

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE CONTADURÍA PÚBLICA



**“ANÁLISIS FINANCIERO PARA REFORZAR LA RENTABILIDAD AFECTADA POR
LA PANDEMIA DEL COVID-19 DE UNA EMPRESA DEDICADA AL COMERCIO DE
PAPELERIA Y UTILES DEL MUNICIPIO DE SAN SALVADOR”**

TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PRESENTADO POR:

Ruth Estefany Maravilla Monge

Melissa María Márquez Amador

Ana Estela Orellana Mendoza

PARA OPTAR POR EL GRADO DE:

LICENCIATURA EN CONTADURÍA PÚBLICA

ABRIL 2021

SAN SALVADOR, EL SALVADOR, CENTROAMERICA.

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR

AUTORIDADES UNIVERSITARIAS

Rector	: Msc. Roger Armando Arias Alvarado
Secretario General	: Ing. Francisco Antonio Alarcón Sandoval
Decano de la Facultad de Ciencias Económicas	: Msc. Nixon Rogelio Hernández Vásquez
Secretaria de la Facultad de Ciencias Económicas	: Licda. Vilma Marisol Mejía Trujillo
Director de la Escuela de Contaduría Pública	: Lic. Gilberto Díaz Alfaro
Coordinador General de Seminario de Graduación	: Lic. Mauricio Ernesto Magaña Menéndez
Coordinador de Seminario de Graduación de la Escuela de Contaduría Pública	: Lic. Daniel Nehemías Reyes López
Docente Director	: Msc. Julio Aníbal Ayala González
Jurado Examinador	: Msc. Julio Aníbal Ayala González Lic. Benito Miranda Beltrán Msc. Wilmer Edmundo Pérez Díaz

ABRIL 2021

UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR

AGRADECIMIENTOS

Agradezco a Dios por la oportunidad que me ha dado de culminar mis estudios, por todo su apoyo incondicional, consuelo y ánimos para seguir adelante, por abrir puertas a lo largo de la carrera, por toda la sabiduría y capacidad brindada, por creer que podía lograrlo y por proveer durante todo el proceso. A mis padres, mis hermanos y mi familia por no rendirse conmigo, por todo su apoyo y esfuerzo que han realizado para que salga adelante, por sus consejos y oraciones. A mis amigos y compañeros por sus palabras de ánimo, consejos y el tiempo compartido. A la empresa sometida al estudio y a sus colaboradores, por abrirnos sus puertas para realizar la investigación, por el tiempo dedicado y la información proporcionada. A mis maestros y asesores por todas sus enseñanzas y tiempo prestado para mi formación profesional. A mis compañeras de tesis Estela y Melissa por todo el tiempo dedicado, por todo el esfuerzo realizado y el compañerismo en todo el proceso.

Ruth Estefany Maravilla Monge

Doy gracias a Dios por este logro por ayudarme siempre a sobrepasar obstáculos aprender de ellos y lograr esta meta de mi vida, doy gracias incondicional a mi familia que siempre me ha apoyado en todos los pasos de mi vida especialmente a mi hermana y a mi mamá quien ha sido mi brújula mi apoyo incondicional gracias a ella soy lo que soy y este logro lo comparto con ella espero cada día convertirme en la persona y profesional que quiero llegar a ser y este sea un paso a ese camino, también doy gracias a mis compañeros que me acompañaron durante mi paso por la carrera y a mis compañeras del trabajo de graduación gracia por apoyarnos mutuamente y poder cumplir el objetivo.

Melissa María Márquez Amador

Agradezco primeramente a Dios y a nuestra madre santísima la Virgen María por todo lo grande y buenos que han sido conmigo desde siempre, por sostenerme y ayudarme en cada segundo de mi existencia; a mi madre Francisca Ruth Mendoza Salguero por ser madre y padre a la vez y sobre todo, por dar todo cuánto tiene por sacarme adelante a pesar de tantas dificultades, por apoyarme y aconsejarme como solo alguien que ama sabe hacerlo; a mis hermanos Carlos Daniel y Paola Alejandra por apoyarme y darme cariño siempre, a mis compañeras de tesis, Ruth y Melissa que juntas hemos realizado este proyecto de investigación dándolo todo, a mis compañeros que a lo largo de la carrera me han apoyado tanto en lo académico como en lo personal, especialmente a mis amigos Omar Ramírez, Román Hernández y Melany Larín que me han acompañado incondicionalmente; a mis docentes y asesores por contribuir a que este sueño sea ahora una realidad.

Ana Estela Orellana Mendoza

ÍNDICE

RESUMEN EJECUTIVO	i
INTRODUCCIÓN	iii
CAPITULO I: MARCO TEÓRICO	1
1.1 Antecedentes	1
1.1.1 Antecedentes del análisis financiero	1
1.1.2 Antecedentes de la Librería	1
1.2 Estado actual de las librerías en El Salvador	2
1.3 Situación de las empresas durante la emergencia	3
1.4 Definiciones	4
1.5 Análisis financiero	5
1.5.1 Importancia de realizar un análisis financiero	5
1.5.2 Métodos del Análisis Financieros	6
1.5.3 Clasificación de las razones financieras:	7
1.5.4 Análisis de la rentabilidad	8
1.6 Estrategias financieras	10
1.6.1 Definición de estrategia financiera	10
1.6.2 Beneficios de una estrategia financiera	10
1.7 Medidas que implemento el Gobierno que afectaron a las librerías a causa de la pandemia por Covid-19	11

1.8	Marco técnico y legal	14
1.8.1	Marco técnico	14
1.8.2	Marco legal	15
1.9	Hipótesis de la investigación	16
	CAPÍTULO II: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	17
2.1	Enfoque y tipo de investigación	17
2.1.1	Enfoque	17
2.1.2	Tipo de investigación	17
2.2	Delimitación de la investigación	18
2.2.1	Delimitación espacial	18
2.2.2	Delimitación temporal	18
2.3	Sujeto y objeto de estudio.	18
2.3.1	Sujeto de estudio	18
2.3.2	Objeto de Estudio	18
2.4	Unidades de análisis, población y muestra	19
2.4.1	Unidad de análisis	19
2.4.2	Población y muestra	19
2.5	Variables e indicadores	19
2.5.1	Variables	19
2.5.2	Indicadores	20

2.6	Técnicas e instrumentos	21
2.6.1	Técnicas	21
2.6.2	Instrumento	21
2.7	Cronograma	21
2.8	Presentación de Resultados.	23
2.9	Diagnóstico de la investigación	32

**CAPITULO III: ANÁLISIS FINANCIERO PARA REFORZAR LA RENTABILIDAD
AFECTADA POR LA PANDEMIA DEL COVID-19 EN “LIBRERÍA LA ESPERANZA
S.A DE C.V”** **34**

3.1	Planteamiento de la Propuesta	34
3.2	Estructura de la Propuesta	34
3.3	Beneficios que proporciona la propuesta	35
3.4	Caso práctico	36
3.4.1	Conocimiento de la entidad	36
3.4.2	Presentación de estados financieros	38
3.4.2.1	Estados financieros históricos (2017-2019)	38
3.4.2.2	Estados financieros proyectados (2020-2021)	42
3.4.3	Análisis horizontal	46
3.4.4	Análisis Vertical	54
3.4.5	Análisis de porcentaje	62

3.4.6 Razones financieras	65
3.4.7 Determinación de los problemas relacionados a rentabilidad y propuesta de solución.	89
3.4.8 Implementación de estrategias en los estados financieros y aplicación de los ratios posterior a las alternativas efectuadas	94
3.4.8.1 Criterios de las estrategias financieras	94
3.4.8.2 Implementación de las estrategias en los estados financieros	96
3.4.8.3 Determinación de las razones de rentabilidad implementando las estrategias.	100
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	108
Conclusiones	108
Recomendaciones	109
BIBLIOGRAFÍA	111
ANEXOS	113

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Presentación de resultados	24
Tabla 2	Tendencia de liquidez corriente durante cinco años	65
Tabla 3	Tendencia Prueba ácida durante cinco años	66
Tabla 4	Tendencia capital de trabajo neto durante cinco años	67
Tabla 5	Tendencia de rotación de inventario durante cinco años	68
Tabla 6	Tendencia del periodo promedio del inventario durante cinco años	69
Tabla 7	Tendencia de rotación de cartera durante cinco años	70
Tabla 8	<i>Tendencia de periodo promedio de cobro durante cinco años</i>	71
Tabla 9	Tendencia de compras durante cinco años	72
Tabla 10	Tendencia rotación de proveedores durante cinco años	73
Tabla 11	Tendencia de periodo promedio de pago durante cinco años	74
Tabla 12	Tendencia rotación de activos totales durante cinco años	75
Tabla 13	Tendencia rotación de activos no corrientes fijos durante cinco años	76
Tabla 14	Tendencia de apalancamiento de pasivos durante cinco años	77
Tabla 15	Tendencia de apalancamiento externo durante cinco años	78
Tabla 16	Tendencia de cobertura de intereses durante cinco Años	79
Tabla 17	Tendencia de EBITDA durante cinco años	80
Tabla 18	Tendencia cobertura de EBITDA durante cinco años	81
Tabla 19	Tendencia de margen de utilidad bruta durante cinco años	82
Tabla 20	Tendencia de margen de utilidad operativa durante cinco años	83
Tabla 21	Tendencia de margen de utilidad neta durante cinco años	84
Tabla 22	Tendencia de rendimiento sobre los activos totales durante cinco años	85
Tabla 23	Tendencia de rendimiento sobre el patrimonio durante cinco años	86

Tabla 24	Tendencia de participación de los costos sobre las ventas durante cinco años	87
Tabla 25	Tendencia de participación de los gastos de operación sobre las ventas durante cinco años	88
Tabla 26	Distribución de gastos de venta	91
Tabla 27	Estrategias Asociadas a los problemas de rentabilidad	95
Tabla 28	Tendencia del margen de utilidad bruta implementando las estrategias en el año 2021	101
Tabla 29	Tendencia del margen de utilidad operativa implementando las estrategias en el año 2021	102
Tabla 30	Tendencias del margen de utilidad neta implementando las estrategias en el año 2021	103
Tabla 31	Tendencia del rendimiento sobre los activos totales (ROA) implementando las estrategias en el año 2021	104
Tabla 32	Tendencia del rendimiento sobre el patrimonio (ROE) implementando las estrategias en el año 2021	105

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Flujo grama del desarrollo del caso práctico. Elaboración propia.	35
Figura 2: Comportamiento de margen de utilidad. Elaboración propia	90
Figura 3: Distribución del gasto de venta. Elaboración propia notas de estados financieros de Librería la Esperanza S.A de C.V	91
Figura 4 Distribución de los activos. Elaboración, propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V	93
Figura 5: Comparación del impacto de las tendencias del margen de utilidad bruta implementando las estrategia elaboración Propia.	101
Figura 6: Comparación del impacto de las tendencias del margen de utilidad operativa implementando las estrategias. Elaboración Propia.	102
Figura 7: Comparación del impacto de la tendencia del margen de utilidad neta implementando las estrategias. Elaboración Propia.	103
Figura 8: Comparación del impacto de las tendencias del rendimiento sobre los activos totales (ROA) implementando las estrategias. Elaboración Propia.	104
Figura 9: Comparación del impacto de la tendencia del rendimiento sobre el patrimonio (ROE) implementando las estrategias. Elaboración Propia.	105

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo surge de la necesidad de crear alternativas para mejorar la rentabilidad debido al impacto que sufrieron las entidades dedicadas al comercio de papelería y útiles durante el cierre temporal como consecuencia de las medidas implementadas por el gobierno ante la covid-19 ya que durante este lapso de tiempo los negocios como es el caso de las librerías, que no se dedican a la venta de productos o servicios de primera necesidad, tuvieron que dejar de percibir ingresos por un periodo aproximado de 22 semanas.

Este es un tema innovador debido a que todas las entidades que no ofrecen bienes o servicios de primera necesidad se han visto fuertemente afectadas por las decisiones implementadas por el gobierno de El Salvador estando muy interesadas en cómo salir de la crisis económica que las medidas han ocasionado en cada entidad, particularmente en el caso de la venta de papelería y útiles de "Librería la Esperanza, S.A. de C.V"

Las estrategias que implementó el gobierno para la contención de la pandemia han causado que muchas entidades no puedan continuar con su negocio en marcha, y medir el impacto económico que ha dejado la pandemia se convierte en una necesidad, crear alternativas o estrategias para mantener el funcionamiento del negocio y minimizar los resultados desfavorables es prioridad en este momento.

Por tal razón el objetivo de la investigación se orienta a realizar un análisis financiero, enfocado en la rentabilidad de "Librería la Esperanza, S.A. de C.V" para identificar problemáticas y así plantear alternativas de solución que contribuyan a la administración en la toma de decisiones para salir de la crisis económica ocasionada por el cierre de operaciones por la pandemia del covid-19.

La metodología utilizada tiene un enfoque cualitativo debido a que el objetivo primordial es obtener datos descriptivos sin utilizar métodos estadísticos, sino obtenerlos por medio de la inducción, analizando a Librería la Esperanza, S.A. de C.V. con antecedentes financieros de hace tres años y especialmente el impacto que ha tenido en los mismos, las medidas impuestas por el gobierno, evaluando la realidad tal y como la percibe el sujeto de estudio

Mediante los resultados obtenidos en la entrevista realizada por medio de la plataforma Google Meet y la información financiera proporcionada, se determinaron conclusiones, cada una de ellas relacionadas a la problemática asociada a la rentabilidad, de igual manera se presentan recomendaciones a la administración para mejorar cada problema identificado.

Las conclusiones demuestran que la entidad tiene deficiencias al realizar un análisis financiero completo, ya que se enfocan solamente en las variaciones año tras año y no en uno que mide todas las variables, al examinar la rentabilidad del negocio la tendencia es a disminuir, lo que indica una deficiencia por parte de la administración, además se identificó que la estructura de los activos totales presenta una mayor proporción en la cuenta propiedad planta y equipo, también se detectó que la empresa no presenta su contabilidad de acuerdo a NIIF para PYMES por lo cual se plantean recomendaciones que ayuden a la empresa a mejorar los niveles de rentabilidad obtenidos.

INTRODUCCIÓN

El covid-19 es una enfermedad infecciosa originada en China, y que se ha extendido por todo el mundo causando una gran cifra de contagios y muertes. Debido a esta situación la mayoría de países han tenido que implementar medidas para evitar contagios que han provocado que las economías del mundo se hayan visto afectadas.

Por las medidas impuestas por los gobiernos varios negocios se encontraron obligados a cerrar y parar operaciones, por lo que no han generado ingresos y la continuidad de su negocio es incierto. Debido a eso en cada empresa surge la necesidad de analizar la situación económica que posee y esto se puede llevar a cabo mediante la realización de un análisis financiero con el objetivo de plantear estrategias que al implementarlas contribuyan a reforzar la rentabilidad afectada por la pandemia del covid-19.

En el sector de la papelería y útiles, las medidas implementadas por el gobierno afectaron de manera significativa debido a no tratarse de un negocio de venta de productos o servicios de primera necesidad durante la emergencia. Por tanto es necesario conocer el impacto que ha tenido la pandemia en este tipo de negocio para lo que se ha diseñado la investigación que contiene los siguientes capítulos:

Capítulo I: El marco teórico, contiene antecedentes, estado actual de las librerías, situación de las empresas durante la emergencia, definiciones principales, importancia y métodos de análisis financiero, estrategias financieras, medidas que implementó el gobierno para la contención de la pandemia que afectaron al sector de papelería y útiles, la normativa que regula el funcionamiento de la librería e hipótesis de la investigación.

Capítulo II: La metodología plantea el enfoque y tipo de investigación, delimitación, sujeto y objeto de estudio, unidad de análisis, población, muestra, variables, indicadores, técnicas e instrumentos, cronograma, presentación de los resultados y diagnóstico.

Capítulo III: Propuesta de solución, comprende el planteamiento del caso práctico, el flujograma que contiene nueve fases, en el cual se realiza el desarrollo de dicho caso desde los antecedentes de la entidad hasta la solución de los objetivos de investigación, referentes a los problemas relacionados a la rentabilidad y los beneficios que tendría la implementación de las estrategias sugeridas para mejorar su situación económica y por ende la rentabilidad.

CAPITULO I: MARCO TEÓRICO

1.1 Antecedentes

1.1.1 Antecedentes del análisis financiero

Nacen a partir de un estudio empírico para determinar el nivel de solvencia, con el fin de predecir el negocio en marcha de la empresa a través de la utilización de ratios, métodos estadísticos y análisis sobre los componentes de solvencia, liquidez, rentabilidad, entre otros factores.

A finales de los años sesenta y durante toda la década de los setenta tanto en países desarrollados como en vías de desarrollo se agudizo la quiebra masiva de empresas, esto llevó a los expertos en los campos de las finanzas, la estadística, la informática y la contabilidad, a emprender numerosos estudios dedicados a la predicción de quiebras y al desarrollo de la teoría de la solvencia, destacando como principales precursores los norteamericanos Beaver y Altman (Mares, 2010)

1.1.2 Antecedentes de la Librería

Desde 1983 una librería con fines religiosos radicada en Colombia comienza relaciones comerciales con diversas entidades del mismo rubro ubicadas en El Salvador. En el año 2002 inicia lazos comerciales con un negocio local dedicado al comercio de productos y material de lectura religioso pero en el año 2005 debido a la situación financiera que enfrentaba esta toma la decisión de vender sus sucursales a la empresa a la cual se realiza el estudio. El 27 de octubre de 2005 la librería extranjera adquiere 3 sucursales (C.C Galerías, C.C Metrocentro San Miguel y una en el centro de Sonsonate). Su misión es difundir cultura religiosa, valores humanos y cristianos para

llevar a la humanidad a la salvación por medio de Jesucristo, a través de los medios de la ciencia y tecnología.

1.2 Estado actual de las librerías en El Salvador

Las librerías y papelerías en El Salvador forman parte del sector comercio según lo establece la Dirección General de Estadísticas y Censos en su clasificación de actividades económicas “librería y papelería al por menor”; en la actualidad el área económica de la que forma parte el sector (Comercio; reparación de vehículos automotores y motocicletas) representa “un 11.76% del PIB de El Salvador en el año 2019” (Banco Central de Reserva, 2020). En el municipio de San Salvador se “encuentran aproximadamente 109 librerías” (Páginas Amarillas, 2020). Su demanda aumenta en los meses de enero y febrero debido al inicio de las actividades escolares.

“Los principales problemas que enfrenta este tipo de negocio, son la competencia con el sector informal equivalente al 75% del comercio en general; al ser una economía escondida estas no pagan impuestos ni obligaciones formales” (Afane, 2019) , que conlleva el establecimiento de una empresa formal, lo que hace que ofrezcan sus productos a menores precios disminuyendo las ventas e ingresos de ellas, que cumple con las obligaciones y requisitos para estar formalmente establecida; “Otro impacto que han tenido las librerías es la entrega de paquetes escolares por parte del gobierno en programas de dotación de uniformes, zapatos y útiles escolares para estudiantes de parvularia y básica en centros educativos públicos y subsidiados” (Morales, 2014).

Además de los problemas mencionados anteriormente, las librerías también han sido fuertemente afectadas por las medidas impuestas por el gobierno para enfrentar la pandemia del covid-19, al no ser empresas dedicadas a proveer bienes o servicios de primera necesidad no han podido continuar operando con normalidad.

1.3 Situación de las empresas durante la emergencia

Durante el transcurso de la emergencia la Cámara de Comercio e Industria de El Salvador realizó tres sondeos, donde participaron empresas del sector comercio, industria y servicios.

El primero fue realizado entre el 17 al 23 de marzo del 2020, momento en el cual el gobierno de El Salvador había decretado a las sociedades acatar medidas de higiene y salud ocupacional. En este participaron 301 entidades, de las cuales un 44% pertenecen a micro, un 32% a pequeñas, un 16% a mediana y un 9% a gran empresa.

El segundo realizado durante el periodo del 1 al 5 de abril del 2020 donde se establece el Decreto N° 12 que estipula medidas extraordinarias de prevención; se tomó una muestra de 1009 empresas conformadas en un 43.86% de micro, 31% de pequeñas, un 13.39% de grandes y un 11.59% de medianas entidades

El estudio reflejó que durante dicho periodo el 37.90% de la muestra disminuyó sus ingresos en un 100%, el 28.8% decreció hasta 75%, 14.6% se vio afectado sus ingresos en 50%, un 13.1% en 30% y un 0.3% no sabe si sus ingresos han disminuido.

En el tercer sondeo realizado durante el periodo del 19 al 28 de abril del 2020, en el cual se mantenía las medidas extraordinarias de prevención; se sometió una muestra de 467 entidades conformadas en un 39% por micro, el 34% de pequeñas, 19% de mediana y el 8% en gran empresa. Los datos obtenidos expresan que el 60% de la muestra han disminuido sus ingresos en un 100%, el 17% en un 75%, el 11% hasta un 50%, el 7% se ha visto afectado en una reducción de sus ingresos en un 30%, el 3% a reducido un 10% de sus ingresos y el 2% restante no sabe estimar la disminución de sus ingresos.

1.4 Definiciones

- El análisis financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa, ayudando a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones (Hurtado, 2010)
- **Covid-19:** según la Organización Mundial de la Salud (OMS, 2020) es una enfermedad infecciosa causada por el coronavirus, descubierta recientemente. Este virus se desconocía hasta que surgió el primer brote en Wuhan (China) en el mes de diciembre de 2019.
- **Estados financieros:** “son informes que reflejan la contabilidad de una empresa mostrando su estructura económica durante cierto período” (Sevilla A. , 2015).
- **Índices financieros:** Analizan los informes presentados por los Estados Financieros, además del comportamiento que tiene la entidad, así como determina su condición financiera, su desempeño, tendencia y variaciones en sus principales cuentas. (Navarro, 2016)
- **Pandemia:** Es la propagación mundial de una enfermedad, pero para declararse el estado de pandemia es necesario que este cumpla dos condiciones importantes: que el brote epidémico afecta a más de un continente, y que los casos en cada país no sean importados sino transmitidos en el mismo país mediante transmisión comunitaria. (Pulido, 2020)

- **Pérdida:** “Es una disminución del activo de la empresa, la palabra perdida se utiliza cuando se han tenido resultados negativos sobre transacciones u operaciones y puede ser producida cuando los gastos son mayores a los ingresos” (Cabia, 2017)
- **Proyección:** Es un análisis que se utiliza para calcular desde el punto de vista financiero y contable cuál será el resultado de la empresa en un futuro determinado para poder anticiparse a las eventuales pérdidas o ganancias. (Nubox, 2019)
- **Rentabilidad:** Se considera así a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión o de las actividades que desempeña una entidad. (Sevilla, 2015)
- **Utilidad:** es la cantidad producto de la diferencia entre las ganancias obtenidas por la entidad después de restarle todos los gastos en que se ha incurrido. (Raffino, 2020)

1.5 Análisis financiero

1.5.1 Importancia de realizar un análisis financiero

Debido a las disposiciones implementadas por el gobierno en respuesta a la pandemia del covid-19 muchas empresas son obligadas al cierre temporal de sus operaciones en especial aquellas cuyo giro no está comprendido como de primera necesidad para la población y para hacer frente a la situación.

Algunas de ellas han implementado nuevas estrategias de venta para adaptarse a las condiciones para seguir generando ingresos, sin embargo muchas otras debido a su capacidad económica y de recursos no han adoptado un nuevo modelo de negocios acorde a las exigencias del mercado durante el periodo de las disposiciones por lo tanto su capacidad de generar ingresos se ha visto afectada considerablemente.

Para el caso de las librerías, durante el tiempo que les ha tomado diseñar una estrategia de venta se han visto obligados a cerrar sus instalaciones y en consecuencia dejar de percibir ingresos, teniendo que seguir cumpliendo sus obligaciones.

Por esta razón es importante realizar un estudio de la situación financiera para identificar el grado de impacto que han tenido las medidas por la pandemia del covid-19 en la salud financiera de la entidad, determinando así las posibles áreas de mejorar.

1.5.2 Métodos del Análisis Financieros

“Para ayudar a los usuarios a analizar los estados financieros se cuenta con una variedad de métodos diseñados para ajustarse a necesidades específicas” (John J Wild, 2007). A continuación, se presentan algunos métodos básicos del análisis financiero.

Análisis vertical:

Es una de las técnicas más sencillas del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual denominamos cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo (Hurtado, 2010).

Análisis horizontal:

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un periodo a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para

periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de uno a otro periodo. (Hurtado, 2010)

Razones financieras

Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común de análisis financiero. Se conoce con el nombre de “razón” el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades, en este caso son dos cuentas diferentes del balance general o del estado de pérdidas y ganancias. El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes o débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. (Hurtado, 2010)

1.5.3 Clasificación de las razones financieras:

Por conveniencia, las razones financieras se dividen en cinco categorías básicas:

- **Liquidez:** Miden la capacidad para cumplir las obligaciones de corto plazo a medida que llegan a su vencimiento, es decir la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. (Lawrence J.Gitman, 2012)
- **Actividad:** miden la rapidez con la que las cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas o salidas. (Lawrence J.Gitman, 2012)
- **Endeudamiento:** indican el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades (Lawrence J.Gitman, 2012)
- **Rentabilidad:** Permiten a los analistas evaluar las utilidades respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. (Lawrence J.Gitman, 2012)

- **Mercado.** Relacionan el valor de mercado de una empresa, medido por el precio de mercado de sus acciones, con ciertos valores contables. Estas razones dan una explicación muy clara sobre qué tan bien se desarrolla la entidad en cuanto al riesgo y rendimiento, según los inversionistas del mercado. (Lawrence J.Gitman, 2012)

1.5.4 Análisis de la rentabilidad

Es la evaluación del rendimiento sobre la inversión de una compañía. Se enfoca en las fuentes y los niveles de rentabilidad, e implica la identificación y la medición del impacto de varios factores. También incluye la evaluación de las dos fuentes principales: márgenes (la porción de las ventas no compensada por los costos) y rotación (utilización del capital).

Razones asociadas a la rentabilidad

Mide la capacidad de la empresa para generar utilidades en forma estable y en crecimiento, de la forma que pueda compararse con el rendimiento en otras inversiones. (Nelly). A continuación se describen cada una de las razones:

Margen de utilidad bruta: Mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que la empresa pagó sus bienes. Cuanto más alto es el margen, mejor (ya que es menor el costo relativo de la mercancía vendida). (Zutter, 2012) Y se calcula de la siguiente manera:

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

Margen de utilidad operativa: Mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Es preferible un margen alto. (Zutter, 2012) Se calcula de la siguiente manera:

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

Margen de utilidad neta: Mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Cuanto más alto es el margen de la empresa, mejor. (Zutter, 2012) se obtiene mediante la fórmula:

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

Rendimiento sobre los activos totales: Mide la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor. (Zutter, 2012) Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rendimiento sobre los activos totales} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de activos}}$$

Rendimiento Sobre el Patrimonio: Mide el rendimiento ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa. Por lo general, cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios. (Zutter, 2012) Se obtiene como resultado de la siguiente fórmula:

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}}$$

Ganancias por acción: Representan el monto en dólares obtenido durante el periodo para cada acción común en circulación. (Zutter, 2012) Su cálculo es el siguiente:

$$\text{Ganancias por acción} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{Numero de acciones comunes en circulación}}$$

Dividendos por acción: Representa el monto de los dividendos que se distribuyen entre los accionistas de la entidad. Se obtiene como resultado de la fórmula:

$$\text{Dividendos por acción} = \frac{\text{Dividendos pagados}}{\text{Numero de acciones comunes en circulación}}$$

1.6 Estrategias financieras

1.6.1 Definición de estrategia financiera

“La estrategia no es más que una decisión sobre las metas, objetivos y acciones de la organización para mejorar en su entorno. La toma de estas se produce tras un análisis de la entidad, sus mercados y sus competidores” (Maldonado, 2014). También ayuda a desarrollar un proceso para asegurar la sostenibilidad financiera de una empresa.

1.6.2 Beneficios de una estrategia financiera

Los beneficios que puede tener una empresa al fijar una adecuada estrategia financiera son (Riquelme, 2018):

- Facilita la toma de decisiones en función del logro de metas organizacionales.
- Facilita la administración eficaz de los activos de la empresa.

- Ayuda a invertir sabiamente, facilita la toma de decisiones respecto a futuras inversiones.
- Ayuda a la empresa a contar con los medios necesarios para su crecimiento a largo plazo.
- Mejora la toma de decisiones relacionadas a la manera de financiar la empresa.
- Ayuda a satisfacer las necesidades de los empleados y los clientes.

1.7 Medidas que implemento el Gobierno que afectaron a las librerías a causa de la pandemia por Covid-19

Durante la pandemia del Covid-19 las empresas dedicadas al comercio de papelería y útiles se han visto afectadas por una serie de medidas impuestas por el gobierno. Aunque “el brote de covid-19 surgió en diciembre de 2019” (OMS, 2020) según lo explica la OMS fue hasta el mes de marzo que el país se vio afectado por esta enfermedad.

El Gobierno de El Salvador ha emitido decretos tanto ejecutivos como legislativos para poder controlar la pandemia. A continuación se presenta una pequeña reseña de los que afectaron el nivel de ingresos y gastos de las librerías:

1. Decreto Ejecutivo en el Ramo de Salud N° 6 Publicado el día 16 de marzo de 2020 en el cual, el gobierno establecía “que los trabajadores mayores de 65 años mujeres embarazadas y personas con enfermedades crónicas tenían que resguardarse en su lugar de domicilio y con gocé de sueldo” (Órgano Ejecutivo, 2020)..
2. El Decreto Legislativo N° 601 publicado el día 20 de marzo de 2020, establecía “una ley transitoria para diferir el pago de facturas de servicios de agua, energía eléctrica y telecomunicaciones durante los meses de marzo a mayo del 2020” (Órgano Legislativo,

- 2020). Esta medida benefició a varias librerías debido a que estas podían utilizar su capital para cubrir otros gastos en vista de que los ingresos de estas entidades se encontraban nulos.
3. Decreto Ejecutivo en el ramo de Salud N° 12 publicado el día 21 de marzo de 2020, mediante este decreto el gobierno emitió medidas extraordinarias de prevención y contención para declarar el territorio nacional como zona sujeta a control sanitario, a fin de contener la pandemia, dichas medidas establecían “ que ninguna persona natural podría circular en el territorio de la República salvo excepciones” (Órgano Ejecutivo, 2020), esta medida impuesta a causó que la mayor parte de la economía tenga que cesar operaciones y la población debía resguardarse en sus casas, esta medida afectó a las librerías debido a que se dejaron de obtener ingresos y aun así se debía seguir cumpliendo con sus obligaciones. Esta medida se volvió a publicar en los Decretos Ejecutivos en el ramo de Salud N° 14, 19, 21, 29 y 26 del año 2020.
 4. Mediante el Decreto Legislativo N° 641 publicado el 5 de mayo de 2020, establece “la creación de un programa de subsidio para los empleados de la micro, pequeña y medianas empresas registradas como patronos en el ISSS que sean afectadas por la crisis del Covid-19” (Órgano Legislativo, 2020). Y “la creación de un programa de otorgamiento de crédito en línea de capital de trabajo para empresas registradas en el ISSS afectadas por la crisis del Covid-19” (Órgano Legislativo, 2020) Mediante estos programas muchas empresas podrán obtener recursos para seguir operando.
 5. Decreto Legislativo N° 643 publicado el 15 de mayo de 2020 por medio del cual se emitió la Ley transitoria para facilitar el cumplimiento voluntario de obligaciones tributarias en virtud a la emergencia nacional ocasionada por la pandemia por Covid-19 en ella se concedió hasta el día 30 de junio de 2020 para que los sujetos pasivos, así como las

personas naturales no contribuyentes del IVA que no cumplieron con la obligación de presentar la declaración del impuesto sobre la renta, la presenten sin que esta cause multas, intereses ni recargos (Órgano Legislativo, 2020). Las librerías se verán beneficiadas debido a que tendrán la oportunidad de presentarla sin que se generen egresos adicionales.

6. Mediante el Decreto Ejecutivo en el Ramo de Salud N° 31 publicado el día 14 de junio de 2020, se establecieron los “Protocolos sanitarios para garantizar los derechos a la salud y a la vida de las personas, en el proceso de reactivación gradual de la economía durante la pandemia por covid-19, aplicables en las zonas occidental, central y oriental de la república de El Salvador” (Órgano Ejecutivo, 2020). En dichos protocolos se establecen las fases para reactivar la economía. Encontrándose las librerías en la tercera fase de la reactivación económica. programado para 5 de agosto 2020. Pero debido al alza de los contagios el Gobierno decidió emitir el Decreto Ejecutivo en el Ramo de Salud N° 32 publicado el día 29 de Julio de 2020 prolongando las fechas de las fases estipulas para la reactivación económica programando la tercera para el 4 de septiembre del 2020. El 7 de agosto la Sala de lo Constitucional de la Corte Suprema de Justicia declara inconstitucional el Decreto Ejecutivo en el Ramo de la Salud N°32 debido a que contradice los parámetros constitucionales que están relacionados con suspensión y limitación de derechos fundamentales perdiendo su vigencia el 23 de agosto del 2020 y reactivando la economía totalmente el 24 de agosto del 2020.

1.8 Marco técnico y legal

1.8.1 Marco técnico

A continuación se presenta la fundamentación técnica que sustenta la investigación:

Norma internacional de información financiera para pequeñas y medianas entidades:

Sección 2: “Conceptos y principios fundamentales”

“Describe los objetivos de los estados financieros, los conceptos y los principios básicos”. (IASB, 2015) Las librerías al presentar su información financiera deben realizarla cumpliendo las características que establece esta sección

Sección 5 “Estado de resultados”

“Establece la información que tiene que presentarse en el estado de resultados” (IASB, 2015) y cómo esta sección, aparte de ser utilizada para la realización del estado financiero es importante para la investigación ya que es el estado dónde se toman los elementos para evaluar los niveles de rentabilidad.

Sección 23 “Ingresos de actividades ordinarias”

“Esta sección brinda los parámetros para contabilizar los ingresos por actividades ordinarias, como son la venta de bienes, prestación de servicios, arrendamiento, entre otras” (IASB, 2015) Las librerías al ser su giro principal la venta de bienes se ven obligadas a utilizar la sección para registrar sus ingresos.

Sección 27 “Deterioro de valor de los activos”

“Establece la forma de presentar el deterioro de valor y los indicios que puedan afectar una amplia gama de activos” (IASB, 2015). Las librerías se ven afectadas por el deterioro de valor por muchas causas, entre ellas, la obsolescencia en libros, papelería, entre otros artículos.

1.8.2 Marco legal

A continuación, se presenta la fundamentación legal que sustenta la investigación:

Ley de imprenta de El Salvador

Art. 8.- Las imprentas y editoriales, cuyas actividades no se encuentren de manera exclusiva entre las reguladas en el artículo seis de la ley del libro, no gozarán de exenciones arancelarias para la importación de materias primas, maquinarias y equipo para la impresión de materiales y/o publicaciones que no se destinen directamente a propósitos educativos y culturales, así como a servicios diferentes a estos propósitos; igualmente no gozaran de deducciones del impuesto sobre la renta por ingresos provenientes de esas fuentes, como tampoco excepciones del impuesto a la transferencia de bienes muebles y prestación de servicios. (Órgano Legislativo, 2021)

Ley del libro de El Salvador

Art. 6.- Las Empresas editoriales dedicadas exclusivamente a la impresión, edición, o publicación de libros o revistas de carácter científico cultural, así como las importación de originales de fotografías, libros, películas, grabados y otros elementos reproducibles, materias primas, maquinaria y equipo para la impresión de los mismos gozarán de los siguientes beneficios:

Exoneración en el pago de todo tipo de impuestos, que afecten la importación o internación así como la venta de libros; la presente exoneración incluye el impuesto a la transferencia de bienes muebles y a la prestación de servicios. (Órgano Legislativo, 1994)

Ley de protección del empleo salvadoreño

Art 8-La creación de un programa de subsidio para los empleados de la micro, pequeña y medianas empresas registradas como patronos en el ISSS que sean afectadas por la Crisis del Covid-19, con el fin de otorgar un subsidio equivalente 50% de la nómina mensual durante un periodo máximo de dos meses y por una asignación hasta de veintidós mil quinientos dólares por mes” (Órgano Legislativo, 2020)

Art. 9 establece “la creación de un programa de otorgamiento de crédito en línea de capital de trabajo para empresas registradas en el ISSS afectadas por la crisis del Covid-19” (Órgano Legislativo, 2020) Con estas medidas varias empresas que no tenían suficientes recursos para seguir operando estarán favorecidas debido a que podrán seguir funcionando al contar con una de estas oportunidades.

1.9 Hipótesis de la investigación

A continuación, se presenta la hipótesis de la investigación:

Realizar un análisis financiero de los negocios dedicados al comercio de papelería y útiles en el municipio de San Salvador ayuda a crear alternativas para mejorar la rentabilidad tras el cierre temporal, en respuesta a las medidas impuestas por el gobierno ante la emergencia por Covid-19.

CAPÍTULO II: METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

2.1 Enfoque y tipo de investigación

2.1.1 Enfoque

La investigación se realizó bajo el enfoque cualitativo debido a que en la obtención de datos no se utilizaron medios estadísticos u otros medios de cuantificación, si no, se recopiló información particular de la empresa dedicada a la venta de papelería y útiles.

Es decir la información obtenida es propia de la realidad de la entidad estudiada y los resultados pueden variar a otra dedicada al mismo sector; en el caso de la rentabilidad esta tiene un efecto o un resultado particular debido a las circunstancias o al plan de negocios que han llevado a cabo durante el periodo estudiado, el enfoque cualitativo busca condiciones específicas y detalladas de la entidad sujeta a estudio.

En ella se recolectó información como estrategias de negocios, márgenes de ventas, gastos, rotación de inventarios, endeudamiento y toda aquella información necesaria para medir las condiciones en las que se encuentra la entidad y el impacto que ha sufrido en el tiempo de la vigencia de las medidas impuesta por el gobierno.

2.1.2 Tipo de investigación

El tipo de investigación utilizada en Análisis financiero para reforzar la rentabilidad afectada por la pandemia del covid-19 de una empresa dedicada al comercio de papelería y útiles del municipio de San Salvador es un estudio con alcance descriptivo; con este se especifica las propiedades y características del impacto sobre la rentabilidad. Es decir, únicamente mide o recoge información de manera independiente o conjunta mediante la utilización de métodos de

recolección de datos como (por medio de) entrevistas y observación del área gerencial y contable de la entidad.

2.2 Delimitación de la investigación

2.2.1 Delimitación espacial

La presente se realizó en una entidad dedicada al comercio de papelería y útiles cuya casa matriz está ubicada en la primera calle poniente del municipio y departamento de San Salvador, El Salvador

2.2.2 Delimitación temporal

El periodo en que se desarrolló la investigación comprende desde el 1 marzo al 31 de agosto del año 2020 debido a que en ese lapso de tiempo estuvieron vigentes las medidas tomadas por el gobierno para la contención de la pandemia.

2.3 Sujeto y objeto de estudio.

2.3.1 Sujeto de estudio

Se tomó como sujeto de estudio al área gerencial que labora en la entidad como fuente clave para la recopilación de información necesaria, debido a que en esta área se toman decisiones, estrategias y se elabora información financiera útil para la investigación.

2.3.2 Objeto de Estudio

El objeto es el impacto en la rentabilidad de Librería la Esperanza S.A de C.V. para medir las condiciones en que se encuentra y así generar estrategias de solución posterior a las medidas tomadas por el gobierno para la contención de la pandemia.

2.4 Unidades de análisis, población y muestra

2.4.1 Unidad de análisis

Se consideró como unidad de análisis al gerente general de la compañía, la obtención de información sujeta a evaluación, ya que el rol de este elemento es clave en la toma de decisiones.

2.4.2 Población y muestra

La población para analizar será una empresa dedicada al comercio de papelería y útiles del municipio de San Salvador.

Al ser un estudio cualitativo, por la naturaleza la presente no lleva a cabo el proceso de selección estadística de muestra, si no que se elige una sola entidad que cumpla con las características sometidas a la investigación, entre ellas que su giro sea venta de papelería y útiles, que se encuentre ubicada en el municipio de San Salvador y que se haya visto afectada por las medidas impuestas por el gobierno para controlar la pandemia de Covid-19.

2.5 Variables e indicadores

2.5.1 Variables

A continuación, se presenta las variables de la investigación:

- **Variable independiente:** Análisis financiero, como la evaluación de información financiera contable de la empresa.
- **Variable dependiente:** Nivel de rentabilidad, como resultado de los indicadores y ratios realizados

2.5.2 Indicadores

2.5.2.1 Indicadores para la variable independiente

- Análisis horizontal
- Análisis vertical
- Análisis porcentual
- Proyecciones

2.5.2.2 Indicadores para la variable dependiente

Margen de utilidad bruta

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

Margen de utilidad operativa

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

Margen de utilidad neta

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

Rendimiento sobre los activos

$$\text{Rendimiento sobre los activos totales} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de activos}}$$

Rendimiento sobre el patrimonio

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}}$$

2.6 Técnicas e instrumentos

2.6.1 Técnicas

Las técnicas para la recolección de datos que se utilizaron son:

- La entrevista, ya que permite obtener información detallada y amplia así como datos que demandan un análisis e interpretación más profundo.
- La observación, ayuda a comprender procesos, situaciones, experiencias y circunstancias que suceden en el entorno.

2.6.2 Instrumento

El instrumento que se utilizó fue una guía de preguntas no estructurada como herramienta, debido a que este tipo de preguntas permite al entrevistado dar respuestas abiertas en las que pueda expresar su opinión sin limitaciones.

2.7 Cronograma

A continuación, se presenta el cronograma, el cual contiene las fechas claves establecidas para llevar a cabo el desarrollo de la investigación, tomando como fecha inicial la última semana del mes de febrero del año 2020.

2.8 Presentación de Resultados.

Para la recolección de datos se llevó a cabo una entrevista, formulando una guía de preguntas abiertas para obtener información relacionada a la situación financiera de la empresa dedicada al comercio de papelería y útiles durante el periodo de vigencia de las medidas establecidas por el gobierno para mitigar el impacto de la pandemia por Covid-19. La entrevista se llevó a cabo mediante la plataforma Google Meet con el gerente general de la librería.

Tabla 1
Presentación de resultados

N	Pregunta	Respuesta	Análisis
1	¿Cuántos empleados laboran en la librería?	Somos 12 empleados en total, entre las cuatro sucursales, somos doce empleados directos. Luego está el contador que es por servicios de igual forma la auditora, nosotros por el tema de ventas y de patrimonio, estamos obligados a nombrar auditor fiscal. Los empleados incluyen área administrativa y ventas, en el área administrativa está el gerente, la auxiliar administrativa, dos asesores comerciales, luego en cada librería hay un administrador. En la casa matriz hay dos personas, dos personas en Galerías, una en San Miguel y una en Multiplaza, también hay una persona encargada del tema de la vigilancia y otra en el centro de distribución (bodega).	En la entidad laboran un total de doce empleados directos, entre ellos la administración y los vendedores. Por el número de empleados que laboran en la librería se clasifica como microempresa según Fundamype. Pero al evaluar las demás condiciones existentes como contar con varias sucursales, el tener un alto nivel de ventas y activos, se concluye que la entidad no es micro empresa.
2	¿La librería cuenta con sucursales en el país o fuera de él? si su respuesta es afirmativa ¿cuántas sucursales poseen?	La sociedad, nace en Italia, se fundó hace ciento seis años, pertenece a una comunidad religiosa. Hace unos sesenta años llegaron a Colombia por cuatro sacerdotes, allí iniciaron la obra, hace como veinticinco años en Ecuador y Panamá, hace diecisiete años en Guatemala y hace quince años en El Salvador. En este momento contamos con cuatro sucursales, está la casa matriz ubicada en San Salvador, una sucursal en el centro comercial Galerías, una tercera en el centro comercial Multiplaza, y por último una en la ciudad de San Miguel. Aparte de las estas también tenemos un área de ventas a nivel nacional por medio de dos vendedores, uno se encarga de visitar el interior del país, a todos los clientes principalmente parroquias y algunas papelerías.	La librería cuenta con varias sucursales a nivel internacional aunque por el momento en el país solo se encuentran establecidas cuatro. Por lo tanto la librería analizada forma parte de una red internacional, creada en El Salvador como una sociedad de capital variable.

Luego hay una encargada para que trabaje el área de colegios.

- | | | | |
|---|--|--|--|
| 3 | ¿Cuáles son las líneas de productos que la librería ofrece a sus clientes? | Nuestras líneas de producto son principalmente libros, biblias y artículos religiosos en general dentro de esto cabe todo lo que utiliza un sacerdote para la celebración, lo que son casullas, vasos sagrados, dentro de artículos religiosos también agrupamos todo lo que es bisutería, rosarios, denarios, medallas todo este tipo de artículos incluyendo las imágenes religiosas. | Los productos que ofrecen son de tipo religioso de los cuales gran parte de ellos son para periodos de temporada, donde existen mayores niveles de ventas, como en semana santa, tiempo durante el cual, por las medidas adoptadas por el gobierno no se pudieron realizar con normalidad, provocando una disminución. |
| 4 | ¿La librería genera productos por ella misma o los importa? | Nosotros lo imprimimos localmente, pero la generación del contenido lo realiza la casa matriz o casa general (ubicada en Colombia). También importamos productos de España, Italia, Colombia y Panamá. | Los productos que comercializa la librería en su mayoría son importados, los cuales debido al cierre de las fronteras tuvieron dificultad para adquirir los productos. |
| 5 | ¿La librería tiene planes de expandir su mercado? | La última librería que se abrió en El Salvador fue en centro comercial de Multiplaza pensando en ese mercado que está en la zona de alto poder adquisitivo como son todos los municipios de Antiguo y Nuevo Cuscatlán, Santa Tecla, Merliot, Santa Elena. Se abrió esta librería en agosto de 2019 y precisamente estábamos en la etapa de apertura y posicionamiento de la librería y llevábamos siete u ocho meses cuando se dio el tema del cierre. Nos ha afectado fuertemente porque estaba en su inicio, apenas estábamos dando a conocer este nuevo punto de ventas.
Los planes de expansión se han detenido a espera de cómo siga la economía internacional. Con la inversión que se hizo nos obliga a apoyar lo más que se pueda esa sucursal que no está siendo | Por el momento la librería no tiene planes de expansión debido a que el cierre de los negocios ha provocado que las ventas sean mínimas y la librería no cuenta con los recursos suficientes para invertir en una nueva sucursal. |

sostenible por su tiempo, ya que entrando al segundo año empezará a generar recursos para cubrir sus propios costos y gastos.

- 6 ¿En su opinión cómo ha sido el comportamiento de ingresos por ventas a raíz de la emergencia y en caso exista una disminución en qué porcentaje cree que han disminuido?
- Nosotros el 21 de marzo por el mandato del presidente se empezó la cuarentena, y cerramos todas las sucursales, para nosotros las temporadas de semana santa y navidad son muy importantes, dado a que es el tiempo donde hay mayor incremento en cuanto a las ventas, al haber cerrado en esta época anterior al inicio de la semana santa, nos afectó porque habíamos comprado inventario para poder atender la demanda de esta temporada. En pascuales se hizo una inversión en este tipo de producto y quedaron. Igual otros productos perecederos como las hostias y otros que preparamos para la temporada. Y el cierre nos vino a perjudicar toda esa parte.
- El mes de marzo se cerró en un 65% aproximadamente en comparación al presupuesto de ventas, luego en abril fue una disminución increíble aunque empezamos a vender a través de nuestras redes. Pero fue muy poco el mes de abril, referente al presupuesto se hicieron ventas menos del 2%, en mayo el 5%, en junio se hizo el 14 %. Nosotros aberturamos a partir de finales de junio, aunque la librería todavía no la podíamos abrir se hacían ventas a domicilio, porque hubo como cierto levantamiento de las restricciones. La persona que se encarga de las ventas en el interior del país regresó a trabajar entonces logramos llegar aproximadamente a un 55% en julio y agosto. Parte de lo que nos ha ayudado a recuperarnos es un
- La librería ha presentado una baja en sus ventas a partir del 21 de marzo del 2020 a causa del cese de operaciones en los negocios por la emergencia del covid-19. Los porcentajes brindados por el entrevistado se realizaron midiendo el nivel de ventas obtenidas con su presupuesto. Por lo tanto en marzo sus ventas disminuyeron en un 35%, en abril un 98%, en mayo un 95%, en junio un 86% en julio y agosto un 45% y en septiembre 8% con relación en el presupuesto. Al observar el comportamiento de las ventas se puede examinar que a medida se van disminuyendo las restricciones dadas por el gobierno el nivel de ventas también se empieza a recuperar.

producto que es un misal pues tiene amplia distribución en el país, por este misal hay un incremento en las ventas, en el mes de julio precisamente se empezó a distribuir el de julio, agosto septiembre entonces tuvo un impacto positivo. Ya a finales de agosto se levantaron las restricciones y se pudo abrir. El mes de septiembre acordamos el 92 % de ventas del presupuesto. A pesar de la situación económica en este momento del desempleo y como está la economía por la parte religiosa las personas la buscan un poco más desde esa parte nos ha ayudado como una solución en el mes de agosto y septiembre.

- 7 Durante la emergencia, con base a su capacidad de generar ingresos ¿qué medidas implementaron para poder cumplir con sus obligaciones?
- En la librería implementamos la generación de contenido en redes sociales, conferencias y material editorial espiritual con el objetivo de generar lazos con nuestros clientes y tener un mejor posicionamiento y hacer crecer nuestras redes sociales brindando contenido gratuito, la cual sirvió porque hubo un crecimiento en el número de seguidores, también realizamos ventas mediante Whatsapp. Se planea implementar una nueva plataforma de canal de venta virtual el cual se espera funcione a finales del año corriente.
- Durante el periodo de la emergencia se tomaron medidas como generar lazos estrechos con clientes para tener un mayor posicionamiento de la marca; en ese tiempo no se enfocaron en generar ventas, si no, en obtener nuevos clientes; también a raíz del cierre por la emergencia se percataron en la importancia del comercio virtual y como implementar nuevas estrategias de venta
- 8 La librería estaba asegurada total o parcialmente para emergencias relacionadas al cierre de operaciones por pandemia antes de la crisis ocasionada por COVID-19, en
- Nosotros no contamos con ningún tipo de pólizas de cobertura de pérdidas o interrupción de operaciones.
- La librería no cuenta con ningún tipo de póliza de cobertura de pérdidas o interrupción de operaciones por lo cual tuvieron que afrontar las pérdidas generadas por el cierre y sus obligaciones.

caso afirmativo
¿cuáles eran
algunas de las
condiciones
pactadas en la
póliza?

- 9 ¿En su opinión la emergencia por covid-19 qué consecuencias ha causado en la empresa?
- Nos dejó consecuencias negativas y positivas, en las consecuencias negativas son que las librerías que están en centros comerciales son las que han tenido mayor impacto debido a considerarse fuente de alto contagio, a pesar que la administración de los mismo ha generado estrategias para acercar las tiendas a los clientes (ejemplo en el centro comercial Multiplaza existe plataforma de venta virtual). La parte positiva son las nuevas estrategias de venta diferente a la venta física tradicional, enfocándose en los canales de comunicación virtuales abriendo nuevos planes de expansión en los canales y páginas digitales y en general la pérdida financiera negativa.
También implementando nuevos métodos de pagos electrónicos.
- La librería se ha visto fuertemente afectada en las tiendas especialmente las que se encuentran en centros comerciales, sin embargo, debido a la emergencia ha surgido nuevas estrategias de venta centrándose en las innovaciones tecnológicas en la manera de realizar las ventas y recibir los pagos, creando un nuevo mercado el cual no habían tomado en cuenta anteriormente.
- 10 Al reiniciar el funcionamiento posterior a la reapertura económica ¿la empresa ha tenido problemas para lograr abastecer la demanda?, en caso sea afirmativo ¿qué medidas ha tomado para lograr abastecerla? Explique
- Si tuvimos problemas durante los primeros 3 meses ya que se realizan importaciones de Colombia, España, Panamá e Italia y debido a las restricciones muchos productos tuvieron atrasos de hasta dos meses en las entregas. Las aerolíneas que realizan el servicio de importación no lo estaban realizando o solo de productos de primera necesidad de la emergencia elevando las tarifas de las que ofrecen el servicio por lo cual se decidió retrasar los períodos en que se realizan las importaciones.
- Debido a las restricciones que se llevaron a cabo y al no ser un producto esencial durante la emergencia no fue posible importar muchos productos, afectando las ventas de ese producto ya que solamente algunas empresas de distribución realizan el transporte y aumentaron las tarifas y los gastos de los productos.

- 11 ¿En cuánto tiempo considera que la librería pueda recuperar su volumen de ventas luego de verse obligada a cerrar por la crisis del covid-19 y en su opinión cuáles cree que serán las estrategias que implementarán para lograrlo?
- Dentro de nuestra planificación se proyecta que el mes de diciembre es un periodo de temporada alta en el cual esperamos normalizar las ventas durante ese periodo; al igual que el inicio escolar el cual aún es incierto ya que aún no se define el mecanismo que se llevarán a cabo las actividades escolares en el 2021, también hemos realizado acuerdos hasta el mes de noviembre por los arrendamientos con los centros comerciales donde tenemos sucursales.
- Los encargados de la entidad realizan una planificación enfocándose en la disminución de los gastos; debido a que aún está próximo el periodo en el cual generan más volúmenes de venta y se espera que sea una oportunidad para generar ingresos mayores que les ayuden a recuperarse.
- 12 ¿De acuerdo a su experiencia considera que es importante para la empresa realizar un análisis financiero? de ser así ¿lo ha llevado a cabo en años anteriores?
- Para nosotros es importante realizar un análisis financiero, lo hemos realizado anualmente en años anteriores, pero ahora debido a la situación se realizan mensualmente para realizar planificaciones enfocadas al gasto, ejecución del presupuesto, la proyección de ventas, el decrecimiento y el crecimiento de ventas y toma de decisiones
- De acuerdo con la información obtenida posteriormente la entidad realiza un comparativo de periodos para verificar las variaciones en cifras de los estados financieros. Lo cual no contiene todos los elementos de un análisis financiero completo.
- 13 ¿Cada cuánto tiempo considera necesario hacer el análisis financiero?
- Nosotros siempre lo realizamos cada año pero con el tema de la pandemia vamos mes a mes para ver la planificación de los gastos, presupuesto, producción y venta. La auditora está analizando la situación trimestralmente. Luego se hará un análisis real de acuerdo a los ingresos.
- El entrevistado considera necesario realizar el análisis financiero cada año aunque por el momento se realiza mes a mes, sin embargo los análisis financieros también son importantes proyectarlos a futuro para conocer la situación de la empresa y el rumbo que se espera conseguir en un plazo determinado.
- 14 ¿Quién es la persona encargada de realizarlos?
- Debido a que la contabilidad se lleva de manera externa, se realiza una reunión mensual antes del día 10 de cada mes, para la entrega de los estados financieros, para que el área gerencial realice los análisis.
- Aunque la librería no lleva la contabilidad en la empresa pero si la realización del análisis financiero se dan cuenta oportunamente de la situación financiera

- 15 ¿De acuerdo con su experiencia considera que llevar a cabo un análisis financiero en la librería puede ayudar a mejorar el rendimiento de la empresa después de afrontar el cierre del negocio por la crisis del covid-19?
- Sí, debido a que nos ayuda a diseñar estrategias basada en los análisis, por ejemplo nos ayuda especialmente en el tema de la reducción de gastos debido a que los costos de producción son fijos estamos viendo la manera de cómo recortar gastos, por ejemplo el cambio de horario que está enfrentando el país, nosotros abrimos más temprano y cerramos antes, esto hace que nosotros con la luz del día haya mayor iluminación natural y menos consumo de energía, estas medidas van contribuyendo al ahorro, financieramente hemos visto que hay una disminución del gasto importante con todas las medidas que hemos tomado para ahorrar, de casi el 12% del gasto.
- Debido a que la librería realiza el análisis correspondiente y observan el comportamiento de sus clientes, les permite tomar decisiones acertadas para disminuir los gasto
- 16 ¿Qué beneficios considera que tendría realizar un análisis financiero en la empresa?
- Uno de los beneficios que se tienen al realizar análisis financiero es de la recuperación de la empresa desde el punto de vista de resultados Se debe de comenzar a recuperar desde las ventas pero como no se está cumpliendo por la situación nos vamos para el otro lado, desde el costo el problema es que el costo de los productos es fijo y ahí no hay nada que hacer, entonces vamos a la parte del gasto para lograr que el golpe al final del año no vaya a ser tan fuerte tratando de reducir lo más que se pueda la pérdida que va a dar al final del año.
- Los análisis financieros son una herramienta esencial para la toma de decisiones de la entidad, la administración de librería revisa los resultados y analiza alternativas para disminuir el impacto de la pérdida anual, enfocándose principalmente en la disminución de los gastos debido a que los costos se mantienen fijos y debido a la situación actual no se pueden aumentar los niveles de ventas.
- 17 ¿Con base a su experiencia la empresa experimenta algún tipo de variación en sus ventas o se mantiene
- En tiempos normales los periodos fuertes son semana santa y diciembre ya que se venden muchos productos para la temporada, en otros meses existe producto que se venden en volúmenes altos pero no contribuye a la rentabilidad,
- Los productos de temporada para la librería aunque son rentables se han visto afectados debido a la crisis del covid-19 dado que durante el cierre de los negocios la librería se encontraba en

- constante, de experimentar únicamente es para tener presencia en el mercado, El tema de los misales lleva inmerso lo de la rentabilidad aunque el producto es muy económico y no genera mayores ganancias el tema de la publicidad es muy importante para nosotros.
- periodos fuertes de venta y con la suspensión de actividades religiosas la compra de estos productos ha disminuido.
- 18 ¿La librería cuenta con políticas para el área financiera, de ser así mencione las principales?
- Algunas de las políticas que tenemos en la librería son los créditos con nuestros clientes, como el tiempo del crédito, tipo de descuento, monto de descuento que se les hace a los clientes, las fechas de cobro, el tema de recuperación de cartera.
- La librería al contar con políticas financieras permite que los encargados del área tengan lineamientos establecidos.
- 19 ¿La empresa otorga líneas de crédito a sus clientes? y ¿posee líneas de crédito con sus proveedores? De ser así ¿cuáles son las condiciones de crédito que tienen en ambos casos?
- Si, nosotros otorgamos créditos a nuestros clientes por distribuidora o ventas al por mayor, nuestros principales clientes son las parroquias, colegios, librerías católicas, otorgamos créditos dependiendo del cliente y del comportamiento de pago. Se mantiene en la mayoría de los casos 30 días como base para poder recuperar cartera, aunque en algunos casos se tiene a 60 días plazo. Con relación a los créditos con los proveedores en la mayoría se manejan créditos. Debido a que casi todo el producto es importado se maneja entre 60 a 90 días plazo, dependiendo del país de origen, en algunos casos también se maneja el 50% de adelanto cuando los productos se fabrican como son las imágenes, en la mayoría de los casos los proveedores solicitan el 50% al contado y el resto contra entrega (son pocos los casos). También se tienen productos propios, ósea fabricados en la imprenta en la casa matriz en
- La librería tiene una estructura financiera en la cual la recuperación de cartera es más rápida que con relación a su rotación de proveedores ya que el plazo es menor que otorgan a los clientes es menor al que otorgan sus proveedores.

Colombia ellos otorgan un plazo mayor por ser una filial y son los productos que se venden a crédito por nuestra distribuidora y los productos que son adquiridos con terceros son los productos que se venden con librerías al contado.

- 20 ¿De acuerdo a su conocimiento existen variaciones en el costo de adquisición de los productos que ofrece la librería durante el año, de ser así estos afectan el precio de venta? Explique.
- Si, debido a que realizamos importaciones, existe un problema en la valuación de moneda, y este a su vez produce un impacto en el precio de venta en El Salvador en nuestras librerías, si nosotros importamos productos en su momento, cuando se cancelan ya ha variado el tipo de cambio, eso implica un impacto en el gasto, por tanto se maneja un margen, cuando el producto se sale de ese margen afecta la rentabilidad entonces si hay un cambio en el precio.
- Debido a las variaciones en la moneda y en los precios de las importaciones el precio de los productos han aumentado durante el periodo de las medidas impuestas por el gobierno por la pandemia del covid-19 lo que provoca que disminuyan las ventas y afecte la rentabilidad.

Fuente: Elaboración propia, Entrevista realizada al gerente de la librería

2.9 Diagnóstico de la investigación

En el área gerencial de la empresa dedicada al comercio de papelería y útiles se realizó un diagnóstico descriptivo sobre el impacto de la pandemia como resultado de la información recopilada por medio de la entrevista.

- En el estudio se diagnosticó que la librería abrió una nueva sucursal meses antes de la emergencia del covid-19; por lo que no logró generar ingresos para poder cubrir sus costos y por consiguiente no poder recuperar la inversión en el tiempo previsto
- Se encontró que en el periodo que ocurrió la emergencia, la librería no realizaba ventas en plataformas digitales ni por domicilio; lo que dificultó la implementación, debido a que los clientes no tenían conocimiento de esos nuevos servicios

enfocados durante ese tiempo y por consiguiente optaron por tener mayor posicionamiento en medios digitales.

- Las ventas en los meses de marzo a junio tuvieron una disminución significativa en relación con el presupuesto de venta, la cual fue entre 98% al 86% respectivamente.
- La librería tiene un alto índice de ventas en semana santa en situaciones normales, debido a la comercialización de material de lectura religioso, la entidad adquirió inventario para cubrir las necesidades de la temporada de los cuales la mayoría quedaron obsoletos por la falta de demanda por la emergencia.
- También en los meses posteriores a la reapertura la librería se vio afectada por el abastecimiento de productos debido a que se tuvieron restricciones en las importaciones y aumentó el costo al momento de realizar el transporte.

Por lo antes expuesto sobre las consecuencias que han provocado las medidas del gobierno por el covid-19 a la librería, se contempla la necesidad de realizar un análisis financiero orientado a la rentabilidad del negocio, tomando en cuenta los impactos que ha tenido para formular alternativas de mejora.

CAPITULO III: ANÁLISIS FINANCIERO PARA REFORZAR LA RENTABILIDAD AFECTADA POR LA PANDEMIA DEL COVID-19 EN “LIBRERÍA LA ESPERANZA S.A DE C.V”

3.1 Planteamiento de la Propuesta

La siguiente propuesta tiene como objetivo determinar alternativas para mejorar los resultados en la rentabilidad de una empresa dedicada al rubro de la papelería y útiles, tomando en consideración el impacto que provocaron las medidas implementadas por el gobierno como respuesta a la pandemia del covid-19 e identifica los problemas que inciden en ella, mediante la implementación del análisis, este nos ayuda a determinar los factores que inciden para el aumento o disminución de los resultados.

3.2 Estructura de la Propuesta

El caso práctico se desarrolló en nueve fases claves las cuales se mencionan a continuación:
(Ver Figura 1)

1. Conocimiento de la entidad
2. Presentación de estados financieros
3. Análisis vertical
4. Análisis horizontal
5. Análisis porcentual
6. Razones financieras
7. Determinación de los problemas asociados a rentabilidad
8. Implementación de estrategias en los estados financieros y aplicación de las ratios posteriores a las alternativas efectuadas
9. Propuesta de solución a los objetivos de la investigación.



Figura 1: Flujo grama del desarrollo del caso práctico. Elaboración propia.

3.3 Beneficios que proporciona la propuesta

Los beneficios que se esperan obtener al realizar la propuesta en la empresa dedicada al comercio de papelería y útiles son los siguientes:

- Ayuda a la gerencia en la toma de decisiones mediante la implementación de estrategias.
- Analiza los resultados obtenidos al final del ejercicio.
- Ayuda a conocer debilidades y fortalezas del negocio.
- Detecta ventajas competitivas.
- Determina el nivel de beneficios necesarios para que la empresa se pueda sostener y crecer.

3.4 Caso práctico

El desarrollo del siguiente caso consiste en la elaboración de un análisis financiero para la empresa Librería la Esperanza S.A de C.V que se ha visto fuertemente perjudicada por las medidas implementadas por el gobierno para afrontar la pandemia por covid-19.

Para ello se ha utilizado información financiera de la librería de un periodo de cinco años (tres años históricos y dos proyectados) de forma en que se procedió a realizar un análisis vertical, horizontal, porcentual y de razones financieras para conocer el estado en que se encuentra la rentabilidad afectada y plantear estrategias de solución para reforzarla.

3.4.1 Conocimiento de la entidad

Antecedentes

En 1983 “Librería la Esperanza S.A de C.V” radicada en Colombia comienza relaciones comerciales con diversas empresas ubicadas en El Salvador. En el año 2002 inicia lazos comerciales con una librería local dedicada al comercio de productos y material de lectura religioso pero en el año 2005 debido a la situación financiera que enfrentaba esta sociedad toma la decisión de vender sus sucursales a “Librería la Esperanza S, A de C.V” y el día 27 de octubre de 2005 esta adquiere 3 sucursales (C.C Galerías, C.C Metrocentro San Miguel y una en el centro de Sonsonate).

Misión

Librería la Esperanza es una organización católica, presente en los cinco continentes, que difunde cultura religiosa, valores humanos y cristianos para llevar a la humanidad a salvación por medio de Jesucristo, a través de los medios que la ciencia y tecnología van creando.

Visión

Ser una organización eclesial comprometida con el desarrollo humano y cristiano de los pueblos iberoamericanos, utilizando medios que la ciencia y tecnología van creando en comunicación interhumana. Comprometer todo su recurso humano para que trabaje en armonía y con eficiencia, para el cumplimiento de sus objetivos.

Situación de la entidad durante la emergencia

En el mes de marzo se empezaron a tomar medidas para controlar la pandemia del Covid-19 en el país. El día 21 de marzo de 2020 por mandato del presidente se decretó cuarentena domiciliar que provocó que Librería la Esperanza S.A de C.V cerrará sus sucursales hasta su reapertura el día 24 de agosto 2020 dejando de operar por 22 semanas aproximadamente, ante esa situación la librería fortaleció los lazos que tenía con sus clientes por medio de redes sociales generando contenido religioso.

3.4.2 Presentación de estados financieros

3.4.2.1 Estados financieros históricos (2017-2019)

LIBRERÍA LA ESPERANZA S.A de C.V
Estado de Resultados
Al 31 de Diciembre de los Años 2017 a 2019
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

CONCEPTOS	2017	2018	2019
Ingresos de Actividades Ordinarias	\$ 768,858.94	\$ 747,105.44	\$ 777,247.95
Costo de Ventas	\$ 373,933.54	\$ 366,612.36	\$ 397,641.20
Utilidad (Pérdida) Bruta	\$ 394,925.40	\$ 380,493.08	\$ 379,606.75
Otros Ingresos	\$ 56,806.43	\$ 6,617.75	\$ 8,224.05
Otros Gastos	\$ 362.68	\$ 0.44	\$ -
Gastos de Distribución y Venta	\$ 234,599.62	\$ 237,457.17	\$ 254,305.75
Gastos de Administración	\$ 68,228.77	\$ 73,044.83	\$ 66,073.95
Utilidad (Pérdida) de Operación	\$ 148,540.76	\$ 76,608.39	\$ 67,451.10
Ingresos Financieros	\$ -	\$ -	\$ -
Gastos Financieros	\$ 45,314.96	\$ 39,087.83	\$ 35,121.07
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto sobre la Renta y las Ganancias	\$ 103,225.80	\$ 37,520.56	\$ 32,330.03
Reserva Legal	\$ -	\$ -	\$ -
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto sobre la Renta	\$ 103,225.80	\$ 37,520.56	\$ 32,330.03
Impuesto sobre la Renta	\$ 17,367.55	\$ -	\$ -
Resultado del Ejercicio	\$ 85,858.25	\$ 37,520.56	\$ 32,330.03
Otros Resultado Integrales del Ejercicio neto de Impuestos	\$ (13,600.19)	\$ (12,254.20)	\$ (12,960.69)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	\$ 72,258.06	\$ 25,266.36	\$ 19,369.34

LIBRERÍA LA ESPERANZA S.A DE C.V
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de los Años 2017 a 2019
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

	2017	2018	2019
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$ 36,458.68	\$ 7,664.72	\$ 8,466.15
Otros Activos no Financieros	\$ 3,411.00	\$ 3,261.00	\$ 3,261.00
Cuentas por Cobrar	\$ 63,388.62	\$ 49,511.15	\$ 74,279.43
Otras cuentas por cobrar			
Inventarios	\$ 316,300.55	\$ 330,592.79	\$ 317,501.24
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 419,558.85	\$ 391,029.66	\$ 403,507.82
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad, Planta y Equipo	\$ 1,287,864.21	\$ 1,301,228.79	\$ 1,315,126.82
Depreciación Acumulada	\$ (124,306.53)	\$ (133,676.36)	\$ (153,340.39)
OTROS			
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 1,163,557.68	\$ 1,167,552.43	\$ 1,161,786.43
TOTAL DE ACTIVOS	\$ 1,583,116.53	\$ 1,558,582.09	\$ 1,565,294.25
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Beneficios a Empleados	\$ 26,593.62	\$ 31,012.97	\$ 33,334.91
Provisiones	\$ 1,677.45	\$ 31,059.70	\$ 38,630.64
Cuentas por Pagar	\$ 553,812.86	\$ 545,261.95	\$ 575,364.50
Pasivo por Impuesto Corriente	\$ 17,367.55	\$ -	\$ -
Otros Pasivos Financieros	\$ 538,451.37	\$ 469,002.11	\$ 403,293.30
Otros Pasivos no Financieros	\$ 971.20	\$ 363.82	\$ 459.33
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 1,138,874.05	\$ 1,076,700.55	\$ 1,051,082.68
PASIVOS NO CORRIENTES			
Pasivo por Impuestos Diferidos	\$ 28,289.88	\$ 40,662.58	\$ 53,623.27
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 28,289.88	\$ 40,662.58	\$ 53,623.27
TOTAL DE PASIVO	\$ 1,167,163.93	\$ 1,117,363.13	\$ 1,104,705.95
PATRIMONIO			
Capital Social	\$ 12,000.00	\$ 12,000.00	\$ 12,000.00
Resultados Acumulados	\$ 329,294.54	\$ 401,552.60	\$ 426,818.96
Resultados del Ejercicio	\$ 72,258.06	\$ 25,266.36	\$ 19,369.34
Reservas	\$ 2,400.00	\$ 2,400.00	\$ 2,400.00
TOTAL PATRIMONIO	\$ 415,952.60	\$ 441,218.96	\$ 460,588.30
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ 1,583,116.53	\$ 1,558,582.09	\$ 1,565,294.25

LIBRERÍA LA ESPERANZA S.A de C.V

Estado de Flujos de Efectivo

Al 31 de Diciembre de los Años 2017 a 2019

Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

CONCEPTO	2017	2018	2019
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Ganancia (pérdida) del año	\$ 72,258.06	\$ 25,266.36	\$ 19,369.34
Estimación para cuentas de cobro dudosa	\$ 846.65	\$ (441.66)	\$ (366.98)
Estimación de obsolescencia de inventario	\$ (9,546.74)	\$ 6,562.10	\$ 1,217.48
Depreciación de propiedad, planta y equipo	\$ (43,661.95)	\$ 9,369.83	\$ 19,664.03
Aumento del pasivo por beneficios a empleados		\$ -	\$ 2,321.94
Flujo de efectivo antes de movimiento de capital de trabajo	\$ 19,896.02	\$ 40,756.63	\$ 42,205.81
Aumento (disminución) pagos a proveedores y empleados	\$ 9,308.34	\$ 14,319.13	\$ -
Aumento (disminución) cobros en efectivo a clientes	\$ (3,117.66)	\$ (3.91)	\$ (24,401.30)
Aumento (disminución) en provisiones	\$ (1,033.84)	\$ 4,419.35	\$ 36,957.10
Aumento (disminución) inventario para la venta	\$ 4,249.66	\$ (20,854.34)	\$ 11,874.07
Aumento (disminución) cuentas por pagar comerciales	\$ 14,544.34	\$ 20,835.25	\$ 1,175.72
Aumento (disminución) otras cuentas por cobrar	\$ -	\$ -	\$ -
Aumento (disminución) otros activos no financieros	\$ -	\$ (607.38)	\$ (363.82)
Impuesto diferido	\$ 13,600.19	\$ -	\$ 12,960.69
Aumento (disminución) activos por impuestos corrientes	\$ (2,741.45)	\$ 12,372.70	\$ -
Aumento (disminución) pagos anticipados	\$ 450.21	\$ -	\$ -
Aumento (disminución) otros activos financieros	\$ 15,589.73	\$ 150.00	\$ -
Aumento (disminución) otros pasivos no financieros	\$ -	\$ -	\$ -
Aumento (disminución) otros activos	\$ -	\$ -	\$ -
Aumento (disminución) pasivos por impuestos corrientes	\$ 16,454.84	\$ (17,367.55)	\$ -
Flujo de efectivo provisto para actividades de operación	\$ 87,200.38	\$ 54,019.88	\$ 80,408.27
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión			
Aumento (disminución) en maquinaria y equipo	\$ (3,608.58)	\$ (13,364.58)	\$ (13,898.03)
Otros (digital concepto)			\$ -
Flujos de efectivo provisto para actividades de inversión	\$ (3,608.58)	\$ (13,364.58)	\$ (13,898.03)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación			
Préstamos bancarios	\$ (63,230.01)	\$ (69,449.26)	\$ (65,708.81)
Flujos de efectivo provistos para actividades de financiación	\$(63,230.01)	\$ (69,449.26)	\$ (65,708.81)
Aumento o disminución de efectivos y equivalentes de efectivo	\$ 20,361.79	\$ (28,793.96)	\$ 801.43
Efectivos y equivalentes al efectivo al principio del período	\$ 16,096.89	\$ 36,458.68	\$ 7,664.72
Efectivos y equivalentes al efectivo al final del período	\$ 36,458.68	\$ 7,664.72	\$ 8,466.15

LIBRERÍA LA ESPERANZA S.A de C.V
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre de los Años 2017 a 2019
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

CONCEPTO	Capital social/ Patrimonio personal	Resultados acumulados	Reserva Legal	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2016	\$ 12,000.00	\$ 329,294.54	\$ 2,400.00	\$ 343,694.54
Ganancia (pérdida) del periodo 2017	\$ -	\$ 72,258.06	\$ -	\$ 72,258.06
Otros resultados integrales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Total de otros resultados integrales	\$ -	\$ 72,258.06	\$ -	\$ 72,258.06
Saldos al 31 de diciembre del 2017	\$ 12,000.00	\$401,552.60	\$ 2,400.00	\$ 415,952.60
Ganancia (pérdida) del periodo 2018	\$ -	\$ 25,266.36	\$ -	\$ 25,266.36
otros resultados integrales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Total de otros resultados integrales	\$ -	\$ 25,266.36	\$ -	\$ 25,266.36
Saldos al 31 de diciembre del 2018	\$ 12,000.00	\$426,818.96	\$ 2,400.00	\$ 441,218.96
Ganancia (pérdida) del periodo 2019	\$ -	\$ 19,369.34	\$ -	\$ 19,369.34
Otros resultados integrales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Total de otros resultados integrales	\$ -	\$ 19,369.34	\$ -	\$ 19,369.34
Saldos al 31 de diciembre del 2019	\$ 12,000.00	\$446,188.30	\$ 2,400.00	\$ 460,588.30

3.4.2.2 Estados financieros proyectados (2020-2021)

LIBRERÍA LA ESPERANZA S.A de C.V		
Estado de Resultados Proyectado		
Al 31 de Diciembre de los Años 2020 a 2021		
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América		
CONCEPTOS	2020	2021
Ingresos de Actividades Ordinarias	\$ 544,550.99	\$ 566,521.30
Costo de Ventas	\$ 293,873.56	\$ 289,833.13
Utilidad (Pérdida) Bruta	\$ 250,677.43	\$ 276,688.16
Otros Ingresos	\$ 2,596.11	\$ 4,571.12
Otros Gastos		\$ -
Gastos de Distribución y Venta	\$ 223,370.12	\$ 208,870.40
Gastos de Administración	\$ 63,835.09	\$ 55,058.23
Utilidad (Pérdida) de Operación	\$ (33,931.67)	\$ 17,330.66
Ingresos Financieros		
Gastos Financieros	\$ 27,954.51	\$ 26,556.79
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto sobre la Renta y las Ganancias	\$ (61,886.19)	\$ (9,226.13)
Reserva Legal	\$ -	\$ -
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto sobre la Renta	\$ (61,886.19)	\$ (9,226.13)
Impuesto sobre la Renta	\$ -	\$ -
Resultado del Ejercicio	\$ (61,886.19)	\$ (9,226.13)
Otros Resultado Integrales del Ejercicio neto de Impuestos	\$ -	\$ -
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	\$ (61,886.19)	\$ (9,226.13)

LIBRERÍA LA ESPERANZA S.A DE C.V
Estado de Situación Financiera Proyectado
Al 31 de Diciembre de los Años 2020 a 2021
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

	2020	2021
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$ 11,943.95	\$ 15,577.30
Otros Activos no Financieros	\$ -	\$ -
Cuentas por Cobrar	\$ 31,753.52	\$ 33,034.64
Otras cuentas por cobrar	\$ 22,367.97	\$ 23,270.42
Inventarios	\$ 291,125.30	\$ 295,748.10
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 357,190.74	\$ 367,630.45
ACTIVOS NO CORRIENTES		
Propiedad, Planta y Equipo	\$ 1,315,684.38	\$ 1,325,105.55
Depreciacion Acumulada	\$ (171,415.42)	\$ (190,862.72)
OTROS	\$ 13,858.32	\$ 7,753.68
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 1,158,127.28	\$ 1,141,996.50
TOTAL DE ACTIVOS	\$ 1,515,318.02	\$ 1,509,626.96
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Beneficios a Empleados	\$ 38,521.51	\$ 42,960.35
Provisiones	\$ 64,456.23	\$ 80,167.72
Cuentas por Pagar	\$ 639,308.28	\$ 674,030.54
Pasivo por Impuesto Corriente	\$ -	\$ -
Otros Pasivos Financieros	\$ 320,352.54	\$ 269,096.13
Otros Pasivos no Financieros	\$ 354.08	\$ 272.95
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 1,062,992.64	\$ 1,066,527.70
PASIVOS NO CORRIENTES		
Pasivo por Impuestos Diferidos	\$ 53,623.27	\$ 53,623.27
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 53,623.27	\$ 53,623.27
TOTAL DE PASIVO	\$ 1,116,615.91	\$ 1,120,150.97
PATRIMONIO		
Capital Social	\$ 12,000.00	\$ 12,000.00
Resultados Acumulados	\$ 446,188.30	\$ 384,302.11
Resultados del Ejercicio	\$ (61,886.19)	\$ (9,226.13)
Reservas	\$ 2,400.00	\$ 2,400.00
TOTAL PATRIMONIO	\$ 398,702.11	\$ 389,475.99
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ 1,515,318.02	\$ 1,509,626.96

LIBRERÍA LA ESPERANZA S.A de C.V
Estado de Flujos de Efectivo Proyectado
Al 31 de Diciembre de los Años 2020 a 2021
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

CONCEPTO	2020	2021
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Ganancia (pérdida) del año	\$ (61,886.19)	\$ (9,226.13)
Estimación para cuentas de cobro dudosa		
Estimación de obsolescencia de inventario		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	\$ 18,075.03	\$ 19,447.30
Aumento del pasivo por beneficios a empleados	\$ 5,186.60	\$ 4,438.84
Flujo de efectivo antes de movimiento de capital de trabajo	\$ (38,624.56)	\$ 14,660.01
Aumento (disminución) pagos a proveedores y empleados	\$ -	\$ -
Aumento (disminución) cobros en efectivo a clientes	\$ 42,525.91	\$ (1,281.12)
Aumento (disminución) en provisiones	\$ 25,825.59	\$ 15,711.49
Aumento (disminución) inventario para la venta	\$ 26,375.94	\$ (4,622.79)
Aumento (disminución) cuentas por pagar comerciales	\$ 63,943.78	\$ 34,722.26
Aumento (disminución) otras cuentas por cobrar	\$ (22,367.97)	\$ (902.45)
Aumento (disminución) otros activos no financieros	\$ 3,261.00	\$ -
Impuesto diferido	\$ -	\$ -
Aumento (disminución) activos por impuestos corrientes	\$ -	\$ -
Aumento (disminución) pagos anticipados	\$ -	\$ -
Aumento (disminución) otros activos financieros	\$ -	\$ -
Aumento (disminución) otros pasivos no financieros	\$ (105.25)	\$ (81.13)
Aumento (disminución) otros activos	\$ -	\$ -
Aumento (disminución) pasivos por impuestos corrientes	\$ -	\$ -
Flujo de efectivo provisto para actividades de operación	\$ 100,834.44	\$ 58,206.28
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión		
Aumento (disminución) en maquinaria y equipo	\$ (557.56)	\$ (9,421.17)
Otros (digital concepto)	\$ (13,858.32)	\$ 6,104.64
Flujos de efectivo provisto para actividades de inversión	\$ (14,415.88)	\$ (3,316.52)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación		
Préstamos bancarios	\$ (82,940.76)	\$ (51,256.41)
Flujos de efectivo provistos para actividades de financiación	\$ (82,940.76)	\$ (51,256.41)
Aumento o disminución de efectivos y equivalentes de efectivo	\$ 3,477.80	\$ 3,633.35
Efectivos y equivalentes al efectivo al principio del período	\$ 8,466.15	\$ 11,943.95
Efectivos y equivalentes al efectivo al final del período	\$ 11,943.95	\$ 15,577.30

LIBRERÍA LA ESPERANZA S.A de C.V
Estado de Cambios en el Patrimonio Proyectado
Al 31 de Diciembre de los Años 2020 a 2021
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

CONCEPTO	Capital social/ Patrimonio personal	Resultados acumulados	Reserva Legal	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre del 2019	\$ 12,000.00	\$ 446,188.30	\$ 2,400.00	\$ 460,588.30
Ganacia (pérdida) del periodo 2020	\$ -	\$ (61,886.19)	\$ -	\$ (61,886.19)
Otros resultados integrales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Total de otros resultados integrales	\$ -	\$ (61,886.19)	\$ -	\$ (61,886.19)
Saldos al 31 de diciembre del 2020	\$ 12,000.00	\$384,302.11	\$ 2,400.00	\$ 398,702.11
Ganacia (pérdida) del periodo 2021	\$ -	\$ (9,226.13)	\$ -	\$ (9,226.13)
Otros resultados integrales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Total de otros resultados integrales	\$ -	\$ (9,226.13)	\$ -	\$ (9,226.13)
Saldos al 31 de diciembre del 2021	\$ 12,000.00	\$375,075.99	\$ 2,400.00	\$ 389,475.99

3.4.3 Análisis horizontal

ANÁLISIS HORIZONTAL					
LIBRERÍA LA ESPERANZA S.A de C.V					
Estado de Resultados					
Al 31 de Diciembre de los Años 2017 a 2021					
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América					
CONCEPTOS	HISTÓRICOS			PROYECTADOS	
	2017	2018	2019	2020	2021
Ingresos de Actividades Ordinarias		97.17%	104.03%	70.06%	104.03%
Costo de Ventas		98.04%	108.46%	73.90%	98.63%
Utilidad (Pérdida) Bruta		96.35%	99.77%	66.04%	110.38%
Otros Ingresos		11.65%	124.27%	31.57%	176.08%
Otros Gastos		0.12%	0.00%		
Gastos de Distribución y Venta		101.22%	107.10%	87.84%	93.51%
Gastos de Administración		107.06%	90.46%	96.61%	86.25%
Utilidad (Pérdida) de Operación		51.57%	88.05%	-50.31%	-51.08%
Ingresos Financieros					
Gastos Financieros		86.26%	89.85%	79.59%	95.00%
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto sobre la Renta y las Ganancias		36.35%	86.17%	-191.42%	14.91%
Reserva Legal					
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto sobre la Renta		36.35%	86.17%	-191.42%	14.91%
Impuesto sobre la Renta		0.00%			
Resultado del Ejercicio		43.70%	86.17%	-191.42%	14.91%
Otros Resultado Integrales del Ejercicio neto de Impuestos		90.10%	105.77%	0.00%	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		34.97%	76.66%	-319.51%	14.91%

ANÁLISIS HORIZONTAL
LIBRERÍA LA ESPERANZA S.A de C.V
Estado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de los Años 2017 a 2021
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

	HISTÓRICOS			PROYECTADOS	
	2017	2018	2019	2020	2021
ACTIVOS					
ACTIVOS CORRIENTES					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo		21.02%	110.46%	141.08%	130.42%
Otros Activos no Financieros		95.60%	100.00%	0.00%	
Cuentas por Cobrar		78.11%	150.03%	42.75%	104.03%
Otras cuentas por cobrar					104.03%
Inventarios		104.52%	96.04%	91.69%	101.59%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		93.20%	103.19%	88.52%	102.92%
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Propiedad, Planta y Equipo		101.04%	101.07%	100.04%	100.72%
Depreciacion Acumulada		107.54%	114.71%	111.79%	111.35%
OTROS					55.95%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		100.34%	99.51%	99.69%	98.61%
TOTAL DE ACTIVOS		98.45%	100.43%	96.81%	99.62%
PASIVOS					
PASIVOS CORRIENTES					
Beneficios a Empleados		116.62%	107.49%	115.56%	111.52%
Provisiones		1851.60%	124.38%	166.85%	124.38%
Cuentas por Pagar		98.46%	105.52%	111.11%	105.43%
Pasivo por Impuesto Corriente		0.00%			
Otros Pasivos Financieros		87.10%	85.99%	79.43%	84.00%
Otros Pasivos no Financieros		37.46%	126.25%	77.09%	77.09%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		94.54%	97.62%	101.13%	100.33%
PASIVOS NO CORRIENTES					
Pasivo por Impuestos Diferidos		143.74%	131.87%	100.00%	100.00%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		143.74%	131.87%	100.00%	100.00%
TOTAL DE PASIVO		95.73%	98.87%	101.08%	100.32%
PATRIMONIO					
Capital Social		100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Resultados Acumulados		121.94%	106.29%	104.54%	86.13%
Resultados del Ejercicio		34.97%	76.66%	-319.51%	14.91%
Reservas		100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
TOTAL PATRIMONIO		106.07%	104.39%	86.56%	97.69%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		98.45%	100.43%	96.81%	99.62%

ANÁLISIS HORIZONTAL
LIBRERÍA LA ESPERANZA S.A de C.V
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre de los años 2017 a 2021
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

CONCEPTO	HISTÓRICOS			PROYECTADOS	
	2017	2018	2019	2020	2021
Flujos de efectivo por actividades de operación					
Ganancia (pérdida) del año		34.97%	76.66%	-319.51%	14.91%
Estimación para cuentas de cobro dudosa		-52.17%	83.09%	0.00%	
Estimación de obsolescencia de inventario		-68.74%	18.55%	0.00%	
Depreciación de propiedad, planta y equipo		-21.46%	209.87%	91.92%	107.59%
Aumento del pasivo por beneficios a empleados				223.37%	85.58%
Flujo de efectivo antes de movimiento de capital de trabajo		204.85%	103.56%	-91.51%	-37.96%
Aumento (disminución) pagos a proveedores y empleados		153.83%	0.00%		
Aumento (disminución) cobros en efectivo a clientes		0.13%	624074.17%	-174.28%	-3.01%
Aumento (disminución) en provisiones		-427.47%	836.26%	69.88%	60.84%
Aumento (disminución) inventario para la venta		-490.73%	-56.94%	222.13%	-17.53%
Aumento (disminución) cuentas por pagar comerciales		143.25%	5.64%	5438.69%	54.30%
Aumento (disminución) otras cuentas por cobrar					4.03%
Aumento (disminución) otros activos no financieros			59.90%	-896.32%	0.00%
Impuesto diferido		0.00%		0.00%	
Aumento (disminución) activos por impuestos corrientes		-451.32%	0.00%		
Aumento (disminución) pagos anticipados		0.00%			
Aumento (disminución) otros activos financieros		0.96%	0.00%		
Aumento (disminución) otros pasivos no financieros					77.09%
Aumento (disminución) pasivos por impuestos corrientes		-105.55%	0.00%		
Flujo de efectivo provisto para actividades de operación		61.95%	148.85%	125.40%	57.72%
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión					
Aumento (disminución) en maquinaria y equipo		370.36%	103.99%	4.01%	1689.72%
Otros (digitar concepto)					-44.05%
Flujos de efectivo provisto para actividades de inversion		370.36%	103.99%	103.73%	23.01%
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación					
Préstamos bancarios		109.84%	94.61%	126.22%	61.80%
Flujos de efectivo provistos para actividades de financiación		109.84%	94.61%	126.22%	61.80%
Aumento o disminución de efectivos y equivalentes de efectivo		-141.41%	-2.78%	433.95%	104.47%
Efectivos y equivalentes al efectivo al principio del período		226.50%	21.02%	110.46%	141.08%
Efectivos y equivalentes al efectivo al final del período		21.02%	110.46%	141.08%	130.42%

ANÁLISIS HORIZONTAL
LIBRERÍA LA ESPERANZA S.A de C.V
Estado de cambios en el patrimonio
Al 31 de diciembre de los años 2017 a 2021
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

CONCEPTO	Capital social/ Patrimonio personal	Resultados acumulados	Reserva Legal	Total patrimonio	Análisis Horizontal
Saldos al 31 de diciembre del 2016	\$ 12,000.00	\$ 329,294.54	\$ 2,400.00	\$ 343,694.54	
Ganacia (pérdida) del periodo 2017		\$ 72,258.06		\$ 72,258.06	
Otros resultados integrales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	
Total de otros resultados integrales	\$ -	\$ 72,258.06	\$ -	\$ 72,258.06	
Saldos al 31 de diciembre del 2017	\$ 12,000.00	\$401,552.60	\$ 2,400.00	\$ 415,952.60	121.02%
Saldos al 31 de diciembre del 2017	\$ 12,000.00	\$ 401,552.60	\$ 2,400.00	\$ 415,952.60	
Ganancia (pérdida) del periodo 2018		\$ 25,266.36		\$ 25,266.36	
otros resultados integrales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	
Total de otros resultados integrales	\$ -	\$ 25,266.36	\$ -	\$ 25,266.36	
Saldos al 31 de diciembre del 2018	\$ 12,000.00	\$426,818.96	\$ 2,400.00	\$ 441,218.96	106.07%
Saldos al 31 de diciembre del 2018	\$ 12,000.00	\$ 426,818.96	\$ 2,400.00	\$ 441,218.96	
Ganancia (pérdida) del periodo 2019		\$ 19,369.34		\$ 19,369.34	
Otros resultados integrales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	
Total de otros resultados integrales	\$ -	\$ 19,369.34	\$ -	\$ 19,369.34	
Saldos al 31 de diciembre del 2019	\$ 12,000.00	\$446,188.30	\$ 2,400.00	\$ 460,588.30	104.39%
Saldos al 31 de diciembre del 2019	\$ 12,000.00	\$ 446,188.30	\$ 2,400.00	\$ 460,588.30	
Ganancia (pérdida) del periodo 2020	\$ -	\$ (61,886.19)	\$ -	\$ (61,886.19)	
Otros resultados integrales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	
Total de otros resultados integrales	\$ -	\$ (61,886.19)	\$ -	\$ (61,886.19)	
Saldos al 31 de diciembre del 2020	\$ 12,000.00	\$384,302.11	\$ 2,400.00	\$ 398,702.11	86.56%
Saldos al 31 de diciembre del 2020	\$ 12,000.00	\$ 384,302.11	\$ 2,400.00	\$ 398,702.11	
Ganancia (pérdida) del periodo 2021	\$ -	\$ (9,226.13)	\$ -	\$ (9,226.13)	
Otros resultados integrales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	
Total de otros resultados integrales	\$ -	\$ (9,226.13)	\$ -	\$ (9,226.13)	
Saldos al 31 de diciembre del 2021	\$ 12,000.00	\$375,075.99	\$ 2,400.00	\$ 389,475.99	97.69%

Interpretación del análisis horizontal

Estado de situación financiera

Activo

Al analizar las variaciones que existen en el estado de situación financiera se tiene por el lado del activo, que en la cuenta de efectivo y equivalentes al efectivo existe una disminución de 78.98% al comparar el año 2018 con el 2017, posteriormente posee una tendencia de incremento en un 10.46% en 2019, un 41.08% en la proyección de 2020 y un 30.42 % para 2021, la disminución existente en efectivo y equivalentes al efectivo son habitualmente ocasionadas por pagos hechos a proveedores y acreedores, compras de inventario y de activo fijo al contado y los aumentos por pagos realizados por los clientes y ventas en efectivo.

Las cuentas por cobrar tienen un comportamiento oscilatorio; en el año 2018 disminuyeron en 21.89% con respecto a 2017, en 2019 aumentaron un 50.03% y se estima que para 2020 disminuyan en un 57.25% y en 2021 aumenten en un 4.03% respectivamente. Las variaciones en esta cuenta según el análisis fueron ocasionadas por pagos de los clientes, aumento en ventas al crédito, cambios en los plazos pactados y descuentos realizados.

La cuenta de inventarios también posee una tendencia oscilante. En 2018 presenta un aumento de 4.52% en comparación con 2017, una disminución de 3.96% para 2019, en 2020 se proyecta una disminución del 8.31% y para 2021 un incremento de 1.59%, las variaciones en la cuenta inventarios son ocasionadas por compra de inventario, ventas, obsolescencia entre otras.

En cambio Propiedad planta y equipo presenta una tendencia a incrementar, para 2018 está aumentó en un 1.04% en comparación de 2017, en 2019 un 1.07% y se estima que en 2020 tenga una crecimiento de 0.04% esto como consecuencia de la pandemia del covid-19 y para 2021

un incremento de 0.72%, los aumentos de las variaciones que existen dentro de la cuenta son causados por compra de activos fijos y revaluaciones en los activos.

Pasivo

Por el lado de los pasivos en la cuenta provisiones se observa una tendencia de incremento en todos los años en especial en 2018 debido a que la cuenta aumenta 1751.60% con respecto a 2017 teniendo una variación relativa de \$29,382.25, para 2019 la cuenta se incrementa en 24,38%, en 2020 se estima que la cuenta aumente en 66.85% y en 2021 tenga un crecimiento de 24.38%.

Las cuentas por pagar poseen una tendencia de incremento excepto para 2018 que disminuyó en 1.54% con respecto a 2017, para 2019 la cuenta aumentó 5.52%, en el año 2020 se proyecta que la cuenta aumente en 11.11% y en 2021 presente un aumento del 5.43%, las variaciones en las cuentas por pagar son realizadas por comprar al crédito, descuentos, modificación de plazos y pagos a los proveedores.

La cuenta otros pasivos financieros representan los préstamos a corto y largo plazo que posee la entidad con instituciones bancarias, esta tiene una tendencia de disminución; para el año 2018 disminuyó un 12.90% en relación a 2017, en 2019 decreció 14.01%, se espera que en 2020 disminuya en 20.57%, y en 2021 en 16%. Los decrementos que presenta se deben a los abonos a capital que realiza la empresa.

Patrimonio.

En el patrimonio se presenta una tendencia a incrementar, en 2018 aumentó en 6.07% con respecto a 2017, en 2019 creció 4.39% y se espera que en 2020 disminuya en 13.44% y en 2021 tenga un decremento de 2.31% esto debido a la acumulación de pérdidas a causa de la crisis por Covid-19.

Estado de resultados

Al examinar el estado de resultados se tiene que la cuenta de ingresos presenta un comportamiento oscilante, para el 2018 esta disminuyó 2.83% en comparación al 2017, en 2019 aumentó 4.03%, en 2020 se estima que disminuya en 29.94% esto como consecuencia del cierre momentáneo de los negocios por la pandemia del covid-19 y en 2021 incremente en 4.03%, los ingresos varían por razones como descuentos, devoluciones, la competencia, pérdida de clientes, cambios en los precios.

Los costos de venta poseen un comportamiento hacia la disminución a excepción de 2019, en 2018 estos disminuyeron en 1.96% en comparación del 2017, en 2019 aumentaron en 8.46%, en 2020 se espera que decrezcan en 26.10% y en 2021 disminuyan en 1.37%, los motivos por los que se ve afectada esta cuenta es por los cambios en los ingresos y por el valor del precio de adquisición los inventarios más los gastos derivados de la compra.

Los gastos de distribución y venta para 2018 poseen un aumento de 1.22% en comparación de 2017, en 2019 aumenta en 7.10%, en 2020 disminuye en 12.16% y en 2021 decrecen 6.49% y los gastos de administración en 2018 aumentan en 7.06%, en 2019 disminuyen 9.54%, se estima que en 2020 disminuyan 3.39%, y en 2021 presenten una disminución de 13.75%.

La utilidad antes del Impuesto sobre la renta presenta una tendencia decreciente. Para 2018 se tiene una disminución de 63.65% en comparación de 2017, en 2019 un decremento de 13.83%, para 2020 se espera una disminución de 291.42% esto como consecuencia del impacto de la pandemia por covid-19, lo que provoca una pérdida en ese año y en 2021 se estima que la pérdida se reduzca en un 85.09%.

Resultados del Ejercicio posee una tendencia decreciente, en 2018 la utilidad disminuyo en 65.03% con respecto al 2017, para 2019 decreció en 23.34%, en 2020 se proyecta que la cuenta disminuya en 419.51% esto como consecuencia de la pandemia de Covid-19, en 2021 se espera que disminuya 85.09% los aumentos y disminuciones se deben a las utilidades o pérdidas registradas año con año.

Estado de Flujos de Efectivo

El flujo de efectivo está clasificado por actividades de operación, inversión y financiación. Las variaciones presentadas en los flujos de efectivo provistos para actividades de operación presentan una tendencia oscilante, en 2018 se tiene una disminución de 38.05% en comparación con el 2017, en 2019 incremento un 48.85%, se espera que en 2020 incremente en un 25.40% y para 2021 disminuya 42.38%.

Los Flujos de efectivo provistos para actividades de inversión muestran una tendencia creciente excepto en 2021. En 2018 estos crecieron 270.36% en comparación a 2017, para 2019 aumentaron un 3.99%, se estima que en 2020 aumenten 3.73% y en 2021 disminuyan en 76.99%.

Los flujos de efectivo provistos para actividades de Financiación presentan una tendencia oscilante. Para 2018 estos aumentaron en 9.84% en comparación con 2017, en 2019 disminuyeron 5.39%, se proyecta que para 2020 aumenten un 26.22% y para 2021 disminuya un 38.20%.

Cambios en el Patrimonio

El patrimonio posee una tendencia creciente hasta el año 2020 que sufrió disminuciones por el impacto de la pandemia por covid-19. Se tienen aumentos en 2017 de 21.02%, en 2018 de 6.07%, y en 2019 de 4.39%. Mientras que en 2020 se espera que disminuyan en 13.44% y 2.31% en 2021. Los cambios en el patrimonio son generados por las pérdidas y ganancias de cada año.

3.4.4 Análisis Vertical

ANÁLISIS VERTICAL					
LIBRERÍA LA ESPERANZA S.A de C.V					
Estado de Resultados					
Al 31 de diciembre de los años 2017 a 2021					
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América					
CONCEPTOS	HISTÓRICOS			PROYECTADOS	
	2017	2018	2019	2020	2021
Ingresos de Actividades Ordinarias	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Costo de Ventas	48.63%	49.07%	51.16%	53.97%	51.16%
Utilidad (Pérdida) Bruta	51.37%	50.93%	48.84%	46.03%	48.84%
Otros Ingresos	7.39%	0.89%	1.06%	0.48%	0.81%
Otros Gastos	0.05%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Gastos de Distribución y Venta	30.51%	31.78%	32.72%	41.02%	36.87%
Gastos de Administración	8.87%	9.78%	8.50%	11.72%	9.72%
Utilidad (Pérdida) de Operación	19.32%	10.25%	8.68%	-6.23%	3.06%
Ingresos Financieros					
Gastos Financieros	5.89%	5.23%	4.52%	5.13%	4.69%
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto sobre la Renta y las Ganancias	13.43%	5.02%	4.16%	-11.36%	-1.63%
Reserva Legal	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto sobre la Renta	13.43%	5.02%	4.16%	-11.36%	-1.63%
Impuesto sobre la Renta	2.26%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Resultado del Ejercicio	11.17%	5.02%	4.16%	-11.36%	-1.63%
Otros Resultado Integrales del Ejercicio neto de Impuestos	-1.77%	-1.64%	-1.67%	0.00%	0.00%
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	9.40%	3.38%	2.49%	-11.36%	-1.63%

ANÁLISIS VERTICAL
LIBRERÍA LA ESPERANZA S.A DE C.V
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de los años 2017 a 2021
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

	HISTÓRICOS			PROYECTADOS	
	2017	2018	2019	2020	2021
ACTIVOS					
ACTIVOS CORRIENTES					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	2.30%	0.49%	0.54%	0.79%	1.03%
Otros Activos no Financieros	0.22%	0.21%	0.21%	0.00%	0.00%
Cuentas por Cobrar	4.00%	3.18%	4.75%	2.10%	2.19%
Otras cuentas por cobrar	0.00%	0.00%	0.00%	1.48%	1.54%
Inventarios	19.98%	21.21%	20.28%	19.21%	19.59%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	26.50%	25.09%	25.78%	23.57%	24.35%
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Propiedad, Planta y Equipo	81.35%	83.49%	84.02%	86.83%	87.78%
Depreciacion Acumulada	-7.85%	-8.58%	-9.80%	-11.31%	-12.64%
OTROS	0.00%	0.00%	0.00%	0.91%	0.51%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	73.50%	74.91%	74.22%	76.43%	75.65%
TOTAL DE ACTIVOS	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
PASIVOS					
PASIVOS CORRIENTES					
Beneficios a Empleados	1.68%	1.99%	2.13%	2.54%	2.85%
Provisiones	0.11%	1.99%	2.47%	4.25%	5.31%
Cuentas por Pagar	34.98%	34.98%	36.76%	42.19%	44.65%
Pasivo por Impuesto Corriente	1.10%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Otros Pasivos Financieros	34.01%	30.09%	25.76%	21.14%	17.83%
Otros Pasivos no Financieros	0.06%	0.02%	0.03%	0.02%	0.02%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	71.94%	69.08%	67.15%	70.15%	70.65%
PASIVOS NO CORRIENTES					
Pasivo por Impuestos Diferidos	1.79%	2.61%	3.43%	3.54%	3.55%
	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1.79%	2.61%	3.43%	3.54%	3.55%
TOTAL DE PASIVO	73.73%	71.69%	70.57%	73.69%	74.20%
PATRIMONIO					
Capital Social	0.76%	0.77%	0.77%	0.79%	0.79%
Resultados Acumulados	20.80%	25.76%	27.27%	29.45%	25.46%
Resultados del Ejercicio	4.56%	1.62%	1.24%	-4.08%	-0.61%
Reservas	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%	0.16%
TOTAL PATRIMONIO	26.27%	28.31%	29.43%	26.31%	25.80%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

ANALISIS VERTICAL
LIBRERÍA LA ESPERANZA S.A de C.V
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de diciembre de los años 2017 a 2021
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

CONCEPTO	HISTÓRICOS			PROYECTADOS	
	2017	2018	2019	2020	2021
Flujos de efectivo por actividades de operación					
Ganancia (pérdida) del año	82.86%	46.77%	24.09%	-61.37%	-15.85%
Estimación para cuentas de cobro dudosa	0.97%	-0.82%	-0.46%	0.00%	0.00%
Estimación de obsolescencia de inventario	-10.95%	12.15%	1.51%	0.00%	0.00%
Depreciación de propiedad, planta y equipo	-50.07%	17.35%	24.46%	17.93%	33.41%
Aumento del pasivo por beneficios a empleados	0.00%	0.00%	2.89%	5.14%	7.63%
Flujo de efectivo antes de movimiento de capital de trabajo					
Aumento (disminución) pagos a proveedores y empleados	10.67%	26.51%	0.00%	0.00%	0.00%
Aumento (disminución) cobros en efectivo a clientes	-3.58%	-0.01%	-30.35%	42.17%	-2.20%
Aumento (disminución) en provisiones	-1.19%	8.18%	45.96%	25.61%	26.99%
Aumento (disminución) inventario para la venta	4.87%	-38.60%	14.77%	26.16%	-7.94%
Aumento (disminución) cuentas por pagar comerciales	16.68%	38.57%	1.46%	63.41%	59.65%
Aumento (disminución) otras cuentas por cobrar	0.00%	0.00%	0.00%	-22.18%	-1.55%
Aumento (disminución) otros activos no financieros	0.00%	-1.12%	-0.45%	3.23%	0.00%
Impuesto diferido	15.60%	0.00%	16.12%	0.00%	0.00%
Aumento (disminución) activos por impuestos corrientes	-3.14%	22.90%	0.00%	0.00%	0.00%
Aumento (disminución) pagos anticipados	0.52%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Aumento (disminución) otros activos financieros	17.88%	0.28%	0.00%	0.00%	0.00%
Aumento (disminución) otros pasivos no financieros	0.00%	0.00%	0.00%	-0.10%	-0.14%
Aumento (disminución) otros activos	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Aumento (disminución) pasivos por impuestos corrientes	18.87%	-32.15%	0.00%	0.00%	0.00%
Flujo de efectivo provisto para actividades de operación	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión					
Aumento (disminución) en maquinaria y equipo	100.00%	100.00%	100.00%	3.87%	284.07%
Otros (digital concepto)	0.00%	0.00%	0.00%	96.13%	-184.07%
Flujos de efectivo provisto para actividades de inversión	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación					
Préstamos bancarios	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Flujos de efectivo provistos para actividades de financiación	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Aumento o disminución de efectivos y equivalentes de efectivo	126.50%	-78.98%	10.46%	41.08%	30.42%
Efectivos y equivalentes al efectivo al principio del período	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Efectivos y equivalentes al efectivo al final del período	226.50%	21.02%	110.46%	141.08%	130.42%

ANALISIS VERTICAL
LIBRERÍA LA ESPERANZA S.A de C.V
Estado de cambios en el patrimonio
Al 31 de diciembre de los años 2017 a 2021
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

CONCEPTO	Capital social/ Patrimonio personal	Resultados acumulados	Reserva Legal	Total patrimonio	Análisis Vertical
Saldos al 31 de diciembre del 2016	\$ 12,000.00	\$ 329,294.54	\$ 2,400.00	\$ 343,694.54	82.63%
Ganacia (pérdida) del periodo 2017		\$ 72,258.06		\$ 72,258.06	17.37%
Otros resultados integrales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	
Total de otros resultados integrales	\$ -	\$ 72,258.06	\$ -	\$ 72,258.06	
Saldos al 31 de diciembre del 2017	\$ 12,000.00	\$401,552.60	\$ 2,400.00	\$ 415,952.60	100.00%
Saldos al 31 de diciembre del 2017	\$ 12,000.00	\$ 401,552.60	\$ 2,400.00	\$ 415,952.60	94.27%
Ganancia (pérdida) del periodo 2018		\$ 25,266.36		\$ 25,266.36	5.73%
otros resultados integrales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	
Total de otros resultados integrales	\$ -	\$ 25,266.36	\$ -	\$ 25,266.36	
Saldos al 31 de diciembre del 2018	\$ 12,000.00	\$426,818.96	\$ 2,400.00	\$ 441,218.96	100.00%
Saldos al 31 de diciembre del 2018	\$ 12,000.00	\$ 426,818.96	\$ 2,400.00	\$ 441,218.96	95.79%
Ganancia (pérdida) del periodo 2019		\$ 19,369.34		\$ 19,369.34	4.21%
Otros resultados integrales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	
Total de otros resultados integrales	\$ -	\$ 19,369.34	\$ -	\$ 19,369.34	
Saldos al 31 de diciembre del 2019	\$ 12,000.00	\$446,188.30	\$ 2,400.00	\$ 460,588.30	100.00%
Saldos al 31 de diciembre del 2019	\$ 12,000.00	\$ 446,188.30	\$ 2,400.00	\$ 460,588.30	115.52%
Ganancia (pérdida) del periodo 2020	\$ -	\$ (61,886.19)	\$ -	\$ (61,886.19)	-15.52%
Otros resultados integrales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	
Total de otros resultados integrales	\$ -	\$ (61,886.19)	\$ -	\$ (61,886.19)	
Saldos al 31 de diciembre del 2020	\$ 12,000.00	\$384,302.11	\$ 2,400.00	\$ 398,702.11	100.00%
Saldos al 31 de diciembre del 2020	\$ 12,000.00	\$ 384,302.11	\$ 2,400.00	\$ 398,702.11	102.37%
Ganancia (pérdida) del periodo 2021	\$ -	\$ (9,226.13)	\$ -	\$ (9,226.13)	-2.37%
Otros resultados integrales	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	
Total de otros resultados integrales	\$ -	\$ (9,226.13)	\$ -	\$ (9,226.13)	
Saldos al 31 de diciembre del 2021	\$ 12,000.00	\$375,075.99	\$ 2,400.00	\$ 389,475.99	100.00%

Interpretación del análisis vertical

Estado de situación financiera

Activo

El análisis vertical, muestra la representación de cada cuanta dentro del activo total. En el año 2017 las cuentas más significativas son Propiedad Planta y Equipo conformando el 73.50% de los activos totales y la cuenta inventario el 19.98% de los activos totales, las demás cuentas conjuntas conforman el 6.52% del activo total

Pasivos

Dentro del pasivo las cuentas más significativas son cuentas por pagar equivalente al 34.98% para el año 2017 y otros pasivos financieros que representa en 34.01% siendo estas dos cuentas del pasivo corriente, además se observa que la deuda establecida en otro pasivos financieros se encuentra conformada por el corto y largo plazo.

Para los años de 2018 a 2021 los pasivos mantienen una tendencia a la alza a excepción de otros pasivos financieros que disminuye un 4% anual.

Patrimonio

En el patrimonio los Resultados Acumulados representan entre el 21% al 29% del total de los pasivos más patrimonio en el periodo de 2017 al 2021, mientras que la cuenta utilidades del ejercicio muestran disminuciones, para el 2017 equivalen al 4.56%, en 2018 el 1.62%, en 2019 el 1.24% y en 2020 no hay utilidades sino pérdidas en \$61, 886.19 esto se debe principalmente al impacto que ha tenido el cierre de los negocios a causa del Covid-19; se espera que para el 2021

al igual que la proyección del 2020 tengan resultados negativos al final del ejercicio con una pérdida menor a la proyectada en el año anterior.

Para concluir las utilidades se han visto afectadas por la pandemia de Covid-19 aunque no es la única responsable en la situación económica de la Librería porque desde 2017 ha presentado una disminución considerable en los resultados al final del ejercicio, esto debido a que sus pasivos superan a sus activos corrientes, por tanto, posee fuertes problemas financieros que representan la dificultad que tienen para cumplir con sus obligaciones y amenazando su negocio en marcha.

Estado de resultados

Al revisar cada línea del estado de resultados se observa que en 2017 el costo de venta representa el 49% del total de los ingresos, el 39.39% los gastos de operación, el 5.89% de gastos financieros y el impuesto sobre la renta el 2.26%, que en total conforman el 97% de los ingresos obtenidos durante el año, no obstante, de 2017 a 2019 se encuentran otros resultados integrales del ejercicio neto de impuesto, que contiene el impuesto sobre la renta diferido, sin embargo, según el criterio para estimar la cantidad a diferir, esta presenta inconsistencias con relación a las NIIF para PYMES, por lo cual con el objeto de corregir esa situación se ha dejado de proyectar para 2020 y 2021.

Estado de flujos de efectivo

Al analizar el estado de flujo de efectivo se tiene que para el año 2017 la cuenta efectivo y equivalentes al efectivo obtuvo un incremento de 126.50% con relación al 2016, en 2018 disminuyó el 78.98% en relación al año anterior, en 2019 aumentó un 10.46% en relación al 2018 y se estima que para 2020 y 2021 el efectivo aumente el 41.08% y 30.42% respectivamente. Este estado financiero se encuentra formado por tres categorías y la más representativa con relación al

funcionamiento de la empresa es actividades de operación, esta se integra por la utilidad, el ajuste de las partidas no monetarias y por los movimientos de capital de trabajo. Para el año 2017 la utilidad representa el 82.86% de la actividad de operación seguido del ajuste de las partidas no monetarias como depreciación de propiedad planta y equipo en -50.07% y estimación de obsolescencia de inventarios por -10.95% y en los cambios más importantes del capital de trabajo se tienen el pasivo por impuesto corriente con el 18.87%, otros activos financieros con 17.88%, cuentas por pagar comerciales con el 16.68%, impuesto diferido con 15.60% y pago a proveedores y empleados con 10.67%,

En el año 2018 la utilidad representa el 46.77% de la actividad de operación, continuando con los ajustes por depreciación de propiedad planta y equipo en 17.35% y estimación de obsolescencia en inventario en 12.15% y en entre los movimientos de capital de trabajo se tienen: inventario para la venta con -38.60%, cuentas por pagar comerciales con 38.57%, pasivo por impuesto corriente con -32.15%, pagos a proveedores y empleados con 26.51% y activo por impuesto corriente con 22.90%.

En 2019 la utilidad equivale el 24.09% de la actividad de operación, los ajustes por depreciación de propiedad planta y equipo en 24.46% y los movimientos más significativos de capital de trabajo son provisiones con 45.96% y cobros en efectivo a clientes con -30.35%.

Además, se estima que para el año 2020 la pérdida obtenida sea de -61.37% de la actividad de operación, los ajustes por depreciación de propiedad planta y equipo estén en 17.93% y en los movimientos de capital de trabajo se encuentren: las cuentas por pagar comerciales con 63.41%, cobros en efectivo a clientes con 42.17%, inventario para la venta con 26.16%, provisiones con 25.61% y otras cuentas por cobrar con -22.18% y para 2021 se espera que la pérdida represente un -15.85% seguida del ajuste por depreciación de propiedad planta y equipo con 33.41% y dentro

de los movimientos de capital de trabajo estén las cuentas por pagar comerciales con 59.65% y provisiones con 26.99%.

Estado de cambios en el patrimonio

Al observar el estado de cambios en el patrimonio se determina que las ganancias del ejercicio para 2017 equivalen al 17.37% con relación a las ganancias acumuladas, para 2018 representan el 5.73%, en 2019 el 4.21% mientras que para 2020 se esperan pérdidas del 15.22%, esto se podría creer que es consecuencia de la pandemia por Covid-19, sin embargo, la tendencia en las utilidades demuestra que cada año estas disminuyen considerablemente y la crisis económica ocasionada por la pandemia únicamente ha hecho más notoria la situación financiera que padece la librería; se prevé además que en 2021 la pérdida se comience a recuperar lentamente dado que aún se estiman algunos efectos adversos por la pandemia, sin embargo, se proyectan pérdidas en un porcentaje mucho menor, para 2021 se espera una pérdida de 2.37% y que en los próximos años la situación mejore.

3.4.5 Análisis de porcentaje

ANÁLISIS PORCENTUAL					
LIBRERÍA LA ESPERANZA S.A DE C.V					
Estado de Situación Financiera					
Al 31 de diciembre de los años 2017 a 2021					
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América					
	HISTÓRICOS			PROYECTADOS	
	2017	2018	2019	2020	2021
ACTIVOS					
ACTIVOS CORRIENTES					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	8.69%	1.96%	2.10%	3.34%	4.24%
Otros Activos no Financieros	0.81%	0.83%	0.81%	0.00%	0.00%
Cuentas por Cobrar	15.11%	12.66%	18.41%	8.89%	8.99%
Otras cuentas por cobrar	0.00%	0.00%	0.00%	6.26%	6.33%
Inventarios	75.39%	84.54%	78.69%	81.50%	80.45%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Propiedad, Planta y Equipo	110.68%	111.45%	113.20%	113.60%	116.03%
Depreciacion Acumulada	-10.68%	-11.45%	-13.20%	-14.80%	-16.71%
OTROS	0.00%	0.00%	0.00%	1.20%	0.68%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
TOTAL DE ACTIVOS	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
PASIVOS					
PASIVOS CORRIENTES					
Beneficios a Empleados	2.34%	2.88%	3.17%	3.62%	4.03%
Provisiones	0.15%	2.88%	3.68%	6.06%	7.52%
Cuentas por Pagar	48.63%	50.64%	54.74%	60.14%	63.20%
Pasivo por Impuesto Corriente	1.52%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Otros Pasivos Financieros	47.28%	43.56%	38.37%	30.14%	25.23%
Otros Pasivos no Financieros	0.09%	0.03%	0.04%	0.03%	0.03%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
PASIVOS NO CORRIENTES					
Pasivo por Impuestos Diferidos	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
TOTAL DE PASIVO	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
PATRIMONIO					
Capital Social	2.88%	2.72%	2.61%	3.01%	3.08%
Resultados Acumulados	79.17%	91.01%	92.67%	111.91%	98.67%
Resultados del Ejercicio	17.37%	5.73%	4.21%	-15.52%	-2.37%
Reservas	0.58%	0.54%	0.52%	0.60%	0.62%
TOTAL PATRIMONIO	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Interpretación del análisis porcentual:

Estado de situación financiera

Activo:

La mayor parte del activo corriente está conformado por inventarios, que en 2017 representa el 75.39%, para 2018 el 84.54%, en 2019 el 78.69%, se proyecta un 81.50% para 2020 y el 80.45% en 2021, esta situación refleja que tienen un alto nivel de stocks, debido a que poseen un alto margen de seguridad o una baja rotación de inventario, lo que causa que haya un lento proceso de flujo de efectivo.

Pasivo:

El pasivo corriente está conformado por cuentas por pagar en un 48.63% en 2017, un 50.64% en 2018, el 54.74% en 2019, se estima un 60.14% en 2020 y 63.20% en 2021; lo que demuestra que la entidad no posee los ingresos suficientes para cumplir las obligaciones a corto plazo o que los pagos a proveedores tienen un plazo mayor a los que normalmente se otorgan (30-90 días) de ser así, estos pueden generar intereses moratorios aumentando los gastos de la entidad.

También el pasivo corriente tiene una representación del 47.28% en pasivos financieros durante el año 2017, un 43.56% en el año 2018, 38.37% en el 2019 y se proyecta un 30.14% en 2020 y 25.23% en el año 2021 en los cuales se observa una amortización de la deuda gradual de los periodos del 2017 al 2021

Patrimonio:

En el patrimonio está conformado por 17.37% en resultados del ejercicio en 2017, 5.73% en 2018, 4.21% en el año 2019 y se proyecta una pérdida del -15.52% en 2020 y -2.37% en 2021 lo que refleja una tendencia de disminución de las utilidades la cual es una pérdida durante el 2020 y 2021 causada por el cierre temporal por las medidas del gobierno por la pandemia del covid-19; el impacto de la cual se verá reflejada hasta el año 2021 generando pérdida igualmente, pero en menor porcentaje.

3.4.6 Razones financieras

Razones de liquidez

Liquidez corriente

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Tabla 2

Tendencia de liquidez corriente durante cinco años

2017	2018	2019	2020	2021
0.3684	0.3632	0.3839	0.3360	0.3447

Fuente: Elaboración propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: Como se muestra en los datos de tabla 3 Librería la Esperanza, S.A. de C.V. para 2017 tenía una liquidez de 0.36% en 2018 esta se mantuvo, en 2019 aumento a un 0.38%, mientras que para 2020 disminuyo a 0.33% y en 2021 aumento a 0.34%, sin embargo, ninguno de los porcentajes es satisfactorio dado a que la librería no cuenta con la capacidad para cubrir sus pasivos a corto plazo con activos líquidos esto debido a que se encuentra por debajo del 50%, es decir que por cada dólar que deben pagar a corto plazo no se tienen ni 0.50 centavos para pagar la deuda y para 2020 y 2021 la situación se agrava a consecuencia de los efectos del Covid-19.

Prueba ácida

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Tabla 3

Tendencia Prueba ácida durante cinco años

2017	2018	2019	2020	2021
0.090667006	0.056131549	0.081826655	0.062150421	0.067398491

Fuente: Elaboración propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: Al observar tabla 4 y realizar la prueba ácida, se tiene que Librería la Esperanza, solo cuenta con la capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo, para 2017 en 9.07%, en 2018 el 5.61%, en 2019 el 8.18% y se proyecta que para 2020 y 2021 solo sea capaz de saldar el 6.22% y 6.74% respectivamente, es decir que por cada dólar que se debe a corto plazo únicamente pueden cancelar entre 5 a 9 centavos sin incurrir en la realización del inventario, realmente esta es una situación preocupante porque indica que no alcanzan a cubrir sus pasivos corrientes.

Capital de trabajo neto

Capital de trabajo neto = Activo corriente – Pasivo corriente

Tabla 4

Tendencia capital de trabajo neto durante cinco años

2017	2018	2019	2020	2021
-719315.2	-685670.89	-647574.86	-705801.8958	-698897.2486

Fuente: Elaboración propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: Al observar tabla 5, el capital de trabajo neto muestra la situación económica alarmante que tiene Librería la Esperanza, dado a que sus pasivos a corto plazo son mayores que los activos corriente aproximadamente en \$700,000.00 lo que demuestra la debilidad financiera en que se encuentra la librería y los problemas que esta tiene para pagar a sus acreedores.

Razones de actividad

Rotación de inventario

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Costo de venta}}{\text{Inventario promedio}}$$

Tabla 5

Tendencia de rotación de inventario durante cinco años

2017	2018	2019	2020	2021
1.182209579	1.108954494	1.252408337	1.009440126	0.9800

Fuente: Elaboración propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: En tabla 6 la rotación del inventario tiene un indicador relativamente bajo y presenta una tendencia a disminuir, esto significa que el inventario se ha convertido menos veces en efectivo o en cuentas por cobrar cada año, lo que hace difícil recuperar la inversión realizada por la de compra de inventario y limita la posibilidad de cumplir con las obligaciones a los proveedores.

Periodo promedio de inventario

$$\text{Periodo promedio de inventario} = \frac{\text{Días del año (365)}}{\text{Rotación de inventario}}$$

Tabla 6

Tendencia del periodo promedio del inventario durante cinco años

2017	2018	2019	2020	2021
308.7439034	329.138844	291.4384943	361.5865771	372.4489796

Fuente: Elaboración propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: El periodo de rotación de inventario va en aumento, es decir que en cada año aumentan los días en que el inventario se convierte en efectivo o cuentas por cobrar (Ver tabla 7).

Rotación de cartera

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Tabla 7

Tendencia de rotación de cartera durante cinco años

2017	2018	2019	2020	2021
12.12928977	15.08964021	10.46383837	17.14931115	17.14931115

Fuente: Elaboración propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: El indicador muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran durante el año, para 2020 y 2021 estas rotan 17.149 veces cada periodo, es decir que el monto de las cuentas por cobrar reflejado en el balance se convierten 17.14 veces en efectivo a lo largo del año (Ver Tabla 8).

Periodo promedio de cobro

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{\text{Días del año (365)}}{\text{Rotación de cartera}}$$

Tabla 8

Tendencia de periodo promedio de cobro durante cinco años

2017	2018	2019	2020	2021
30.09244622	24.18878084	34.88203726	21.28365371	21.28365371

Fuente: Elaboración propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: El comportamiento existente en tabla 9 significa que el periodo promedio de cobro para el año 2020 y 2021 es de 21.83 días para la recuperación de su cartera o cuentas por cobrar.

Compras

$$\text{Compras} = \text{Costo de ventas} + \text{Inventario final} - \text{Inventario inicial}$$

Tabla 9

Tendencia de compras durante cinco años

2017	2018	2019	2020	2021
\$ 379,230.62	\$ 380,904.60	\$ 384,549.65	\$ 267,497.63	\$ 294,455.93

Fuente: Elaboración propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: Los datos de tabla 14 muestran las compras que ha realizado la librería durante un periodo de cinco años, la cual presenta una tendencia oscilante debido a que durante los años del 2017 al 2019 tiende a aumentar, en 2020 disminuye y en 2021 aumenta nuevamente.

Rotación de proveedores

$$\text{Rotación de proveedor} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

Tabla 10

Tendencia rotación de proveedores durante cinco años

2017	2018	2019	2020	2021
0.684763117	0.69857176	0.668358319	0.418417272	0.436858432

Fuente: Elaboración propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: Los datos de tabla 10 indican el número que las cuentas por pagar a proveedores rotan durante un periodo de tiempo determinado (un año), es decir el número de veces que las cuentas se cancelan usando recursos líquidos de la empresa, en 2017 rotaron 0.684763117 veces, en 2018 el 0.69857176, en 2019 el 0.668358319 y en 2020 y 2021 se proyecta que roten 0.418417272 y 0.436858432 con una tendencia en la cual la rotación sea en menores veces lo que indica la falta de recursos para cumplir con las obligaciones.

Periodo promedio de pago

$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{\text{Días del año (365)}}{\text{Rotación de proveedor}}$$

Tabla 11

Tendencia de periodo promedio de pago durante cinco años

2017	2018	2019	2020	2021
533.0310456	522.4946397	546.1142469	872.3349256	835.5109428

Fuente: Elaboración propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: Los datos de tabla 11 significan que el periodo promedio de pago para el año 2020 y 2021 es 872.33 días y 835.51 para cubrir con sus obligaciones con sus proveedores.

Rotación de activos totales

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

Tabla 12

Tendencia rotación de activos totales durante cinco años

2017	2018	2019	2020	2021
0.485661621	0.479349432	0.496550696	0.359364164	0.375272378

Fuente: Elaboración propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: Mide la eficiencia en que la entidad utiliza sus activos totales para generar ingresos es decir cuántas veces el activo total es capaz de generar ingresos, en el año 2017 es de 0.485661621, en el 2018 es de 0.4793493432 veces, en 2019 es 0.496550696, y en los años 2020 y 2021 se estima un 0.359364164 y 0.375272378 dichos índices son relativamente bajos ya que en el periodo se observa que no puede generar ingresos ni una vez (Ver tabla 12).

Rotación de activos no corrientes fijos

$$\text{Rotación de activos no corrientes fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo no corriente fijo}}$$

Tabla 13

Tendencia rotación de activos no corrientes fijos durante cinco años

2017	2018	2019	2020	2021
0.597003111	0.574153789	0.591006083	0.413891814	0.427529188

Fuente: Elaboración propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: Los datos en tabla 13 indica las veces que los activos corrientes rotaron, es decir cuánto generan por cada dólar en el activo corriente, el cual en el año 2017 fue de 0.59700311, en el 2018 es de 0.574153789, en 2019 es 0.591006083 y se proyecta que en el 2020 y 2021 sea 0.413891814 y 0.427529188. El resultado anterior indica que por cada dólar en el activo corriente no se puede recuperar su totalidad dejando su generación en un margen de 0.413891814 y 0.59700311

Razones de endeudamiento

Apalancamiento de pasivo

$$\text{Apalancamiento de pasivo} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}}$$

Tabla 14

Tendencia de apalancamiento de pasivos durante cinco años

2017	2018	2019	2020	2021
0.737257118	0.716910028	0.705749702	0.73688552	0.742005146

Fuente: Elaboración propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: Los datos manifiestan que durante un período de 5 años por cada dólar que se invierte en activos entre 0.71 a 0.74 centavos son financiados por terceros (proveedores y acreedores) y entre 0.26 a 0.29 centavos son recursos de los accionistas por lo tanto se considera que el riesgo que posee la empresa recae en los proveedores y acreedores. Además se considera que la librería posee un nivel de endeudamiento alto y de no controlarlo puede llegar a perder su independencia ante terceros. (Ver Tabla 15)

Apalancamiento externo

$$\text{Apalancamiento externo} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 15

Tendencia de apalancamiento externo durante cinco años

2017	2018	2019	2020	2021
2.806002246	2.532445863	2.398467243	2.800627005	2.876046298

Fuente: Elaboración propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: Al analizar los valores en tabla 16 se demuestra que por cada dólar aportado por los accionistas se tienen deudas por \$2.81 en 2017, \$2.53 en 2018, \$2.40 en 2019, \$2.80 en 2020 y \$2.88 en 2021 siendo esta la mayor. La tendencia que mostraba la librería en los años 2019 a 2020 era hacia la baja pero con la emergencia sanitaria por covid-19 los niveles de endeudamiento empezaron a subir.

Cobertura de Intereses

$$\text{Cobertura de intereses} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Intereses}}$$

Tabla 16

Tendencia de cobertura de intereses durante cinco Años

2017	2018	2019	2020	2021
3.277962951	1.959903888	1.920530895	-1.21381728	0.652588745

Fuente: Elaboración propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: Los datos en tabla 17 expresan que cada año la capacidad que tiene la utilidad operativa para pagar los intereses es menor. Para el año 2017 la utilidad operativa es 3.28 veces mayor a los intereses pagados, para el 2018 fue 1.95 veces mayor que los intereses cancelados y para el 2019 fue 1.92 veces mayor. Para 2020 por factores como la pandemia del covid-19 se espera que la utilidad operativa no pueda pagar los intereses generados en menos de 1.21 veces y que luego en 2021 esta cancele solo el 0.65 del valor de los intereses, por lo tanto la librería no dispone de capacidad suficiente para pagar intereses superiores a los que paga por lo que no es recomendable adquirir más financiamiento

EBITDA

EBITDA = Utilidad antes de intereses e impuestos + Partidas no monetarias

Tabla 17

Tendencia de EBITDA durante cinco años

2017	2018	2019	2020	2021
\$ 158,128.25	\$ 85,978.22	\$ 87,115.13	-\$ 15,856.64	\$ 36,777.96

Fuente: Elaboración propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: Al sumar las partidas no monetarias a la utilidad antes de intereses e impuestos durante los cinco años observamos un comportamiento oscilante, en 2017 el EBITDA fue de \$158,128.25, y para el 2020 fue una pérdida de \$15,856.64 (Ver tabla 19)

Razón cobertura de EBITDA

$$\text{Razon cobertura de EBITDA} = \frac{\text{EBITDA}}{\text{Gastos financieros}}$$

Tabla 18

Tendencia cobertura de EBITDA durante cinco años

2017	2018	2019	2020	2021
3.489537451	2.199616095	2.480423575	-0.567229992	1.384879779

Fuente: Elaboración propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: Al sumar las partidas no monetarias a la utilidad operativa para el año 2017 el EBITDA fue mayor en 3.48 veces que los intereses pagados, en 2018 el EBITDA sobrepaso en 2.20 veces los intereses pagados y en 2019 el EBITDA fue 2.48 veces mayor. Se estima que para el año 2020 después del cierre de operaciones por cinco meses el EBITDA alcance a cubrir los intereses con terceros por 0.56 veces mientras que en 2021 espera recuperarse y pueda pagar los intereses en 1.38 veces. Aunque en la mayoría de los años la entidad pueda pagar los intereses pactado con terceros no es recomendable aumentar el nivel de endeudamiento que posee (Ver tabla 18).

Razones de rentabilidad

Margen de utilidad bruta

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

Tabla 19

Tendencia de margen de utilidad bruta durante cinco años

2017	2018	2019	2020	2021
0.513651308	0.509289666	0.488398522	0.460337845	0.488398522

Fuente: Elaboración propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: Mide la eficiencia de la administración de los costos de la entidad, expresando la utilidad bruta que se obtienen por cada dólar en ventas, es decir en los años 2017 por cada dólar en las ventas se obtiene \$0.53651308 en utilidad bruta y con una tendencia de disminución cada periodo. Para 2018 logra un \$0.509289666 en utilidad bruta y para 2019 obtiene \$0.488398522 se estima para el año 2020 disminuya aún más con él \$0.460337845 y tenga una pequeña recuperación de \$0.028057375 en 2021 lo que demuestra que los costos de la librería son demasiado altos y que la gestión de compra debe implementar mejores controles al comprar mercadería (Ver tabla 20).

Margen de utilidad operativa

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

Tabla 20

Tendencia de margen de utilidad operativa durante cinco años

2017	2018	2019	2020	2021
0.193196375	0.102540265	0.086781959	-0.062311284	0.030591367

Fuente: Elaboración propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: Los datos de tabla 21 presentan la eficiencia operativa de la entidad en la administración de sus costos y gastos operativos, expresando la utilidad antes de intereses e impuestos que se obtiene por cada dólar de vendido, en 2017 por cada dólar vendido se obtiene \$0.193196375 de utilidad operacional la cual disminuye cada periodo, para el año 2018 se obtiene una utilidad operacional de \$0.102540265 y en el 2019 de \$0.086781959 hasta que en el año 2020 se obtiene un resultado negativo es decir que por cada dólar vendido se tienen \$0.062311284 que no cubren la cantidad de gastos necesarios para el funcionamiento de dicho periodo y en 2021 una proyección de recuperación con una utilidad de \$0.030591367 por cada dólar.

Margen de utilidad neta

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

Tabla 21

Tendencia de margen de utilidad neta durante cinco años

2017	2018	2019	2020	2021
0.093980906	0.033819002	0.024920413	-0.113646263	-0.016285578

Fuente: Elaboración propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: Los datos de tabla 22 reflejan la eficiencia operativa de la entidad en la administración de todos sus egresos (costos y gastos) expresando la utilidad neta que se obtiene por cada dólar en ventas; Al observar los datos nos damos cuenta que en cada periodo existe una disminución, en el año 2017 la utilidad neta representa \$0.09 centavos de cada dólar vendido, para 2018 el \$0.033819002 y en 2019 representa \$0.022920413. Se estima que para 2020 la utilidad neta no alcance a pagar los costos y gastos para el funcionamiento de la entidad por un equivalente de \$0.113646263 por cada dólar vendido y el 2021 por \$0.0116285578. Podemos decir que antes de la pandemia por covid-19 la empresa posee un porcentaje bajo de utilidades y que el impacto de la pandemia dejó a la entidad sin la posibilidad de hacer frente a sus costos y gastos.

Rendimiento sobre los activos (ROA)

$$\text{Rendimiento sobre los activos} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de activos}}$$

Tabla 22

Tendencia de rendimiento sobre los activos totales durante cinco años

2017	2018	2019	2020	2021
0.045642919	0.016211119	0.012374248	-0.040840394	-0.006111528

Fuente: Elaboración propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: En tabla 23 los datos muestra la utilidad generada por cada dólar de activos invertido por los propietarios en el negocio; En 2017 los propietarios de la entidad tienen una ganancia equivalente de 4.56% por cada dólar de activos invertidos, en el año 2018 de 1.62%, en el 2019 1.23% y en el año 2020 se estima una pérdida de 4.08% y en 2021 en 0.611% por cada dólar de inversión en los activos. Como se puede observar las utilidades generadas por los activos tienen una tendencia a disminuir cada año.

Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}}$$

Tabla 23

Tendencia de rendimiento sobre el patrimonio durante cinco años

2017	2018	2019	2020	2021
0.173717053	0.057264901	0.042053478	-0.155219105	-0.023688564

Fuente: Elaboración propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: Mide el rendimiento ganado sobre la inversión de los propietarios de la empresa, los resultados obtenidos demuestran que para 2017 los propietarios de la entidad obtuvieron un 17.37% de rendimiento sobre su inversión, en 2018 fue de 5.72% y para 2019 fue de 4.20%, se estima que para 2020 sea de -15.52% y 2021 un -2.36% lo cual indica que la empresa no tiene utilidades netas es decir que los inversionistas no obtendrán rentabilidad en ese periodo. (Ver tabla 24).

Participación de los costos sobre las ventas

$$\text{Participación de los costos sobre las ventas} = \frac{\text{Costos de ventas}}{\text{Ventas}}$$

Tabla 24

Tendencia de participación de los costos sobre las ventas durante cinco años

2017	2018	2019	2020	2021
0.486348692	0.490710334	0.511601478	0.539662155	0.511601478

Fuente: Elaboración propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: Los datos en tabla 24 Indican el porcentaje de ingresos que representan los costos, en el año 2017 estos representan un 48.63% de los ingresos, para el 2018 representa un 49.07%, para el 2019 un 51.16%, se proyecta que para el 2020 tenga un 53.96% y para el 2021 un 51.16%; se observa que la tendencia de porcentaje de costos va en aumento año con año en consecuencia cada año va disminuyendo la utilidad bruta

Participación de los gastos de operación

$$\text{Participación de los gastos de operación} = \frac{\text{Gastos de operación}}{\text{Ventas}}$$

Tabla 25

Tendencia de participación de los gastos de operación sobre las ventas durante cinco años

2017	2018	2019	2020	2021
0.393867294	0.415606665	0.412197549	0.527416567	0.465875914

Fuente: Elaboración propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: Los datos en tabla 25 expresan el porcentaje de ingresos que representan los gastos de operación, para el año 2017 los gastos de operación representan el 39.38% de los ingresos de la entidad, para 2018 representan el 41.56% y para 2019 el 41.21%, se proyecta que para el año 2020 los gastos operativos aumentan en un 52.74% y en 2021 representen un 46.58%, los gastos operacionales son elevados en relación a las ventas de los periodos y por lo tanto la utilidad operacional disminuye.

3.4.7 Determinación de los problemas relacionados a rentabilidad y propuesta de solución.

A continuación se presenta los problemas asociados a rentabilidad identificados en el análisis financiero:

- **Costo de venta alto y utilidad bruta baja:** Al observar el análisis vertical del estado de resultado y las razones, margen de utilidad bruta y participación de los costos sobre las ventas se encontró que para el periodo 2017 a 2021 los costos representan entre 48.69% al 53.97% del nivel de las ventas anuales y que la utilidad bruta generada por cada dólar vendido oscila entre 0.4603 y 0.5136 centavos, tal como se muestra en la figura 4, significa que dentro de Librería la Esperanza no implementan estrategias de disminución de costos sino que tienden al incremento año con año.

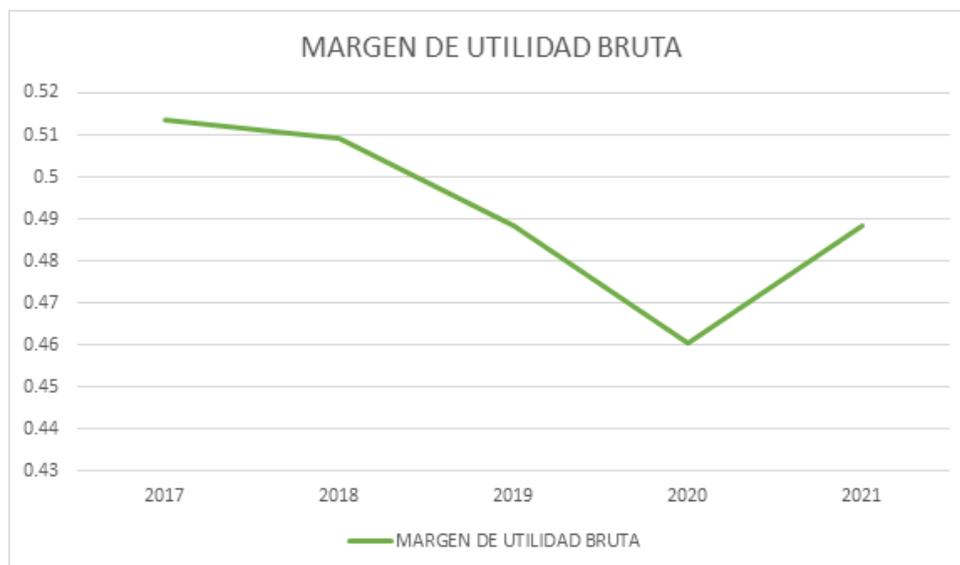


Figura 2: Comportamiento de margen de utilidad. Elaboración propia

- Gastos operativos elevados y utilidad operacional mínima:** Mediante el análisis vertical del estado de resultado y las razones, se observa que el margen de utilidad operativa y la participación de los gastos de operación sobre las ventas de los periodos del 2017 a 2021 los gastos de operación representan entre 39.39% al 52.74% del nivel de ventas anuales y la utilidad operativa por cada dólar vendido está entre 0.03 y 0.19 centavos excepto para 2020 que se proyecta una pérdida de -0.06 centavos como consecuencia de la pandemia por covid-19, no obstante el margen de utilidad operativa ha tenido una tendencia a disminuir año tras año.

Al analizar el desglose de los gastos de operación que la entidad tiene para el año 2019 se encuentra que el mayor porcentaje de gastos está representado por alquileres con 23.81%, seguido de salarios con 18.02% y gastos varios que conforman el 16.01% el cual no forma parte directa de la operatividad del negocio y puede tratarse de gastos indispensables.

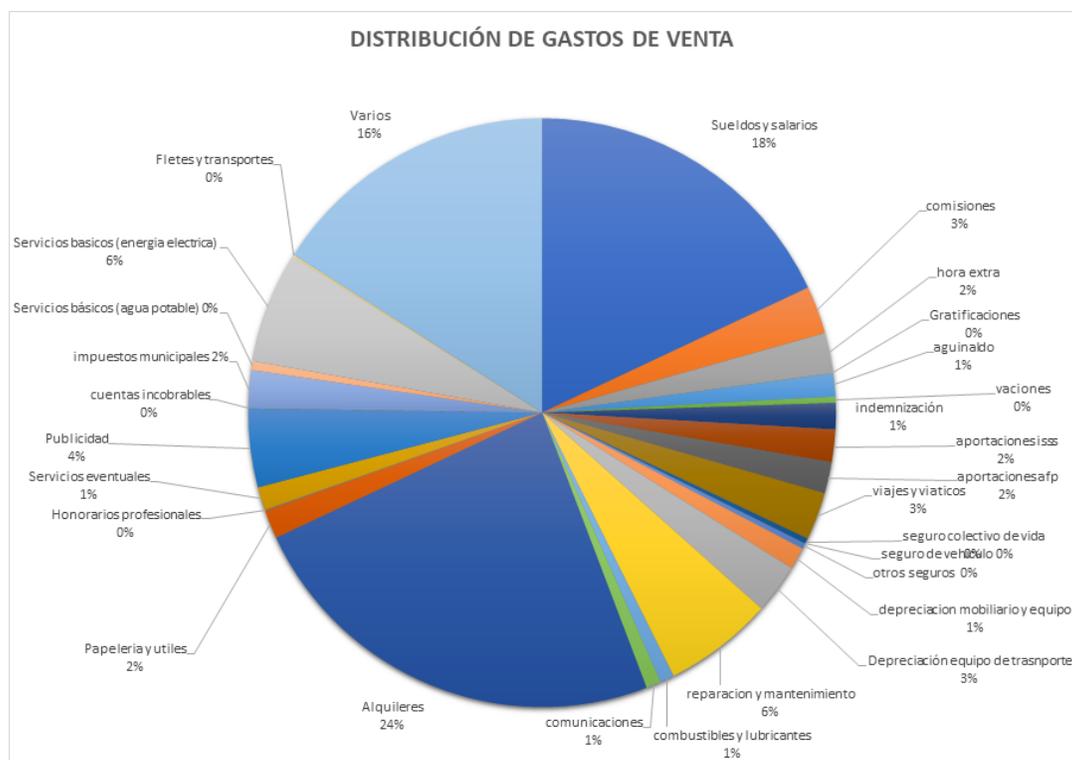


Figura 3: Distribución del gasto de venta. Elaboración propia notas de estados financieros de Librería la Esperanza S.A de C.V

Tabla 26

Distribución de gastos de venta

GASTOS DE VENTA	PORCENTAJE
Sueldos y Salarios	18.017%
Comisiones	2.626%
Horas Extras	2.190%
Gratificaciones	0.016%
Aguinaldos	1.277%
Vacaciones	0.349%
Indemnizaciones	1.438%
Aportaciones ISSS	1.789%
Aportaciones AFP	1.721%
Viajes y Viáticos	2.618%
Seguro colectivo de Vida	0.305%
Otros Seguros	0.299%
Depreciación mobiliario y equipo	1.213%
Depreciación equipo de transporte	2.735%
Reparación y mantenimiento	6.025%
Combustibles y lubricantes	0.778%

Comunicaciones	0.815%
Alquileres	23.807%
Papelería y Útiles	1.556%
Honorarios Profesionales	0.065%
Servicios Eventuales	1.269%
Publicidad	4.311%
Cuentas Incobrables	0.015%
Impuestos Municipales	2.085%
Servicios Básicos (Agua Potable)	0.492%
Servicios Básicos (Energía Eléctrica)	6.099%
Fletes y Transporte	0.088%
Varios	16.006%
	100.000%

Fuente: Elaboración propia. Notas a los Estados financieros de Librería la Esperanza S.A de C.V

- Ineficiencia en el rendimiento sobre los activos:** El rendimientos sobre los activos (ROA), se interpreta que durante el periodo 2017 a 2019 se encuentra entre 1.23% a 4.56% y se proyecta que en el 2020 por la pandemia del covid-19 se agudiza más hasta llegar a -4.08% y -0.611% en 2021. Se observa una tendencia de disminución del ROA; lo que indica que estos no generan un alto margen de ganancias y tampoco realizan estrategias para disminuir los costos y gastos operacionales; El análisis vertical demuestra que la cuenta propiedad planta y equipo conforma entre el 81.35% al 87.78% en el activo total de los años 2017-2019 y proyectados 2020 y 2021 ; lo que indica que la empresa invierte cada año en este rubro e incurren en gastos de mantenimiento para su funcionamiento y depreciación; de los cuales no genera las utilidades esperadas. Otra cuenta que tiene alto porcentaje y debido a que se trata de una cuenta corriente requiere especial atención es la de inventarios en la cual en relación a periodos anteriores no muestra señales significativas de cambios lo que indica que la entidad mantiene un alto volumen de stock de productos los cuales al no venderse no generan ingresos y al tenerse sin movimiento por un tiempo determinado ocasionan una pérdida por obsolescencia.

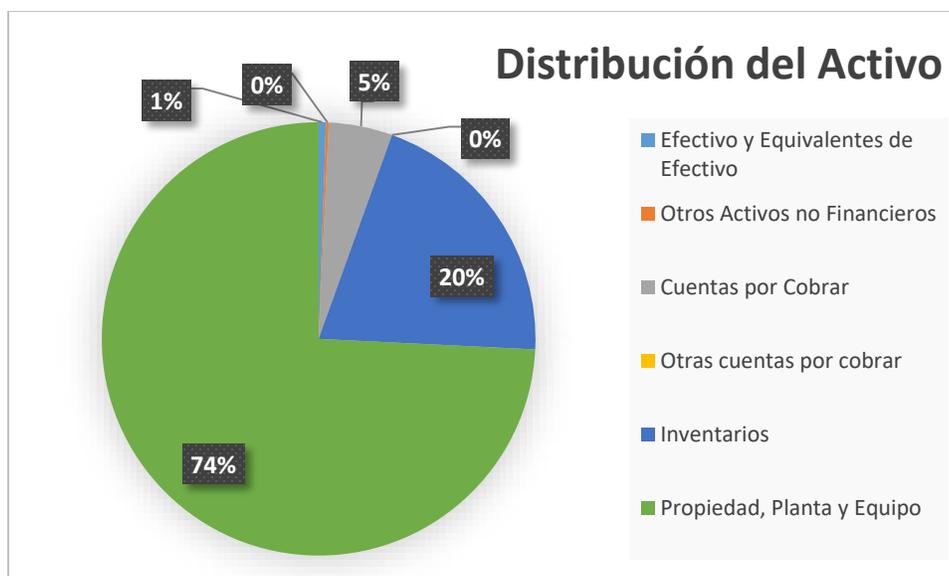


Figura 4 Distribución de los activos. Elaboración, propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

- Bajo rendimiento en la inversión de los accionistas:** Los cálculos obtenidos al medir el rendimiento sobre la inversión de los accionistas señalan que para los años 2017 a 2019 el rendimiento sobre la inversión ronda entre 4.20% y 17.37% y se proyecta que para los años 2020 y 2021 el ROE sea de -15.52% y -2.36% ; significa que de cada cien dólares invertidos por la entidad para los año 2017 a 2019 obtienen un rendimiento entre \$4.20 a \$17.37 y para los año 2020 y 2021 no se genera rendimiento. Lo que genera un dato alarmante para los accionistas debido a que el dinero invertido en una institución financiera podría generar más rendimiento que al ser invertido en la librería por tal razón es necesario que la administración formule estrategias para mejorar el rendimiento del negocio.

3.4.8 Implementación de estrategias en los estados financieros y aplicación de los ratios posterior a las alternativas efectuadas

3.4.8.1 Criterios de las estrategias financieras

Mediante la realización del análisis financiero y de los diferentes métodos utilizados se detectaron problemáticas relacionadas a la rentabilidad a partir de las cuales se crean estrategias y actividades para reducir el impacto en la rentabilidad tras el cierre temporal por Covid-19 con la finalidad de brindar alternativas de solución que permitan a la administración obtener un mejor rendimiento, para luego plasmar las estrategias en la información financiera proyectada para el año 2021

Tabla 27
Estrategias Asociadas a los problemas de rentabilidad

Problema Identificado	Objetivo	Estrategia	Actividad
Costo de venta alto y utilidad bruta baja	Reforzar la rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> •Aumentar los niveles de venta •Buscar nuevas alternativas de compra 	<ul style="list-style-type: none"> •Invertir en nuevos canales de difusión (ventas en línea y redes sociales) •Solicitar descuentos a los proveedores •Buscar proveedores locales, para disminuir los costos por transporte de las importaciones
Gastos operativos elevados y utilidad operacional baja	Reforzar la rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> •Disminuir la cuenta de gastos varios •Buscar alternativas para disminuir gastos por alquileres 	<ul style="list-style-type: none"> •Clasificar y depurar gastos de la cuenta gastos varios •Analizar el costo-beneficio de la ubicación de los locales arrendados
Ineficiencia en el rendimiento sobre los activos	Reforzar la rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> •Generación de ingresos mediante la propiedad planta y equipo •Utilizar métodos de control de inventario 	<ul style="list-style-type: none"> •Adaptación del activo fijo que tiene la librería para que pueda generar ingresos por arrendamientos •Crear políticas para la adquisición del inventario
Ineficiencia en la inversión de los accionistas	Reforzar la rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> •Incurrir en financiamiento con la tasa de interés más baja que el mercado 	<ul style="list-style-type: none"> •Solicitar línea de crédito que ofrece Bandedal a través de firempresa

Elaboración propia.

3.4.8.2 Implementación de las estrategias en los estados financieros

A continuación se presentan los estados financiero de cinco años, tres años históricos y dos proyectados donde el año 2021 se plantean las estrategias para mejorar la rentabilidad utilizando los siguientes supuestos.

Estado de Resultados

- Debido a la estrategia de aumentar los niveles de venta mediante la inversión en nuevos canales de venta y difusión (ventas en línea y redes sociales) se estima que las ventas aumente para el año 2021 un 10% con relación al análisis horizontal del año 2019 lo que equivale un incremento monetario de \$54,455.10 para el año 2021 aplicando las estrategias.
- Para disminuir los costos se implementó la estrategia de buscar nuevas alternativas de compra por medio de negociaciones con los proveedores para obtener descuentos, se estima que los costos disminuyan un 2% en relación a la proporción de los costos sobre las ventas del año 2019.
- El monto de la cuenta otros ingresos tomando de parámetro del promedio del análisis vertical de los años 2018 al 2020 más una proyección de \$10,800.00 provenientes de ingresos por arrendamiento cuya entrada mensual corresponde a \$900.00.
- En los gastos operativos se plantea la estrategia de disminuir la cuenta de gastos varios esto mediante la actividad de depurar los mismos en el cual se realizó un análisis vertical del año 2020 de la proporción de los gastos de venta y se determinó que la cuenta gastos varios disminuya un 5% en comparación al año 2020. Para los gastos de administración se determinaron mediante el promedio de la partición de estos en las ventas de los años de 2018 a 2020.

Balance General

- Para el año 2021 la Propiedad Planta y equipo aumentara \$12,960.69 debido a la implementación de la estrategia de generación de ingresos mediante la propiedad planta y equipo realizando una remodelación para adaptar una parte a fin poder arrendarla.
- Se reclasifico la cuenta correspondiente a obligaciones financieras a largo plazo, debido a que no se realizaba la clasificación del pasivo a corto plazo correspondiente a \$60,000 y a largo plazo que se compone de un monto de \$ 222,056.82
- El valor de la cuenta obligaciones financieras a largo plazo posee un aumento de \$12,960.69 esto debido al otorgamiento de una línea de crédito proporcionada por Bandedal, a través de Firempresa, calculada mediante los requisitos de programa (impuesto sobre la renta del año 2019).

LIBRERÍA LA ESPERANZA S.A DE C.V
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de los años 2017 a 2021
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

	HISTORICOS			PROYECTADOS	
	2017	2018	2019	2020	2021
ACTIVOS					
ACTIVOS CORRIENTES					
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	\$ 36,458.68	\$ 7,664.72	\$ 8,466.15	\$ 11,943.95	\$ 11,590.71
Otros Activos no Financieros	\$ 3,411.00	\$ 3,261.00	\$ 3,261.00	\$ -	\$ -
Cuentas por Cobrar	\$ 63,388.62	\$ 49,511.15	\$ 74,279.43	\$ 31,753.52	\$ 36,209.99
Otras cuentas por cobrar				\$ 22,367.97	\$ 25,507.22
Inventarios	\$ 316,300.55	\$ 330,592.79	\$ 317,501.24	\$ 291,125.30	\$ 262,758.58
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 419,558.85	\$ 391,029.66	\$ 403,507.82	\$ 357,190.74	\$ 336,066.49
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Propiedad, Planta y Equipo	\$ 1,287,864.21	\$ 1,301,228.79	\$ 1,315,126.82	\$ 1,315,684.38	\$ 1,338,066.24
Depreciacion Acumulada	\$ (124,306.53)	\$ (133,676.36)	\$ (153,340.39)	\$ (171,415.42)	\$ (191,294.74)
OTROS				\$ 13,858.32	\$ 589.78
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 1,163,557.68	\$ 1,167,552.43	\$ 1,161,786.43	\$ 1,158,127.28	\$ 1,147,361.27
TOTAL DE ACTIVOS	\$ 1,583,116.53	\$ 1,558,582.09	\$ 1,565,294.25	\$ 1,515,318.02	\$ 1,483,427.77
PASIVOS					
PASIVOS CORRIENTES					
Beneficios a Empleados	\$ 26,593.62	\$ 31,012.97	\$ 33,334.91	\$ 38,521.51	\$ 42,960.35
Provisiones	\$ 1,677.45	\$ 31,059.70	\$ 38,630.64	\$ 64,456.23	\$ 77,347.48
Cuentas por Pagar	\$ 553,812.86	\$ 545,261.95	\$ 575,364.50	\$ 639,308.28	\$ 612,997.82
Pasivo por Impuesto Corriente	\$ 17,367.55	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Otros Pasivos Financieros	\$ 538,451.37	\$ 469,002.11	\$ 403,293.30	\$ 320,352.54	\$ 60,000.00
Otros Pasivos no Financieros	\$ 971.20	\$ 363.82	\$ 459.33	\$ 354.08	\$ 272.95
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	\$ 1,138,874.05	\$ 1,076,700.55	\$ 1,051,082.68	\$ 1,062,992.64	\$ 793,578.60
PASIVOS NO CORRIENTES					
Pasivo por Impuestos Diferidos	\$ 28,289.88	\$ 40,662.58	\$ 53,623.27	\$ 53,623.27	\$ 53,623.27
Obligaciones Financieras de Largo Plazo					\$ 222,056.82
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	\$ 28,289.88	\$ 40,662.58	\$ 53,623.27	\$ 53,623.27	\$ 275,680.09
TOTAL DE PASIVO	\$ 1,167,163.93	\$ 1,117,363.13	\$ 1,104,705.95	\$ 1,116,615.91	\$ 1,069,258.69
PATRIMONIO					
Capital Social	\$ 12,000.00	\$ 12,000.00	\$ 12,000.00	\$ 12,000.00	\$ 12,000.00
Resultados Acumulados	\$ 329,294.54	\$ 401,552.60	\$ 426,818.96	\$ 446,188.30	\$ 384,302.11
Resultados del Ejercicio	\$ 72,258.06	\$ 25,266.36	\$ 19,369.34	\$ (61,886.19)	\$ 15,466.96
Reservas	\$ 2,400.00	\$ 2,400.00	\$ 2,400.00	\$ 2,400.00	\$ 2,400.00
TOTAL PATRIMONIO	\$ 415,952.60	\$ 441,218.96	\$ 460,588.30	\$ 398,702.11	\$ 414,169.08
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	\$ 1,583,116.53	\$ 1,558,582.09	\$ 1,565,294.25	\$ 1,515,318.02	\$ 1,483,427.77

LIBRERÍA LA ESPERANZA S.A de C.V
Estado de Resultados
Al 31 de diciembre de los años 2017 a 2021
Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América

CONCEPTOS	HISTORICOS			PROYECTADOS	
	2017	2018	2019	2020	2021
Ingresos de Actividades Ordinarias	\$ 768,858.94	\$ 747,105.44	\$ 777,247.95	\$ 544,550.99	\$ 620,976.40
Costo de Ventas	\$ 373,933.54	\$ 366,612.36	\$ 397,641.20	\$ 293,873.56	\$ 305,272.92
Utilidad (Pérdida) Bruta	\$ 394,925.40	\$ 380,493.08	\$ 379,606.75	\$ 250,677.43	\$ 315,703.48
Otros Ingresos	\$ 56,806.43	\$ 6,617.75	\$ 8,224.05	\$ 2,596.11	\$ 15,810.51
Otros Gastos	\$ 362.68	\$ 0.44	\$ -	\$ -	\$ -
Gastos de Distribución y Venta	\$ 234,599.62	\$ 237,457.17	\$ 254,305.75	\$ 223,370.12	\$ 222,078.99
Gastos de Administración	\$ 68,228.77	\$ 73,044.83	\$ 66,073.95	\$ 63,835.09	\$ 60,782.55
Utilidad (Pérdida) de Operación	\$ 148,540.76	\$ 76,608.39	\$ 67,451.10	\$ (33,931.67)	\$ 48,652.45
Ingresos Financieros	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Gastos Financieros	\$ 45,314.96	\$ 39,087.83	\$ 35,121.07	\$ 27,954.51	\$ 26,556.79
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto sobre la Renta y las Ganancias	\$ 103,225.80	\$ 37,520.56	\$ 32,330.03	\$ (61,886.19)	\$ 22,095.66
Reserva Legal	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Utilidad (Pérdida) antes de Impuesto sobre la Renta	\$ 103,225.80	\$ 37,520.56	\$ 32,330.03	\$ (61,886.19)	\$ 22,095.66
Impuesto sobre la Renta	\$ 17,367.55	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 6,628.70
Resultado del Ejercicio	\$ 85,858.25	\$ 37,520.56	\$ 32,330.03	\$ (61,886.19)	\$ 15,466.96
Otros Resultado Integrales del Ejercicio neto de Impuestos	\$ (13,600.19)	\$ (12,254.20)	\$ (12,960.69)	\$ -	\$ -
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	\$ 72,258.06	\$ 25,266.36	\$ 19,369.34	\$ (61,886.19)	\$ 15,466.96

3.4.8.3 Determinación de las razones de rentabilidad implementando las estrategias.

Se presentan los márgenes de las razones de rentabilidad de cinco años, tres años históricos y dos proyectados y su interpretación, en el año 2021 se implementaron las estrategias para mejorar la rentabilidad dentro de la empresa. También se presenta un gráfico lineal con el objetivo de mostrar el impacto que ha tenido la implementación.

Margen de utilidad bruta

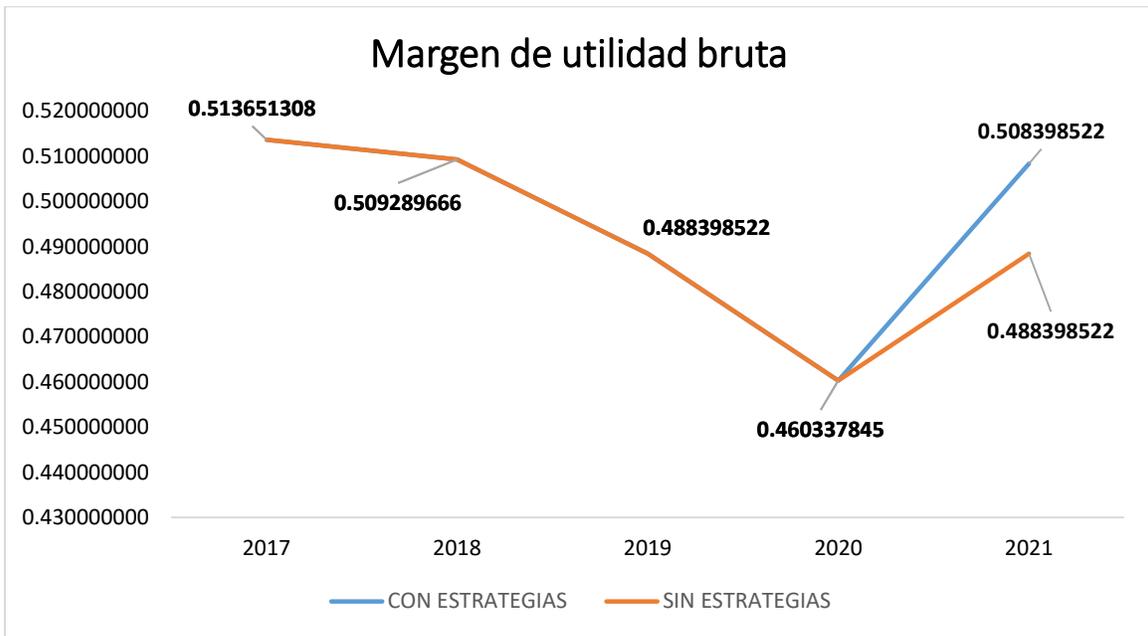


Figura 5: Comparación del impacto de las tendencias del margen de utilidad bruta implementando las estrategias elaboración Propia.

Tabla 28

Tendencia del margen de utilidad bruta implementando las estrategias en el año 2021

2017	2018	2019	2020	2021
0.513651308	0.509289666	0.488398522	0.460337845	0.508398522

Fuente: Elaboración Propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: Al comparar la proyección del año 2021 implementando las estrategias de mejora de rentabilidad se observa que el margen de utilidad bruta tiene un aumento de 0.020 en relación al año 2021 sin la aplicación de estas. El aumento de este se debe a la estrategia de aumentar los niveles de ventas y la búsqueda de alternativas de compra.

Margen de utilidad operativa



Figura 6: Comparación del impacto de las tendencias del margen de utilidad operativa implementando las estrategias. Elaboración Propia.

Tabla 29

Tendencia del margen de utilidad operativa implementando las estrategias en el año 2021

2017	2018	2019	2020	2021
0.193196375	0.102540265	0.086781959	-0.062311284	0.078348304

Fuente: Elaboración Propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: Al comparar la proyección del año 2021 implementando las estrategias de mejora de rentabilidad se observa que el margen de utilidad operativa tiene un aumento de 0.0477 en relación al año 2021 sin la aplicación de estas. El resultado se debe a la estrategia de disminuir la cuenta de gastos varios y buscar alternativas para disminuir gastos por alquileres.

Margen de utilidad neta

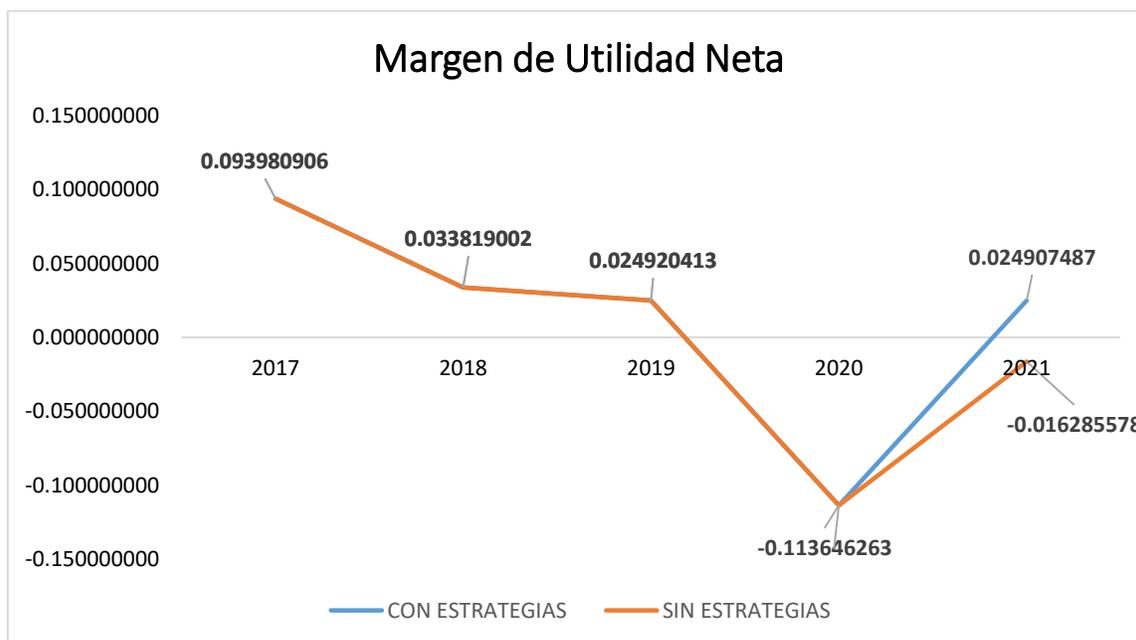


Figura 7: Comparación del impacto de la tendencia del margen de utilidad neta implementando las estrategias. Elaboración Propia.

Tabla 30

Tendencias del margen de utilidad neta implementando las estrategias en el año 2021

2017	2018	2019	2020	2021
0.093980906	0.033819002	0.024920413	-0.113646263	0.024907487

Fuente: Elaboración Propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V.

Interpretación: Al comparar la proyección del año 2021 implementando las estrategias de mejora de rentabilidad se observa que el margen de utilidad operativa tiene un aumento de 0.04119 en relación al año 2021 sin la aplicación de estas. Este incremento se debe a la aplicación de las estrategias propuestas a la administración.

Rendimiento sobre los activos total (ROA)

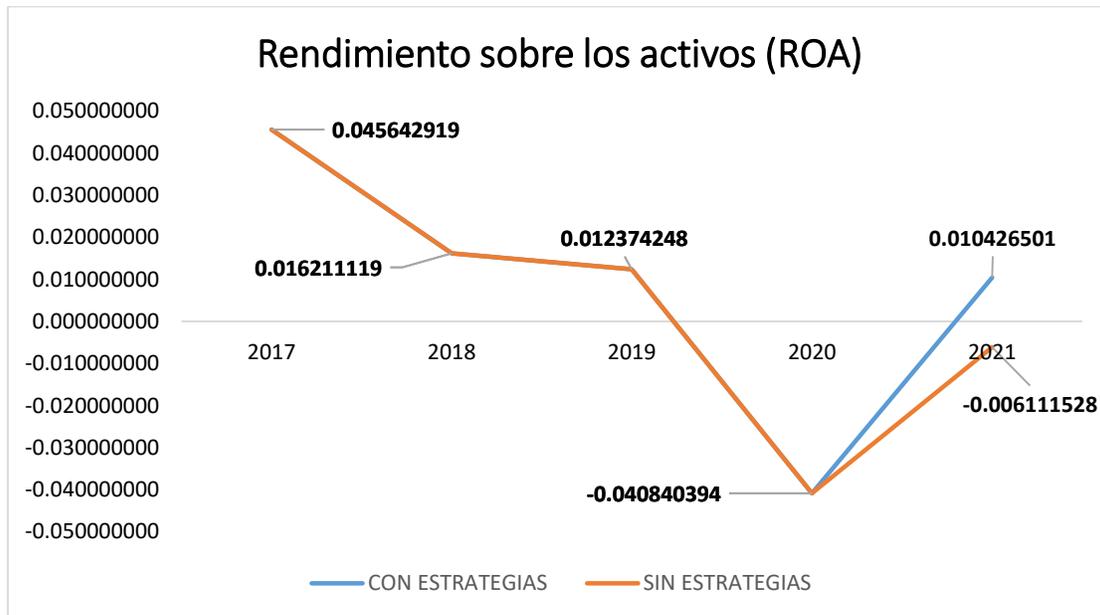


Figura 8: Comparación del impacto de las tendencias del rendimiento sobre los activos totales (ROA) implementando las estrategias. Elaboración Propia.

Tabla 31

Tendencia del rendimiento sobre los activos totales (ROA) implementando las estrategias en el año 2021

2017	2018	2019	2020	2021
0.045642919	0.016211119	0.012374248	-0.040840394	0.010426501

Fuente: Elaboración Propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: Al comparar la proyección del año 2021 implementando las estrategias de mejora de rentabilidad se observa que el margen de utilidad operativa tiene un aumento de 0.01653 en relación al año 2021 sin la aplicación de estas. El incremento es debido a la estrategia de generar ingresos mediante la propiedad planta y equipo y utilizar métodos de control de inventario.

Rendimiento sobre el patrimonio (ROE)



Figura 9: Comparación del impacto de la tendencia del rendimiento sobre el patrimonio (ROE) implementando las estrategias. Elaboración Propia.

Tabla 32

Tendencia del rendimiento sobre el patrimonio (ROE) implementando las estrategias en el año 2021

2017	2018	2019	2020	2021
0.173717053	0.057264901	0.042053478	-0.155219105	0.037344559

Fuente: Elaboración Propia. Estados financieros Librería la Esperanza S.A de C.V

Interpretación: Al comparar la proyección del año 2021 implementando las estrategias de mejora de rentabilidad se observa que el margen de utilidad operativa tiene un incremento de 0.06103 en relación al año 2021 sin la aplicación de estas. El aumento de este se debe a la estrategia de Incurrir en financiamiento con la tasa de interés más baja que el mercado para inversión en adecuación del activo fijo.

3.4.9 Propuesta de solución a los objetivos de la investigación

A continuación se da respuesta a los objetivos planteados en la investigación:

En la investigación se elaboró un análisis financiero que consiste en realizar un análisis vertical, horizontal, porcentual y ratios financieros para determinar el comportamiento de la rentabilidad en los últimos años y la tendencia luego de afrontar las consecuencias por la pandemia del covid-19, posteriormente se formularon estrategias relacionadas a la problemática identificada las cuales fueron implementadas en los estados financieros proyectados del año 2021 y nuevamente se determinaron los indicadores de rentabilidad para comparar su impacto, con el fin de alcanzar el objetivo de “Comparar indicadores de rentabilidad de periodos anteriores con relación a los calculados durante la crisis para determinar el porcentaje de cambio que hubo por el cierre temporal por Covid-19 en empresas dedicadas al comercio de papelería y útiles en el municipio de San Salvador”

Según la información proporcionada por la administración de “Librería la Esperanza”, después de la apertura económica ellos no contaban con planes de obtener un financiamiento, sin embargo como parte de las estrategias para reforzar la rentabilidad se propone incurrir en los programas de líneas de crédito proporcionados por Bandedal a través de FIREMPRESA debido a los beneficios que ofrece como una tasa de interés efectiva máxima del 3% anual, por un plazo hasta de 10 años y con un año de gracia; la cual se implementó en los estados financieros proyectados del año 2021 realizando el cálculo del monto a financiar según las condiciones establecidas en el programa. De esta manera se logra desarrollar el objetivo sobre “Conocer el costo del diferente financiamiento al que incurrirá la empresa posterior a la reapertura del negocio por las medidas impuestas por el gobierno”

Dentro de la estructura de la propuesta de solución en las fases del desarrollo del caso práctico se presentó la proyección de estados financieros para los años 2020 y 2021 en los cuales se realiza análisis de las tendencias y ratios de rentabilidad para determinar el impacto de la pandemia en la entidad con el fin para detectar problemas y brindar estrategias de mejora implementándolas posteriormente en los estados financieros proyectados del año 2021 y realizar nuevamente el cálculo de las razones de rentabilidad para cumplir con el objetivo de “Calcular nuevas proyecciones con base a los estados financieros que posee la entidad para presentar nuevas alternativas que sirvan de ayuda a la administración a la toma de decisiones”

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

1. La entidad no realiza un análisis de los estados financieros completo solamente realizan un comparativo de los saldos periodo tras periodo el cual no permite conocer la situación económica y financiera de la librería.
2. Al analizar la rentabilidad de un periodo de cinco años (históricos y proyectados) esta presenta una tendencia disminuir año tras año lo que indica una deficiencia por parte de la administración.
3. Por la estructura de los activos totales se identifica que la mayor proporción de este corresponde a la Propiedad Planta y Equipo, la cual al no tratarse de una empresa dedicada a la industria y fabricación de productos si no a una comercializadora no requiere un alto nivel de activo fijo para operar.
4. El cierre temporal en respuesta a las medidas de contención del covid-19 afecto drásticamente al sector comercio y la venta de papelería y útiles no fue la excepción debido a que al no ser bienes o servicios de primera necesidad tuvieron que cesar operaciones y por ende no obtuvieron ingreso ya que no contaban con plataformas para operar más allá de la presencia física de los clientes, afectando así su capacidad para cubrir sus obligaciones
5. Se encontró en el desarrollo de la investigación que la empresa no lleva su contabilidad de acuerdo a la Norma internacional de Información Financiera Para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES) ya que una alta proporción de sus gastos no se encuentran contabilizados correctamente y sus deudas no están clasificadas como corto plazo que son aquellas cuyo plazos de exigibilidad son menores a doce meses y a largo plazo que son mayores a un año.

Recomendaciones

1. Se sugiere a la empresa realizar análisis financieros que contenga los métodos del análisis financiero como análisis vertical, horizontal, porcentual y razones financieras tomando de base la propuesta realizada con el fin presentar a la administración información que sirva para la toma de decisiones
2. Implementar nuevas estrategias enfocadas a las deficiencias identificadas en los análisis financieros que ayuden a reforzar la rentabilidad, dado a que las condiciones que presentan y se proyectan indican resultados negativos por lo que en la investigación se proponen alternativas que ayuden a reforzarla.
3. Se recomienda a la entidad llevar controles adecuados en las cuentas de activo para evitar un nivel elevado de stock en el inventario y este se convierta en obsoleto, además invertir en adecuaciones de los activos fijos de manera que estos puedan generar ingresos y no sea activo ocioso.
4. Implementar nuevos canales de ventas y distribución por medios digitales, servicio a domicilio y fortalecer las relaciones con los clientes a través de redes sociales para aumentar el volumen de ventas y optimizar los productos que ofrecen considerando su impacto en los ingresos.
5. Verificar que la librería lleve su contabilidad de acuerdo a las Normas internacionales de Información Financiera para pequeñas y Medianas entidades (NIIF para PYMES) dado que es el marco normativo aplicable en El Salvador para empresas de este rubro además de ajustar el monto que integra la cuenta “Otros pasivos financieros” debido a que esa cuenta incorpora la parte corriente y no corriente de los préstamos bancarios que posee la empresa y que afecta la medición de la liquidez además de posibles problemas de

solventia, también detallar las transacciones que se realizan en la cuenta de gastos varios y analizar si dichas transacciones pueden ser incluidas en otra clasificación, de lo contrario depurar gastos que no sean indispensables su funcionamiento.

BIBLIOGRAFÍA

- Afane, J. (22 de Julio de 2019). *laprensagrafica.com*. Obtenido de laprensagrafica.com: <https://www.laprensagrafica.com/opinion/El-Sector-Informal-20190721-0422.html>
- Banco Central de Reserva. (2020). ISSN 1029-1067 Revista Trimestral. *Revista Trimestral Primer Período 2020*, 97.
- Cabia, D. L. (14 de enero de 2017). *Econopedia.com*. Obtenido de Econopedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/perdida-contable.html#:~:text=La%20p%C3%A9rdida%20contable%20es%20una,sean%20superiores%20a%20los%20ingresos>.
- Gardey, J. P. (2011). *Definición.DE*. Obtenido de Definición.DE: <https://definicion.de/libreria/>
- Hurtado, C. A. (2010). *Análisis Financiero*. Bogotá: Fundación Para la Educación Superior San Mateo.
- IASB. (2015). *Normas Internacionales de Información Financiera para las Pequeñas y Medianas Entidades*. London: Fundacion IFRS.
- IASB. (2015). *Normas Internacionales de Información Financiera Para Pequeñas y Medianas Entidades*. London: IFRS.
- John J Wild, K. S. (2007). *Análisis de Estados Financieros*. Mexico: McGraw-Hill Interamericana.
- Lawrence J.Gitman, C. J. (2012). *Principios de Administración Financiera*. Mexico: Pearson.
- Maldonado, J. A. (1 de agosto de 2014). *Gestiopolis*. Obtenido de Gestiopolis: <https://www.gestiopolis.com/estrategia-empresarial-formulacion-planeacion-e-implantacion/>
- Mares, A. I. (2010). Desarrollo de Análisis Factorial Multivariable. En A. I. Mares, *Desarrollo de Análisis Factorial Multivariable* (pág. 5). Electronica Eumed.net.
- Morales, J. J. (4 de Enero de 2014). *Época escolar ya dinamiza la oferta de útiles, libros y papelería*. Obtenido de elsalvador.com: <https://historico.elsalvador.com/historico/121281/epoca-escolar-ya-dinamiza-la-oferta-de-utiles-libros-y-papeleria.html>
- Navarro, J. D. (24 de Noviembre de 2016). *ABCFINANZAS.COM*. Obtenido de ABCFINANZAS.COM: <https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/analisis-financiero/razones-indices-financieros>
- Nelly. (s.f.). *Análisis Financiero*. Obtenido de <http://tesis.uson.mx/digital/tesis/docs/19662/Capitulo3.pdf>
- Nubox. (17 de octubre de 2019). *Nubox*. Obtenido de Nubox: <https://blog.nubox.com/como-hacer-proyecciones-financieras#:~:text=Una%20proyecci%C3%B3n%20financiera%20es%20un%20an%C3>

% Analisis que te permite calcular utilidades o pérdidas del proyecto

OMS. (27 de Abril de 2020). *who.it-es*. Obtenido de who.it-es: <https://www.who.int/es/news-room/detail/27-04-2020-who-timeline---covid-19>

OMS. (2020). *who.it-sv*. Obtenido de who.it-sv: <https://www.who.int/es/emergencias/diseases/novel-coronavirus-2019/advice-for-public/q-a-coronaviruses>

Órgano Ejecutivo. (2020). *Decreto N° 12 Ramo de Salud*. San Salvador: Diario Oficial.

Órgano Ejecutivo. (2020). *Decreto N° 31 Ramo de Salud*. San Salvador: Diario Oficial.

Órgano Ejecutivo. (2020). *Decreto N° 6 Ramo de Salud*. San Salvador: Diario Oficial.

Órgano Legislativo. (1994). *Ley del Libro*. San Salvador: Diario Oficial.

Órgano Legislativo. (2003). *Ley de Imprenta*. San Salvador: Diario Oficial.

Organo Legislativo. (2011). *Ley General de Educación*. San Salvador: Diario Oficial.

Órgano Legislativo. (30 de Julio de 2020). *Decreto Legislativo 601*. San Salvador: Diario Oficial. Obtenido de Imprenta Nacional El Salvador: <https://imprentanacional.gob.sv/compilacion-de-decretos-de-emergencia-por-covid-19/>

Órgano Legislativo. (2020). *Decreto N° 641, Ley de Proteccion al Empleo Salvadoreño*. San Salvador: Diario Oficial.

Órgano Legislativo. (2020). *Decreto N° 643, Ley para Facilitar el Cumplimiento Voluntario de las Obligaciones Tributarias*. San Salvador: Diario Oficial.

Paginas Amarillas. (2020). *Paginas Amarillas*. Obtenido de Paginas Amarillas: <https://www.paginasamarillas.com.sv/san-salvador/servicios/librerias?page=6>

Pulido, S. (12 de Marzo de 2020). *GACETA MÉDICA*. Obtenido de GACETA MÉDICA: <https://gacetamedica.com/investigacion/cual-es-la-diferencia-entre-brote-epidemia-y-pandemia/>

Raffino, M. E. (8 de Julio de 2020). *concepto.de*. Obtenido de concepto.de: <https://concepto.de/utilidad-2/>

Riquelme, M. (20 de abril de 2018). *Webyempresas*. Obtenido de Webyempresas: <https://www.webyempresas.com/estrategia-financiera/>

Sevilla. (4 de Noviembre de 2015). *economipedia.com*. Obtenido de economipedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>

Sevilla, A. (octubre de 2015). *econopedia*. Obtenido de econopedia.com: <https://economipedia.com/definiciones/estados-financieros.html>

Zutter, L. J. (2012). *Principios de Administración Financiera*. Mexico: Pearson Educación.

ANEXOS

ÍNDICE DE ANEXOS.

Anexo 1 Guía de Preguntas utiliza para la entrevista con Librería la Esperanza.



UNIVERSIDAD DE EL SALVADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA DE CONTADURIA PÚBLICA
GUIA DE PREGUNTAS



DIRIGIDO A: Los Administradores o Contadores que laboran en la empresa dedicada al comercio de papelería y Útiles del municipio de San Salvador.

OBJETIVO: Obtener información relacionada a la situación financiera de la empresa dedicada al comercio de papelería y útiles durante el periodo de vigencia de las medidas establecidas por el gobierno para mitigar el impacto de la pandemia por Covid-19.

PROPÓSITO: La presente Guía de Preguntas ha sido elaborada por estudiantes de la carrera de Licenciatura en Contaduría Pública, con el propósito de sustentar el trabajo de investigación denominado “Análisis Financiero para reforzar la rentabilidad afectada por la pandemia del Covid-19 de una empresa dedicada al comercio de papelería y útiles del municipio de San Salvador”

INDICACIONES: Conteste libre y ampliamente las preguntas expuestas en la presente guía de investigación.

1. ¿Cuántos empleados laboran en la librería?
2. ¿La librería cuenta con sucursales en el país o fuera de él?, si su respuesta es afirmativa ¿cuántas sucursales poseen?
3. ¿Cuáles son las líneas de productos que la librería ofrece a sus clientes?
4. ¿La librería genera productos por ella misma o los importa?
5. ¿La librería en estos momentos tiene planes de expandir su mercado?

6. ¿En su opinión cómo ha sido el comportamiento de ingresos por ventas a raíz de la emergencia y en caso exista una disminución en qué porcentaje cree que han disminuido?
7. Durante la emergencia, con base a su capacidad de generar ingresos ¿qué medidas implementaron para poder cumplir con sus obligaciones?
8. ¿La librería estaba asegurada total o parcialmente para emergencias relacionadas al cierre de operaciones por pandemia antes de la crisis ocasionada por COVID-19, en caso afirmativo cuáles eran algunas de las condiciones pactadas en la póliza?
9. ¿En su opinión la emergencia por covid-19 que consecuencias ha causado en la empresa?
10. Al reiniciar el funcionamiento posterior a la reapertura económica ¿la empresa ha tenido problemas para lograr abastecer la demanda?, en caso sea afirmativo ¿qué medidas ha tomado para lograr abastecerla? Explique
11. ¿En cuánto tiempo considera que la librería pueda recuperar su volumen de ventas luego de verse obligada a cerrar por la crisis del covid-19 y en su opinión cuáles cree que serán las estrategias que implementarán para lograrlo?
12. ¿De acuerdo a su experiencia considera que es importante para la empresa realizar un análisis financiero? De ser así ¿lo ha llevado a cabo en años anteriores?
13. Si su respuesta fue afirmativa ¿Cada cuánto tiempo considera necesario hacer el análisis financiera?
14. Si su respuesta fue afirmativa ¿quién es la persona encargada para realizarlos?
15. ¿De acuerdo con su experiencia considera que llevar a cabo un análisis financiero en la librería puede ayudar a mejorar el rendimiento de la empresa después de afrontar el cierre del negocio por la crisis del covid-19?

16. en su opinión ¿qué beneficios considera que tendría realizar un análisis financiero en la empresa?
17. ¿Con base a su experiencia la empresa experimenta algún tipo de variación en sus ventas o se mantiene constante, de experimentar variaciones en qué periodo del año suceden y cuál considera que es el motivo de la variación?
18. ¿La librería cuenta con políticas para el área financiera, de ser así mencione las principales?
19. ¿La empresa otorga líneas de crédito a sus clientes? y ¿posee líneas de crédito con sus proveedores? De ser así ¿cuáles son las condiciones de crédito que tienen en ambos casos?
20. ¿De acuerdo a su conocimiento existen variaciones en el costo de adquisición de los productos que ofrece la librería durante el año, de ser así estos afectan el precio de venta? Explique.