIAL |
| 3.- | CAPITAL DE TRABAJO | \$ 854.142,00 | \$ 631.716,00 | DISMINUCIÓN PERJUDICIAL |
| INDICES DE ACTIVIDAD | | | | |
| 1.- | ROTACION DE INVENTARIO | 4 | 2 | DISMINUCIÓN PERJUDICIAL |
| 2.- | DIAS DE INVENTARIO | 98 | 146 | AUMENTO PERJUDICIAL |
| 3.- | | 3 | 3 | NO SE ALTERA |

Esta obra se comparte bajo la licencia Creative Common Atribución-No Comercial 4.0 International (CC BY-NC 4.0)



DOI: 10.33970/eetes.v7.n3.2023.346

| | | | | |
|---------------------------------|--------------------------------|---------|---------|-------------------------|
| | ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR | | | |
| 4.- | DIAS DE CUENTAS POR COBRAR | 139 | 141 | AUMENTO PERJUDICIAL |
| 5.- | ROTACION DE CUENTAS POR PAGAR | 3 | 12 | AUMENTO PERJUDICIAL |
| 6.- | DIAS DE CUENTAS POR PAGAR | 141 | 130 | DISMINUCIÓN PERJUDICIAL |
| 7.- | ROTACION DE ACTIVOS | 1 | 1 | NO SE ALTERA |
| 8.- | ROTACION DE ACTIVOS FIJOS | 8 | 24 | AUMENTO PERJUDICIAL |
| INDICES DE ENDEUDAMIENTO | | | | |
| 1.- | NIVEL DE ENDEUDAMIENTO | 66,38% | 75,70% | AUMENTO PERJUDICIAL |
| 2.- | CONCENTRACION DE ENDEUDAMIENTO | 74,39% | 88,68% | AUMENTO PERJUDICIAL |
| 3.- | APALANCAMIENTO | 197,48% | 311,46% | AUMENTO PERJUDICIAL |
| 4.- | APALANCAMIENTO O A CORTO PLAZO | 146,90% | 276,20% | AUMENTO PERJUDICIAL |
| 5.- | COBERTURA PARA INTERESES | 276,29% | 364,43% | AUMENTO PERJUDICIAL |
| INDICES DE RENDIMIENTO | | | | |
| 1.- | MARGEN BRUTO | 42,84% | 35,13% | DISMINUCIÓN PERJUDICIAL |

Esta obra se comparte bajo la licencia Creative Common Atribución-No Comercial 4.0 International (CC BY-NC 4.0)



| | | | | |
|-----|---------------------------|-------|--------|------------------------|
| 2.- | MARGEN NETO DE UTILIDADES | 0,42% | 2,64% | LEVE AUMENTO FAVORABLE |
| 3.- | ROA | 0,43% | 2,72% | LEVE AUMENTO FAVORABLE |
| 4.- | ROE | 1,28% | 11,20% | AUMENTO FAVORABLE |

Fuente: Elaboración propia

Discusión

Se ofrece un resumen explicativo de los resultados hallados en los estados financieros de la empresa SISMEING S.A. para los periodos 2020 y 2021, encontrando las semejanzas y diferencias entre los periodos analizados. Se detalla una visión más profunda de cómo se encuentran sus indicadores financieros y que esto sirva de base para una nueva investigación para el próximo periodo.

En este estudio se planteó como primer objetivo específico, el identificar las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas con las que la compañía contó en cada periodo y realizar un análisis comparativo de ambos periodos, esto análisis se procedió a hacer utilizando los indicadores financieros.

En el campo de liquidez se pudo identificar que la empresa presentó una disminución significativa entre un periodo y otro, debido a inversiones realizadas en el último año, siendo así su capacidad de liquidez la más mínima, su proyección de ventas para el año 2021 fue alta, pero no lograron cubrir el 70% de las mismas, así lo indican sus ventas realizadas, las cuales fueron menores en el último periodo. Se realizó una gran inversión en la compra de inventarios, los cuales según el índice de rotación no fueron los esperados, quedando con un stock considerable para los próximos periodos. Según los índices de endeudamiento se descubrió un mayor aumento de la deuda en el último periodo, presentando muchas deudas por cubrir con instituciones financieras y proveedores del exterior y aún más alarmante sus deudas a corto plazo aumentaron entre un periodo y otro. Como punto a Esta obra se comparte bajo la licencia Creative Common Atribución-No Comercial 4.0 International (CC BY-NC 4.0)



destacar es que la empresa cuenta con buenos índices de rendimiento si bien es cierto que el porcentaje de margen bruto disminuyó de un año a otro, se sitúan en un buen porcentaje, optimizando sus costos dejando un margen importante de ganancias, el mantener y mejorar ese promedio logrará que el siguiente periodo sea exitoso para la compañía. Se planteó preparar un inventario y supervisión de la requisición de materiales acorde a los resultados obtenidos en el proceso de aplicar los indicadores de eficiencia, el cual no se pudo aplicar por factor tiempo operativo en la empresa.

Conclusiones

Se puede concluir en este caso, que la Empresa SISMEING - Sistemas Mecánicos e Ingeniería S.A., debe empezar a buscar nuevos talentos para incluirlos a la empresa. También deben empezar a reestructurar el personal de trabajo pues debido a los factores de rendimiento se evidencia que existen elementos que no aportan a la institución empresarial, con su mano de obra o con sus conocimientos. Ya que existen grandes cantidades de empleados que no saben cómo realizar su trabajo correctamente y están ocasionando más daños a la empresa promoviendo pago innecesario de sueldos y salarios.

También, se logra identificar que la Empresa SISMEING - Sistemas Mecánicos e Ingeniería S.A. debe realizar un recorte de personal para no tener muchos gastos por sueldos a empleados que no están realizando su trabajo correctamente, esto les permitirá invertir ese dinero ahorrado en publicidad y mejorar la calidad de los productos, permitiendo mejorar los activos de la empresa. Para dar seguimiento a la institución empresarial SISMEING - Sistemas Mecánicos e Ingeniería S.A. debe el contador de la empresa, realizar los balances trimestrales, así les permite encontrar las dificultades antes de que sea mucho más grande y lograr solucionarlas sin que la empresa tenga un sobre endeudamiento que puede ocasionar una declaración de quiebra.

La Empresa SISMEING - Sistemas Mecánicos e Ingeniería S.A. tiene la obligación diaria de generar informes por parte de sus supervisores para tener constancia del trabajo realizado durante la jornada laboral del personal. Permitiéndoles reconocer si la institución está fabricando los productos correctamente y si es que tiene un aumento de velocidad de

Esta obra se comparte bajo la licencia Creative Common Atribución-No Comercial 4.0 International (CC BY-NC 4.0)



DOI: 10.33970/eetes.v7.n3.2023.346

producción o una disminución de velocidad de producción. También recomiendan que la empresa motive a la competencia laboral, para que aquel equipo que supere la producción mínima diaria pueda salir más temprano de su hora indicada, permitiéndoles cumplir con su meta diaria y si llegan a el objetivo de producción mensual pueda ser recompensado con comida o un bono por su buen trabajo.

Esto les puede motivar a los empleados y ejecutivos a ser cada día mejor, generando un gran beneficio a la empresa, ya que los envíos estarían listos para entregar antes de la fecha prevista y eso permite a la Empresa SISMEING - Sistemas Mecánicos e Ingeniería S.A. recuperar lo invertido en el producto lo ante posible para que exista una gran satisfacción al cliente. Con lo indicado, se puede mejorar los niveles de gastos administrativos, fomentar el incremento de la productividad para propiciar mejores ingresos, rotar mejor los inventarios con mayores ventas y promover controles del talento humano para el alcance de la mejora continua en los procesos de producción y en los resultados financieros a corto, mediano y largo plazo.

Recomendaciones

Se recomienda tener en consideración la clase de estudio llevado a cabo por lo que al analizar estados financieros se debe tener presente los años seleccionados, en primera instancia es muy posible que para el momento en que el lector visualice los resultados las normativas, impuestos y tasas de interés hayan sido modificadas por el pasar del tiempo, así mismo el año 2020 a nivel económico-financiero presenta sus irregularidades por un factor externo como lo es la pandemia del COVID-19 la cual repercutió en la mayoría de empresas de forma negativa.

Finalmente, se recomienda profundizar en los estados financieros utilizados, el estudio se realizó con los documentos dados por la empresa, si se pudieran obtener más reportes, la investigación podría ser más completa al contar con mayor información.

Referencias Bibliográficas

Aranday, F. R. (2017). *Finanzas corporativas: una propuesta metodológica*. México: IMCP. Esta obra se comparte bajo la licencia Creative Common Atribución-No Comercial 4.0 International (CC BY-NC 4.0)



DOI: 10.33970/eetes.v7.n3.2023.346

Arellano, J. M. (2018). Marketing digital y las finanzas de las pymes. *Revista de Investigación en Tecnologías de la Información*, 100-106.

Arias, A. S. (1 de Marzo de 2020). *Economipedia*. Estados financieros: <https://economipedia.com/definiciones/estados-financieros.html>

Astudillo, M. (2012). *Fundamentos de Economía* (1ra Edición ed.). México: Instituto de Investigaciones Económicas: Probooks.

Behar, D. (2008). *Metodología de la investigación*. Editorial Shalom. doi:ISBN 978-959-212-783-7

Benavent, A., & Valderrama, Z. (2007). El factor de impacto de las revistas científicas: limitaciones e indicadores alternativos. *El profesional de la información*, 16(1), 4 - 11.

Brealey, R. (2021). *Principios de finanzas corporativas*. México: McGraw-Hill.

Caballero Ferrari, F. J. (1 de Marzo de 2020). *Economipedia*. Solvencia: <https://economipedia.com/definiciones/solvencia.html>

Economipedia. (2023). *Economipedia*. Economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>

Estupiñan Gaitán, R. (2020). *Análisis financiero y de gestión*. Bogotá: ECOE ediciones.

Gil, S. (1 de Marzo de 2020). *Economipedia*. Ingreso: <https://economipedia.com/definiciones/ingreso.html>

Guardo, F. P. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. . *Criterio libre*, 75-94.

Hernández Noy, D. M. (2020). *Propuesta de diseño de implementación del Modelo Tuckman en la Red de Agencias de Giros y Finanzas*. Colombia: Universidad Militar Nueva Granada. <https://repository.unimilitar.edu.co/handle/10654/37177>

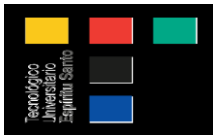
Ochoa, C. S. (2018). *El análisis financiero*. Observatorio de la Economía Latinoamericana.

Roldán, P. N. (2017). *Finanzas*. <https://economipedia.com/definiciones/finanzas.html>.

Roldán, P. N. (1 de Abril de 2020). *Economipedia*. Liquidación: <https://economipedia.com/definiciones/liquidacion.html>

Ross, W. J. (2018). *Fundamentos de finanzas corporativas*. México: McGraw Hill. AUDIT CONSULTING GROUP: auditconsulting.ec

Sevilla Arias, A. (1 de Marzo de 2020). *Economipedia*. Obtenido de Rentabilidad: <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>



DOI: 10.33970/eetes.v7.n3.2023.346

Stefen Ross, R. W. (2012). Finanzas Corporativas. En R. W. Stefen Ross, *Finanzas Corporativas 9na Edicion*.

Villanueva, C. M. (2018). *Finanzas corporativas*. Santiago de Chile: Andrés Bello.

**ANEXOS****Anexo 1: Estado de Situación financiera comparativo 2020 y 2021****SISMEING SISTEMAS MECANICOS E INGENIERIA S.A.**

Estados de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2021 y 2020
(En dólares estadounidenses)

| ACTIVOS | 2021 | 2020 |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Activos corrientes | | |
| Efectivo y equivalente de efectivo | 6,005 | 919 |
| Cuentas por cobrar | 891,406 | 898,010 |
| Inventarios | 597,622 | 363,002 |
| Impuestos pagados | 318,095 | 143,351 |
| Otros activos Corrientes | <u>299,168</u> | <u>570,784</u> |
| Total activo corriente | 2,112,296 | 1,976,066 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | |
| Propiedades, muebles y equipo, neto | <u>93,376</u> | <u>295,939</u> |
| Total activo no corriente | 93,376 | 295,939 |
| Total Activo | <u>2.205.672</u> | <u>2.272.005</u> |
| PASIVO Y PATRIMONIO | | |
| Pasivo corriente | | |
| Obligaciones financieras | 98,363 | 120,012 |
| Cuentas por pagar | 531,274 | 518,522 |
| Pasivos acumulados | 204,206 | 207,491 |
| Anticipo de clientes | <u>646,737</u> | <u>275,899</u> |
| Total pasivo corriente | 1,480,580 | 1,121,924 |
| Pasivo a largo plazo | | |
| Obligaciones financieras | 82,023 | 279,315 |
| Beneficios a empleados | <u>107,013</u> | <u>107,013</u> |
| Total pasivo largo plazo | 189,036 | 386,328 |
| Patrimonio | | |
| Capital social | 800 | 800 |
| Aportes futuras capitalizaciones | 24,000 | 24,000 |
| Reservas | 400 | 400 |
| Resultados acumulados | <u>510,856</u> | <u>738,553</u> |
| Total patrimonio | <u>536,056</u> | <u>763,753</u> |
| Total Pasivo y Patrimonio | <u>2.205.672</u> | <u>2.272.005</u> |

Esta obra se comparte bajo la licencia Creative Common Atribución-No Comercial 4.0 International (CC BY-NC 4.0)

Revista Trimestral del Instituto Superior Universitario Espiritu Santo



Anexo 2: Estado de resultados integral comparativo 2020 y 2021



Estados de Resultados Integral
Al 31 de diciembre del 2021 y 2020
(En dólares estadounidenses)

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Ingresos | 2.271.666 | 2.321.365 |
| Costo de ventas | <u>(1.473.517)</u> | <u>(1.326.870)</u> |
| Utilidad en Operación | 798.149 | 994.495 |
| Gastos Administrativos y generales | (758.763) | (899.626) |
| Gasto financiero | (28.513) | (28.674) |
| Otros ingresos (egresos) | <u>93.038</u> | <u>13.028</u> |
| Utilidad (Pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | 103.911 | 79.223 |
| Participación Trabajadores | (15.587) | (11.884) |
| Impuesto a la Renta | <u>(28.278)</u> | <u>(57.584)</u> |
| Utilidad (Pérdida) neta del ejercicio | <u>60.046</u> | <u>9.755</u> |