

**UNIVERSIDAD MAYOR, REAL Y PONTIFICIA DE SAN
FRANCISCO XAVIER DE CHUQUISACA**

VICERRECTORADO

CENTRO DE ESTUDIOS DE POSGRADO E INVESTIGACIÓN



**“ANÁLISIS DE LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA CORPORACIÓN CIBERNÉTICA
AMERICANA GESTIONES 2020-2021”**

**TRABAJO EN OPCIÓN A DIPLOMADO EN BANCA Y GESTIÓN FINANCIERA -
VERSIÓN I**

VILLARPANDO TABOADA JHANDIRA NICOLE

SUCRE - BOLIVIA

2024

CESION DE DERECHOS

Al presentar este trabajo como requisito previo a la obtención del Diploma en Banca y Gestión Financiera de la Universidad Mayor, Real y Pontificia de San Francisco Xavier de Chuquisaca, autorizo al Centro de Estudios de Posgrado e Investigación o a la Biblioteca de la Universidad, para que se haga de este trabajo un documento disponible para su lectura, según normas de la Universidad.

También cedo a la Universidad Mayor, Real y Pontificia de San Francisco Xavier de Chuquisaca, los derechos de publicación de este trabajo o parte de él, manteniendo mis derechos de autor hasta un periodo de 30 meses posterior a su aprobación.

Villarpando Taboada Jhandira Nicole

Sucre, Agosto de 2024

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación lo dedico con mucho cariño a mis padres Ademar y Betty por ser mi más grande motivo de superación cada día.

AGRADECIMIENTOS

A Dios mi gratitud eterna por darme la vida, por fortalecer mi espíritu y por permitirme lograr paso a paso mis objetivos.

A mis padres porque son y siempre serán lo más importante de mi vida, por el amor, comprensión y apoyo incondicional que me dan en cada instante de mi vida.

A mis Docentes por impartir sus conocimientos a lo largo de mi camino como universitaria.

Al Rector del Instituto Técnico CCA por abrirme las puertas de la empresa y brindarme su confianza.

ÍNDICE

CESION DE DERECHOS	i
DEDICATORIA.....	ii
AGRADECIMIENTOS	iii
ÍNDICE	iv
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	viii
ÍNDICE DE TABLAS.....	ix
RESUMEN	x
CAPÍTULO I.....	1
INTRODUCCIÓN	1
1.1 Antecedentes	1
1.2 Justificación.....	2
1.3 Metodología.....	3
1.3.1 Tipo de Investigación	3
1.3.1.1 Investigación Documental.....	3
1.3.1.2 Investigación Explicativa.....	3
1.3.2 Métodos de Investigación.....	3
1.3.2.1 Método Cualitativo-Cuantitativo	3
1.3.2.2 Método Deductivo e Inductivo.....	4
1.3.2.3 Método de Análisis y Síntesis.....	5

1.3.2.4 Método Histórico.....	5
1.3.3 Técnicas de Investigación	6
1.3.3.1 Revisión Documental.....	6
1.4 Objetivos	6
1.4.1 Objetivo General	6
1.4.2 Objetivos Específicos	7
CAPÍTULO II	8
DESARROLLO.....	8
2.1 Marco Teórico.....	8
2.1.1 Marco Conceptual	8
2.1.1.1 Análisis	8
2.1.1.2 Gestión Financiera.....	8
2.1.1.3 La Empresa	8
2.1.1.4 Evaluación del Desempeño Financiero.....	8
2.1.1.5 Análisis de Estados Financieros	9
2.1.1.6 Análisis Interno	10
2.1.1.7 Análisis Externo.....	10
2.1.1.8 Proceso del Análisis	10
2.1.1.9 Estados Financieros	11
2.1.1.10 Elementos de los Estados Financieros	12

2.1.1.11 Métodos Técnicas y Herramientas de Análisis de Gestión Financiera.....	14
2.1.1.12 Ratios Financieros	15
2.1.1.13 Interpretación del Análisis de Gestión Financiera	17
2.1.2 Marco Contextual	17
2.1.2.1 Historia	17
2.1.2.2 Organigrama.....	19
2.1.2.3 Oferta Académica	20
2.1.2.4 Formación Académica	20
2.1.2.5 Misión	21
2.1.2.6 Visión.....	21
2.1.2.7 Valores	21
2.1.2.8 Situación Económica – Financiera.....	23
2.2 Información y datos obtenidos	24
2.3 Análisis y discusión	28
2.3.1.1 Análisis Vertical Balance General 2020-2021	28
2.3.1.2 Análisis Vertical Estado de Resultados 2020-2021	31
2.3.1.3 Análisis Horizontal Balance General 2020-2021	34
2.3.1.4 Análisis Horizontal Estado de Resultados 2020-2021	36
2.3.1.5 Índices Financieros.....	39
CAPÍTULO III	44

CONCLUSIONES.....	44
BIBLIOGRAFÍA	46
ANEXOS	49

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Figura 1: Organigrama Empresarial.....	19
Figura 2: Oferta Académica.....	20
Figura 3: Formación Académica.....	20
Figura 4: Determinación del I.U.E.....	26

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Balance General 2020-2021	25
Tabla 2: Estado de Resultados 2020-2021	26
Tabla 3: Análisis Vertical Balance General.....	28
Tabla 4: Análisis Vertical del Estado de Resultados	31
Tabla 5: Análisis Horizontal del Balance General	34
Tabla 6: Análisis Horizontal del Estado de Resultados	37
Tabla 7: Razón Corriente	39
Tabla 8: Razón Rápida.....	39
Tabla 9: Rotación Capital de Trabajo	40
Tabla 10: Rotación del Activo	40
Tabla 11: Razón de Deuda.....	41
Tabla 12: Apalancamiento Financiero	41
Tabla 13: Razón de Solvencia.....	41
Tabla 14: Maren de Beneficio.....	42
Tabla 15: Retorno Sobre el Activo	42
Tabla 16: Retorno Sobre el Patrimonio.....	43

RESUMEN

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo analizar los estados financieros de la Corporación Cibernética Americana S.R.L. correspondientes a las gestiones 2020-2021, en base a indicadores financieros que evalúen la situación económica y financiera de la Corporación, para la toma de decisiones que fortalezcan y promuevan el crecimiento del instituto. Dado que se carecía de información precisa y oportuna para decisiones de reinversión, evaluación de rendimiento, solvencia, viabilidad de proyectos, inversiones y expansión. Para lograr este objetivo se empleó un enfoque metodológico mixto, este enfoque combinó el análisis cualitativo y cuantitativo, basado en datos específicos, información científica y su correspondiente análisis e interpretación. Se recopilaron los estados financieros de las gestiones 2020-2021 y se empleó técnicas de análisis horizontal, análisis vertical e indicadores financieros. Los resultados obtenidos mostraron que la Corporación experimentó un incremento en la utilidad, atribuible a un aumento en las ventas de servicios tras la mejora en la situación sanitaria por Covid-19 para la gestión 2021. Este incremento en la utilidad proporciona una oportunidad para reinvertir en publicidad, proyectos o expansiones, lo cual podría amplificar el crecimiento de la empresa en futuras gestiones. Los indicadores financieros muestran mejoras significativas en la gestión 2021 en comparación con el año anterior, mayor liquidez, mayor solvencia y rentabilidad, y una reducción en la dependencia del apalancamiento financiero, reflejando una mayor estabilidad económica en la gestión 2021. Se recomienda el uso adecuado de los recursos para extender la estabilidad en futuras gestiones y promover la importancia de realizar análisis financieros periódicos.

CAPÍTULO I

INTRODUCCIÓN

1.1 Antecedentes

El análisis financiero es el estudio e interpretación de la información contable de una empresa u organización con el fin de diagnosticar su situación actual y proyectar su desenvolvimiento futuro, constituye la herramienta más efectiva para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa a lo largo de un ejercicio específico y para comparar sus resultados con los de otras empresas del mismo ramo que estén bien gerenciadas y que presenten características similares; pues, sus fundamentos y objetivos se centran en la obtención de relaciones cuantitativas propias del proceso de toma de decisiones, mediante la aplicación de técnicas sobre datos aportados por la contabilidad que, a su vez, son transformados para ser analizados e interpretados (Nava Rosillón, 2009).

El objetivo del análisis financiero es obtener un diagnóstico que permita que los agentes económicos interesados o relacionados con la organización, tomen las decisiones más acertadas. El análisis financiero se realiza a través de la observación de los datos contables de la empresa (principalmente estados financieros de un determinado período), ratios, índices y otros indicadores junto con información adicional principalmente relacionada con el contexto económico y competitivo en el que se desenvuelve la organización (Roldán, 2020).

La importancia del análisis financiero radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial. Esta herramienta facilita el proceso de toma de decisiones de inversión, financiamiento, planes de acción, permite identificar los puntos fuertes y débiles de la organización así como realizar comparaciones con otros negocios, ya que aporta la información necesaria para conocer el comportamiento operativo de la empresa y su situación económica-financiera, para lo cual se fundamenta en los datos expuestos en los estados financieros, que son utilizados para calcular y examinar los indicadores financieros (Nava Rosillón, 2009).

El análisis financiero es una herramienta esencial para la toma de decisiones futuras, ya que ayuda a determinar de manera más efectiva las inversiones, la utilización de recursos y las operaciones. También facilita la evaluación de la liquidez, rentabilidad y solvencia que se generan año tras año dentro de la gestión financiera. Un análisis adecuado permite a la empresa mejorar sus decisiones económico-financieras para el futuro.

En este sentido, al revisar la documentación contable del Instituto Técnico C.C.A. se evidencia que no cuenta con un análisis de sus gestiones financieras pasadas. Es crucial realizar un análisis periódico de la situación económica y financiera de la empresa para mejorar la toma de decisiones financieras con eficiencia y eficacia.

Se propone llevar a cabo un diagnóstico de la situación financiera de la Corporación Cibernética Americana S.R.L. mediante el análisis de los estados financieros de las gestiones 2020-2021 empleando los principales métodos analíticos delineados en el marco teórico. Esto permitirá conocer la situación financiera de manera razonable y proponer criterios financieros que ayuden a mejorar la gestión financiera del instituto.

La falta de información sobre un análisis de los estados financieros gestión 2020 - 2021 impide a la Corporación Cibernética Americana. S.R.L. contar con datos precisos y concisos para la toma de decisiones financieras futuras.

1.2 Justificación

A través del presente trabajo se busca demostrar la importancia y necesidad de contar con información clara y oportuna sobre el análisis financiero de las gestiones 2020-2021. Con este aporte, se pretende evidenciar el comportamiento financiero de la Corporación Cibernética Americana S.R.L. en los últimos años, permitiendo que se realice un análisis habitual cada gestión para evitar situaciones financieras inestables y mejorar la toma de decisiones financieras en el futuro.

Tras la incidencia de la pandemia del Covid-19, muchas empresas experimentaron cambios en su ritmo de crecimiento y se vieron obligadas a tomar decisiones improvisadas para enfrentar la situación. En la actualidad, con las actividades económicas volviendo a la

normalidad, es el momento para que la Gerencia aproveche la oportunidad de crear estrategias de crecimiento. Sin embargo, estas no podrán llevarse a cabo sin un examen a fondo de las fortalezas y debilidades del Instituto. Por esta razón, un análisis detallado de los estados financieros es crucial para la empresa.

1.3 Metodología

1.3.1 Tipo de Investigación

1.3.1.1 Investigación Documental

La investigación documental es detectar, obtener y consultar la biografía y otros materiales que parten de otros conocimientos y/o informaciones recogidas moderadamente de cualquier realidad, de manera selectiva, de modo que puedan ser útiles para los propósitos de estudio (Hernández Sampieri, Fernández, & Baptista, 2015).

1.3.1.2 Investigación Explicativa

La investigación explicativa son aquellos trabajos donde nuestra preocupación se centra en determinar los orígenes o causas de un determinado conjunto de fenómenos. Su objetivo, por lo tanto, es conocer porque suceden ciertos hechos, analizando las relaciones causales existentes o al menos las condiciones en que ellos se producen (Sabino, 1992).

1.3.2 Métodos de Investigación

1.3.2.1 Método Cualitativo-Cuantitativo

La investigación cualitativa es aquella donde se estudia la calidad de las actividades, relaciones, asuntos, medios, materiales o instrumentos en una determinada situación o problema. La misma procura por lograr una descripción holística, esto es, que intenta analizar exhaustivamente, con sumo detalle, un asunto o actividad en particular. La Investigación Cualitativa se interesa más en saber cómo se da la dinámica o cómo ocurre el proceso en que se da el asunto o problema (Vélez, s.f.).

La investigación cuantitativa que representa un conjunto de procesos, es secuencial y probatorio. Cada etapa precede a la siguiente y no podemos “brincar o eludir pasos”, el orden es riguroso, aunque desde luego podemos redefinir alguna fase. Parte de una idea que va acortándose y una vez delimitada se derivan objetivos y preguntas de investigación, se revisa la literatura y se construye un marco o una perspectiva teórica (Hernández Sampieri, Fernández, & Baptista, 2015).

El presente trabajo de investigación tiene un enfoque cualitativo-cuantitativo, basado en datos e información científica, así como en el análisis e interpretación de los mismos. Toda la información utilizada está debidamente respaldada.

1.3.2.2 Método Deductivo e Inductivo

El método inductivo-deductivo está conformado por dos procedimientos inversos: inducción y deducción. La inducción es una forma de razonamiento en la que se pasa del conocimiento de casos particulares a un conocimiento más general, que refleja lo que hay de común en los fenómenos individuales. Su base es la repetición de hechos y fenómenos de la realidad, encontrando los rasgos comunes en un grupo definido, para llegar a conclusiones de los aspectos que lo caracterizan. Las generalizaciones a que se arriban tienen una base empírica.

Mediante la deducción se pasa de un conocimiento general a otro de menor nivel de generalidad. Las generalizaciones son puntos de partida para realizar inferencias mentales y arribar a nuevas conclusiones lógicas para casos particulares. Consiste en inferir soluciones o características concretas a partir de generalizaciones, principios, leyes o definiciones universales. Se trata de encontrar principios desconocidos, a partir de los conocidos o descubrir consecuencias desconocidas, de principios conocidos; por ejemplo, obtener conclusiones prácticas referentes al comportamiento de alguna sustancia, en función de un principio o ley general que allí se aplica. La matemática es la ciencia deductiva por excelencia; parte de axiomas y definiciones para estudiar casos particulares.

La inducción y la deducción se complementan mutuamente: mediante la inducción se establecen generalizaciones a partir de lo común en varios casos, luego a partir de esa generalización se deducen varias conclusiones lógicas, que mediante la inducción se traducen

en generalizaciones enriquecidas, por lo que forman una unidad dialéctica. De esta manera, el empleo del método inductivo-deductivo tiene muchas potencialidades como método de construcción de conocimientos en un primer nivel, relacionado con regularidades externas del objeto de investigación (Rodríguez Jiménez & Pérez, 2017).

El método de investigación utilizado es el deductivo-inductivo. Primero se empleó el método deductivo, partiendo de una situación general y utilizando el conocimiento particularizado para formular el tratamiento de información complementaria a los estados financieros de manera sistemática. Además, se aplicó el método inductivo para desarrollar y analizar los datos recopilados.

1.3.2.3 Método de Análisis y Síntesis

El análisis es un procedimiento lógico que posibilita descomponer mentalmente un todo en sus partes y cualidades, en sus múltiples relaciones, propiedades y componentes. Permite estudiar el comportamiento de cada parte.

La síntesis es la operación inversa, que establece mentalmente la unión o combinación de las partes previamente analizadas y posibilita descubrir relaciones y características generales entre los elementos de la realidad. Funciona sobre la base de la generalización de algunas características definidas a partir del análisis. Debe contener solo aquello estrictamente necesario para comprender lo que se sintetiza (Rodríguez Jiménez & Pérez, 2017)

Implica descomponer un todo en sus partes para estudiar de manera intensiva cada uno de sus elementos. Por lo tanto, se utilizó este método para examinar los estados financieros en las diferentes partidas que los componen, con el fin de evaluarlas minuciosamente y, a su vez, identificar la interrelación entre ellas. Este enfoque permite comprender la formación de los diferentes estados financieros y su importancia en la toma de decisiones.

1.3.2.4 Método Histórico

Este método es usado para estudiar los hechos del pasado con el fin de encontrar explicaciones causales a las manifestaciones propias de las sociedades actuales. Parte del

criterio de que es la historia la que permite entender adecuadamente la realidad social e incluso natural del ser humano a través del tiempo (Martínez Ruiz , 2012).

Este Método se utilizó al acceder a la documentación basada en hechos del pasado (estados financieros de la gestión 2020) para obtener una explicación de los sucesos o fenómenos ocurridos durante la gestión 2021.

1.3.3 Técnicas de Investigación

1.3.3.1 Revisión Documental

Según Hurtado (2008) afirma que una revisión documental es una técnica en donde se recolecta información escrita sobre un determinado tema, teniendo como fin proporcionar variables que se relacionan indirectamente o directamente con el tema establecido, vinculando esta relaciones, posturas o etapas, en donde se observe el estado actual de conocimiento sobre ese fenómeno o problemática existente, fomentando una realidad en los 19 países latinoamericanos en los cuales se investigó por medio de artículos y tesis, determinando una buena recolección de información para que de esta manera se logre analizar, criticar e interpretar de manera adecuada y así proponer buenas bases sobre la temática impactando al observador con el fin de propagar investigaciones que aporten información a este tema tan relevante.

Se obtuvo la información financiera pertinente de los estados financieros como ser el Balance General, Estado de Resultados de la Corporación Cibernética Americana S.R.L. de las gestiones 2020 y 2021. Para el desarrollo de este proyecto, se utilizaron las herramientas de análisis financiero como el Análisis Vertical, Horizontal, Indicadores Financieros, entre otras que fueran necesarias.

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo General

Analizar los estados financieros de la Corporación Cibernética Americana S.R.L. correspondientes a las gestiones 2020-2021, en base a Indicadores Financieros que

establezcan la situación económica y financiera de la misma, para la toma de decisiones que fortalezcan y promuevan el crecimiento del instituto.

1.4.2 Objetivos Específicos

- Establecer la base teórica para comprender los conceptos de Análisis Horizontal, Análisis Vertical, Ratios Financieros, Liquidez, Actividad, Endeudamiento y Rentabilidad.
- Recopilar toda la información pertinente y revisar de manera ordenada y sistemática los estados financieros de la Corporación Cibernética Americana S.R.L. correspondientes a las gestiones 2020-2021.
- Aplicar Técnicas e Instrumentos relacionados al análisis financiero y realizar una interpretación de la información obtenida.
- Elaborar un diagnóstico de la situación actual de la Corporación Cibernética Americana S.R.L. y emitir una serie de conclusiones y recomendaciones que favorezcan la toma de decisiones por parte de la Gerencia, con el fin de garantizar que las discrepancias encontradas no se repitan.

CAPÍTULO II

DESARROLLO

2.1 Marco Teórico

2.1.1 Marco Conceptual

2.1.1.1 Análisis

Es la comprensión detallada por la cual se requiere de una investigación con respecto a la situación actual de la empresa, estableciendo el tipo de información que facilitará el proceso de toma de decisiones. La información debe ser definida de forma precisa con respecto al proyecto de investigación (Sampieri, 1998).

2.1.1.2 Gestión Financiera

La gestión financiera como el proceso contable donde se registran las transacciones y ajuste, con la finalidad de informar financieramente a la gerencia, accionistas o usuarios sobre el desempeño financiero del negocio, fundamentalmente en su rentabilidad y liquidez (Andrade, 2017).

2.1.1.3 La Empresa

Se entiende por empresa, al organismo social integrado por elementos humanos, técnicos y materiales cuyo objetivo natural y principal es la obtención de utilidades o bien la prestación de servicios a la comunidad, coordinados por un Administrador que toma decisiones en forma oportuna para la consecución de los objetivos para los que fueron creadas. Para cumplir con este objeto la empresa combina naturaleza, trabajo y capital (Orellana, 2009).

2.1.1.4 Evaluación del Desempeño Financiero

En palabras de Rivera (2017), hace referencia a la evaluación de la situación financiera que se lleva a cabo en una organización, tomando como base sus estados financieros, esto con el fin de llegar a conclusiones útiles para la toma de decisiones en el sentido de saber si se están cumpliendo los objetivos planteados o no.

Rivera (2017) añade que el diagnóstico financiero es una de las principales fuentes de retroalimentación de la empresa porque este tiene el fin de “saber si se está cumpliendo con su objetivo financiero, qué factores lo impiden o facilitan y sus posibles repercusiones en el futuro”.

2.1.1.5 Análisis de Estados Financieros

El análisis de estados financieros es un proceso por el que el analista, mediante transformaciones, representaciones gráficas, ratios y otros cálculos, obtiene una opinión a partir de los estados financieros y otra información complementaria, evaluando la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa. Esta opinión se suele materializar en un informe de análisis. Este informe disminuye la incertidumbre de los interesados, ayudándoles a comprender las actividades empresariales que subyacen a los estados financieros. El análisis de estados financieros se estructura en tres áreas principales:

- Análisis de Liquidez: determinando la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo.
- Análisis de Solvencia: comprobando si la empresa puede satisfacer sus deudas a largo plazo.
- Análisis de Rentabilidad: midiendo tanto el rendimiento de los activos de la empresa como el de los recursos aportados por los accionistas.

Las técnicas que se suelen emplear son:

- Análisis estructural de porcentajes verticales y horizontales, midiendo la proporción y variación de los elementos de los estados financieros.
- Análisis de razones financieras: realizando cocientes entre elementos de los estados financieros que guarden entre sí una relación económico-financiera de interés.

Ambas técnicas se pueden utilizar bajo un enfoque sincrónico (analizando varias empresas al tiempo, comparándolas) o diacrónico (analizando la evolución de una empresa a lo largo del tiempo). También es posible combinar ambos enfoques utilizando datos de panel (varias empresas en varios periodos) (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009).

2.1.1.6 Análisis Interno

El análisis interno se hace para fines administrativos y el analizador está en contacto interno con la empresa tiene acceso a los libros de contabilidad y en general todas las fuentes de información del negocio están a su disposición. El analizador interno tiene libre acceso a las fuentes de los datos de la empresa que se encuentran en los libros de contabilidad. El análisis interno, primordialmente para fines de la administración, es realizado por aquellos que tienen acceso a los registros detallados y a toda otra información relativa al negocio (Pineda, 1991).

2.1.1.7 Análisis Externo

Se practica un análisis externo, principalmente para establecer el crédito, evaluar una inversión, se hace por aquellos que no tienen acceso a los registros detallados de la compañía. Este grupo, que debe depender de los Estados Financieros publicados, incluye a los inversionistas, las agencias de crédito, sindicatos y aquellas agencias gubernamentales que regulan el negocio de una manera nominal. La posición del analista externo se ha mejorado en la última década debido a la información detallada que está disponible para el público por medio de la creciente tendencia de los negocios a publicar estados auditados (España, 2008).

2.1.1.8 Proceso del Análisis

Aunque el proceso de análisis debe ser flexible, puede establecerse un conjunto de prácticas aconsejables, que se sugieren a continuación:

- Identificación del objeto de análisis: determinando las principales características de la empresa y de su sector y contexto actual.
- Identificación del interés justificativo: describiendo a qué tipo de usuario o tercero interesado deseamos dar respuesta, y consecuentemente qué área del comportamiento empresarial tendrá más importancia en el análisis.
- Recolección de la información.
- Evaluación de la fiabilidad-validez de la información obtenida: indexando y ponderando la veracidad y calidad de cada conjunto de datos.

- Depuración de la información: desechando en algún caso información que pueda distorsionar el análisis, de cuya calidad no tengamos las suficientes referencias.
- Familiarización con la empresa y el sector: obtener alguna información complementaria con los directivos o personal de la empresa, para contextualizar adecuadamente los datos recopilados. Esta contextualización debe documentarse.
- Análisis de la liquidez, solvencia y rentabilidad, con el uso de técnicas adecuadas.
- Búsqueda de información complementaria: a raíz de los primeros resultados, es posible que se requiera información complementaria para aclarar algún extremo. Análisis de Estados Financieros, Fundamentos teóricos y Casos prácticos
- Conclusión con el informe de análisis (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009).

2.1.1.9 Estados Financieros

Los estados financieros, son informes periódicos que muestran información sobre la situación de un negocio, los resultados de cada ejercicio económico y los cambios que ha experimentado la organización a través del tiempo (Alvarez, 2003).

a. Balance General

El balance general o balance de situación de una empresa es un documento contable financiero que refleja la situación económica y patrimonial de la misma en una fecha determinada; lo que en términos contables se conoce como imagen fiel. Este documento, que se elabora periódicamente, permite conocer la situación financiera y patrimonial de una compañía en un momento concreto, pues en él se detallan sus activos, sus pasivos y su capital (BBVA, 2023).

b. Estado de Ganancias y Pérdidas (de Resultados)

Es un estado dinámico que recoge el resultado obtenido por la organización a lo largo de ese ejercicio económico. Este resultado está formado por los ingresos y gastos el mismo, excepto cuando proceda su imputación directa al patrimonio neto, según lo previsto en las normas de registro y valoración (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009).

c. Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

El estado de cambios en el patrimonio neto tiene como objetivo proporcionar una visión completa de la situación inicial del patrimonio neto de la empresa, y de los componentes que lo integran, así como de las variaciones experimentadas para cada uno de ellos a lo largo del ejercicio para, posteriormente, determinar la situación final alcanzada al término del periodo considerado (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009).

d. Estado de Flujos de Efectivo

Es un estado contable de carácter dinámico que explica las variaciones del efectivo y otros activos líquidos equivalentes en un periodo de tiempo determinado, es decir muestra los cobros del ejercicio y los pagos realizados con ellos, se trata de un estado que forma parte de las cuentas anuales, no obstante, su elaboración no será obligatoria para aquellas empresas que puedan formular balance, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria según el modelo abreviado (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009).

e. Notas a los Estados Financieros

La memoria constituye, junto con el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de tesorería, el conjunto de las cuentas anuales. A diferencia del resto de los estados financieros, la memoria tiene un carácter eminente narrativo y su objetivo es completar, ampliar y comentar la información contenida en las otras cuentas anuales (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009).

2.1.1.10 Elementos de los Estados Financieros

a. Activo

El activo, también conocido como estructura económica, capital económico o capital en funcionamiento, figuran las inversiones, es decir, la materialización o destino dado a los recursos financieros que han llegado a la empresa. Se define a los activos como aquellos bienes, derechos y otros recursos controlados económicamente por la empresa, resultantes

de sucesos pasados, de los que se espera que la empresa obtenga beneficios o rendimientos económicos en el futuro (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009).

b. Pasivo

El pasivo se incluyen los fondos con los que la empresa adquiere los diversos elementos que configuran su activo, razón por la que también se denomina estructura financiera. Junto a esta financiación ajena, se encuentra el patrimonio neto, que recoge los recursos propios, procedentes de aportaciones de los socios o propietarios de la compañía y generados por la propia empresa, que podrían ser retirados por los propietarios pero que, por voluntad propia o por imperativo legal, permanecen en el seno de la organización (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009).

c. Patrimonio

El patrimonio es el conjunto de obligaciones que tiene la empresa con sus dueños o accionistas, es decir, representa los derechos que los propietarios poseen sobre su empresa en términos de unidades monetarias (Brito, 2007).

d. Ingresos

El ingreso como todos aquellos recursos que obtienen los individuos, sociedades o gobiernos mediante el uso de riqueza, trabajo humano o cualquier otro motivo que aumente su patrimonio (Vidales, 2003).

e. Egresos

Los egresos están constituidos por los activos que se han usado o consumido en un negocio con el fin de obtener ingresos, estos a su vez disminuyen el capital del negocio, y como consecuencia de comparar los ingresos con los egresos se genera la utilidad o pérdida en un periodo (Guajardo, 2005).

2.1.1.11 Métodos Técnicas y Herramientas de Análisis de Gestión Financiera

2.1.1.11.1 Metodología del Análisis

Es la comprensión detallada por la cual se requiere de una investigación con respecto a la situación actual de la empresa, estableciendo el tipo de información que facilitará el proceso de toma de decisiones. La información debe ser definida de forma precisa con respecto al proyecto de investigación (Sampieri, 1998).

2.1.1.11.2 Tipos de Métodos de Análisis

a. Método de Análisis Vertical

El método vertical “consiste en relacionar las cifras de un mismo estado financiero respecto a una cifra base. El resultado es el porcentaje de cada cifra con relación a la cifra base. “De acuerdo con Barajas, podemos decir también que el Análisis Vertical de los estados financieros es una de las técnicas más simple y se la considera como una evaluación estática, puesto que no analiza los cambios ocurridos a través del tiempo, ya que se aplica a los estados financieros de un solo ejercicio, re expresados en una base común (porcentual) con lo cual el análisis de la información financiera es más fácil y directo (Barajas, 2008).

b. Método de Análisis Horizontal

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

c. Método de Análisis Mediante Ratios o Razones

Análisis mediante ratios: se trata, como adelantábamos, de realizar cocientes entre dos elementos de los estados financieros que tengan relación económico-financiera. Aunque muchos de ellos poseen significado propio, de nuevo es necesario comparar los obtenidos

para la empresa objeto de estudio con los de su sector. Es necesario señalar que el valor de los indicadores para una empresa dada no puede ser tomado como herramienta infalible para detectar la crisis empresarial o concluir que la actividad es viable. Es necesario realizar comparaciones con los datos del sector, los de la economía nacional, y examinar su evolución a través del tiempo. 17 Igualmente, es conveniente contextualizar el análisis efectuado en el marco de la información que existe sobre la empresa en sentido amplio, y conocer en la medida de lo posible el proceso productivo y el mercado en que esta se desenvuelve (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009).

2.1.1.11.3 Técnicas y Herramientas de Análisis

Es un conjunto de técnicas que permiten gestionar las finanzas personales de una manera adecuada y contribuyen a alcanzar unos resultados satisfactorios (Rashmi, 2018).

2.1.1.12 Ratios Financieros

Los ratios financieros son los indicadores de la situación de la empresa. Establecen una relación entre unidades financieras, con la que es posible realizar un análisis pormenorizado de la situación o balance económico de la compañía. La comparación de los diferentes ratios a lo largo de un periodo de tiempo da respuestas concretas acerca de la adecuada gestión de la empresa, lo que permite adaptarse a los posibles cambios y responder con soluciones más eficaces (Kluwer, 22).

a. Razón de liquidez

Las razones de liquidez se utilizan para juzgar la capacidad que tiene la empresa para satisfacer sus obligaciones de corto plazo, a partir de ellas se pueden obtener muchos elementos de juicio sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas. En esencia, deseamos comparar las obligaciones de corto plazo con los recursos de corto plazo disponibles para satisfacer dichas obligaciones (Cortes, 2022).

- Razón Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente

- Razón Rápida = $\text{Activo Corriente} - \text{Inventario} / \text{Pasivo Circulante}$

b. Razón de Actividad

Las razones de actividad, conocidas también como razones de eficiencia o de rotación, sirven para determinar la eficiencia de las empresas en el uso de sus activos (Lozada, 2023).

- Rotación Activo Total = $\text{Ventas} / \text{Total Activos}$
- Rotación Capital de Trabajo = $\text{Ventas} / \text{Capital de Trabajo}$

c. Razón de Endeudamiento

Las razones de endeudamiento son útiles para analizar el uso que le da la empresa a los recursos externos (deuda) para poder financiar sus actividades e inversiones, lo cual responde a una relación riesgo – rendimiento, en el sentido de que los recursos ajenos usualmente tienen un costo menor de que los fondos propios, lo cual puede contribuir a incrementar la rentabilidad de la firma, pero también elevara su nivel de riesgo financiero (Lozada, 2023).

- Razón de Endeudamiento = $\text{Total Pasivo} / \text{Total Activo}$
- Apalancamiento = $\text{Total Activo} / \text{Patrimonio neto}$
- Razón de Solvencia = $\text{Total Activo} / \text{Total Pasivo}$

d. Razones de Rentabilidad

La rentabilidad hace referencia a la capacidad que tiene la empresa para generar utilidades. Existen muchas medidas de rentabilidad. Como grupo, estas medidas facilitan a los analistas la evaluación de las utilidades (ganancias) de la empresa respecto de un nivel dado de ventas, de un nivel cierto de activos o de la inversión de los accionistas. Sin ganancias, una empresa no podría atraer capital externo. Las razones de rentabilidad son de dos tipos: las que presentan la rentabilidad en relación con las ventas y las que lo hacen con respecto a la

inversión. Juntas, estas relaciones permiten conocer la eficiencia operativa de las empresas (Lozada, 2023).

- $\text{Margen Neto} = \text{Utilidad Neta} / \text{Ventas} * 100$
- $\text{Rentabilidad de los Activos (ROA)} = \text{Utilidad Neta} / \text{Total Activo} * 100$
- $\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)} = \text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio} * 100$

2.1.1.13 Interpretación del Análisis de Gestión Financiera

La interpretación de datos financieros es sumamente importante para cada uno de las actividades que se realizan dentro de la empresa, por medio de esta los ejecutivos se valen para la creación de distintas políticas de financiamiento externo, así como también se pueden enfocar en la solución de problemas en específico que aquejan a la empresa como lo son las cuentas por cobrar o cuentas por pagar; moldea al mismo tiempo las políticas de crédito hacia los clientes dependiendo de su rotación, puede además ser un punto de enfoque cuando es utilizado como herramienta para la rotación de inventarios obsoletos. Por medio de la interpretación de los datos presentados en los estados financieros los administradores, clientes, empleados y proveedores de financiamientos se pueden dar cuenta del desempeño que la compañía muestra en el mercado; se toma como una de las primordiales herramientas de la empresa (Burgos, 2013)

2.1.2 Marco Contextual

2.1.2.1 Historia

La Corporación Cibernética Americana es un Instituto Técnico que comenzó sus actividades como Sociedad de Responsabilidad Limitada. Fundada el 17 de agosto de 1996 por el Sr. Félix Cari Quispe y la Sra. Sandra Gutiérrez, cuenta actualmente con 28 años de experiencia en la ciudad Sucre. Está avalada por el Ministerio de Educación mediante la Resolución Ministerial 0900/2022 y nació con el entusiasmo de contribuir a la demanda de formación y capacitación de Técnicos Superiores con las competencias requeridas para la nueva generación tecnológica.

La Corporación Cibernética Americana S.R.L., con Número de Identificación Tributaria N° 1000641028, inició sus actividades en la avenida Hernando Siles N°690 y actualmente está ubicada en la calle Calvo N°18. Cuenta con más de 780 estudiantes, muchos de los cuales complementan su formación en carreras integrales gracias a los 7 pilares de su programa educativo: Oratoria, Liderazgo, Tecnología Informática, Idiomas, Emprendimiento, Innovación y Responsabilidad. Este modelo académico exige la máxima preparación de los docentes y la dedicación de los estudiantes, proponiendo un equilibrio permanentemente entre la teoría y la práctica de conocimientos y valores mediante el uso de herramientas modernas y tecnologías de la información.

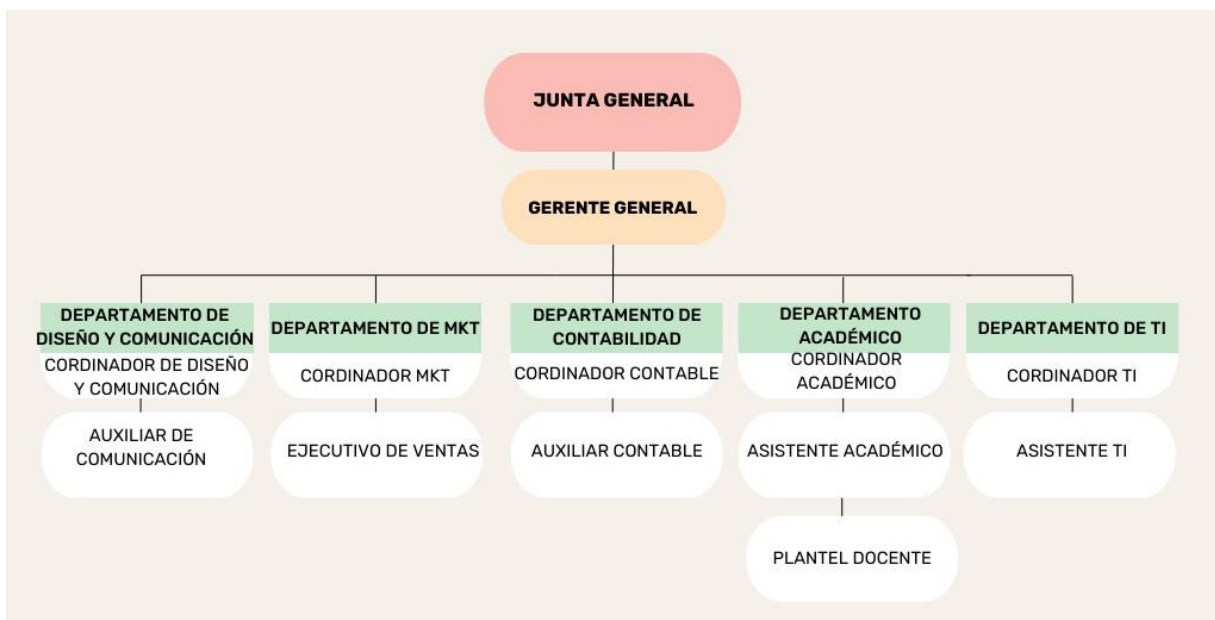
La oferta académica es amplia y se actualiza conforme a las necesidades del mercado. Incluye carreras de Administración de Empresas, Contaduría General, Sistemas Informáticos, Secretariado Ejecutivo y Mercadotecnia, todas a nivel Técnico Superior. Además, ofrece cursos de capacitación en Manejo de Paquetes Informáticos, Asistente de Contabilidad, Cajero Bancario, Dactilografía, Diseño Gráfico, Robótica, Hardware, Electrónica entre otros, así como cursos Preuniversitarios para todas las áreas de la USFXCH, y Escuelas de Formación de Maestros y Policías.

A nivel local, la Corporación es reconocida como uno de los principales institutos que promueve la formación de Técnicos Superiores en Secretariado Ejecutivo, con gran aceptación en el mercado laboral. Sus profesionales son altamente requeridos a nivel local como nacional. La institución cuenta con alianzas estratégicas y convenios con el Gobierno Autónomo Municipal de Sucre y el Gobierno Autónomo Departamental de Chuquisaca, lo que permite fortalecer los conocimientos adquiridos y ofrecer oportunidades prácticas profesionales a los estudiantes de todas sus carreras.

La Corporación dispone de departamentos académicos, administrativos y operativos para su funcionamiento. Entre ellos, el departamento de Contabilidad que se encarga de administrar adecuadamente los recursos financieros y materiales asignados a la institución, logrando niveles de eficiencia y economía. Este departamento genera información útil, oportuna, confiable. Sus funciones incluyen el registro y control de los egresos e ingresos del instituto, el registro contable y la administración de recursos materiales y financieros.

2.1.2.2 Organigrama

Figura 1: Organigrama Empresarial



Fuente: Elaboración propia

En el organigrama empresarial de la Corporación Cibernética Americana S.R.L., se puede observar que en la primera línea se encuentra la Junta General, que es responsable de la toma de decisiones, aprobación de estados financieros, distribución de utilidades. A continuación, se sitúa el Gerente General designado por la Junta, quien se encarga de la administración de la empresa, implementación de políticas, control financiero y tienen la función de supervisar los distintos departamentos de la unidad empresarial, cumpliendo con el plan estratégico.

2.1.2.3 Oferta Académica

Figura 2: Oferta Académica



Fuente: Elaboración propia

2.1.2.4 Formación Académica

Figura 3: Formación Académica



Fuente: Elaboración propia

2.1.2.5 Misión

Convertir los procesos de formación y aprendizaje en el estímulo permanente para “formar líderes emprendedores de excelencia” en Ciencias Empresariales como Sociales y Tecnologías, Informáticas para así lograr el desarrollo de las personas y organizaciones de nuestro país.

2.1.2.6 Visión

Ser una organización líder en la formación profesional de talento humano, que sea reconocida a nivel nacional e internacional por la calidad en las actividades que desarrolla gracias a una constante actualización y superación.

2.1.2.7 Valores

a. Espíritu de Triunfo

La confianza en nuestra gente y la reconocida excelencia de nuestros docentes, son los pilares fundamentales desde donde nos proyectamos hacia el futuro lleno de oportunidades y éxitos para todos.

b. Trabajo en Equipo

Los servicios que ofrecemos son el resultado del trabajo en equipo de asesores, investigadores, pedagogos, diseñadores, docentes creativos, marketing educativo, y todo el personal administrativo.

c. Cooperación

Estimulamos la participación total para un mejor aprendizaje y así obtener mejores resultados, con el aporte de todos, somos totalmente interactivos.

d. Identidad

Somos una sola imagen como organización; estamos orgullosos de lo que hacemos y a donde pertenecemos.

e. Responsabilidad

Al recibir su confianza, cumplimos totalmente los compromisos adquiridos gracias a la alta responsabilidad compartida.

f. Ética

Trabajamos con normas y valores con lo que garantizamos su formación y cuidamos su imagen.

g. Respeto

Porque la gente que se esfuerza lo merece, ya que aporta dedicación y esfuerzo para el logro de objetivos.

h. Creatividad

Fluyen las ideas en un ambiente donde permanentemente ustedes y nosotros podemos generar resultados altamente positivos.

i. Satisfacción

En la medida que sobrepasemos la satisfacción de ustedes, también sobrepasaremos la nuestra, porque estamos para servirles.

j. Excelencia

Somos competitivos en la búsqueda de la calidad total y con ello lograr la excelencia, proponemos compartir esfuerzos y resultados con todos.

k. Constancia

Estamos seguros que con perseverancia y dedicación se puede lograr lo inalcanzable... y estamos dispuestos a pagar el precio.

2.1.2.8 Situación Económica – Financiera

La recaudación de los recursos financieros de la Corporación se realiza mediante la venta de los servicios educativos que ofrece, tales como las carreras de Secretariado Ejecutivo, Administración de Empresas, Contaduría General, Mercadotecnia y Sistemas Informáticos a nivel Técnico Superior, así como cursos de capacitación y formación continua como Hardware y Electrónica, Oratoria y Liderazgo, Manejo de Paquetes Informáticos, Cajero Bancario, Auxiliar Contable, Mantenimiento y Reparación de PC's, Diseño Gráfico, Producción Audiovisual, Manejo de Drones y Cursos Vacacionales para niños, entre otros. Estos cursos se actualizan y se innovan según el avance tecnológico y las necesidades de la población, con disponibilidad en diversos horarios para que los estudiantes puedan elegir a la Corporación para complementar su formación académica.

Durante la gestión 2020, con la llegada de la Pandemia de Covid-19 y el confinamiento, la Corporación se vio obligada a cerrar el establecimiento y suspender sus actividades, lo que resultó en una recaudación financiera mínimamente aceptable. Las medidas impuestas por el Estado afectaron a la Corporación, como a todas las empresas, llevando a la cancelación de sueldos, indemnizaciones y alquileres sin generar recursos financieros suficientes para cubrir estos gastos. En ese momento, la Corporación no contaba con información clara y concisa para la toma de decisiones, lo que resultó en una situación crítica.

El comportamiento irregular en el mercado impulsó a la Corporación a actualizar e innovar su oferta académica. En la gestión 2021, tras la llegada de la Pandemia Covid-19 se vieron

obligados a reestructurar su oferta académica, brindando así todos sus servicios de manera virtual, sin darse cuenta que ampliarían su mercado y crecería la demanda por sus carreras y cursos de capacitación y formación continua.

A pesar de la oportunidad de crecimiento que permitiría avanzar en el mercado nacional, la Corporación aún no contaba con un análisis financiero que facilitara la mejora en la toma de decisiones sobre la disposición de recursos, el cumplimiento de objetivos, la reinversión y la evaluación del rendimiento necesarios para lograr un crecimiento óptimo. Por lo tanto, se observa la necesidad de realizar un análisis financiero de las gestiones 2020-2021.

2.2 Información y datos obtenidos

El desarrollo del presente trabajo de Análisis de la Gestión Financiera de la Corporación Cibernética Americana tiene como finalidad realizar un estudio meticuloso del Balance General y el Estado de Resultados de la gestión 2021 basado en la gestión 2020, utilizando el método del Análisis Vertical, Análisis Horizontal e Índices Financieros. Además, se incluye una breve comparación para obtener resultados óptimos que favorezcan la toma de decisiones futuras.

La empresa realiza el pago obligatorio de los siguientes impuestos:

- Impuesto al Valor Agregado (IVA): La alícuota es del 13% sobre las operaciones de venta de servicios realizados por la empresa. El pago se realiza de forma mensual mediante el Formulario 200, a partir del 13 del mes siguiente al periodo declarado, de acuerdo al último dígito del NIT.
- Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE): Basado en las utilidades obtenidas en una gestión, respaldadas debidamente con los Estados Financieros, la alícuota es del 25% de la utilidad neta contable. Este impuesto se declara anualmente en el Formulario 500.
- Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC-IVA): Grava los ingresos de las personas naturales y sucesiones indivisas (sueldos y salarios, horas extras,

bonos, etc.). La alícuota es del 13% y se declara en el Formulario 608, el pago se realiza de forma mensual.

A continuación, se muestra la siguiente tabla del Balance General de las gestiones 2020-2021 de la Corporación Cibernética Americana S.R.L.

Tabla 1: Balance General 2020-2021

<p style="text-align: center;">CORPORACION CIBERNETICA AMERICANA S.R.L.</p> <p style="text-align: center;">BALANCE GENERAL</p> <p style="text-align: center;">AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2021</p> <p style="text-align: center;">(Expresado en Bolivianos)</p>		
DETALLE	AL 31/12/2020	AL 31/12/2021
ACTIVO	180,114.38	377,151.23
ACTIVO CORRIENTE	173,314.44	372,337.13
Activo Disponible	157,374.44	372,337.13
Caja M/N	157,374.44	372,337.13
Activo Exigible	12,380.00	0.00
Cuentas por Cobrar	12,380.00	0.00
Activo Realizable	3,560.00	0.00
Inventario Material de Escritorio	3,560.00	0.00
ACTIVO NO CORRIENTE	6,799.94	4,814.10
Activo Fijo	6,799.94	4,814.10
Muebles y Enseres-Neto	5,957.53	3,971.69
Equipo de Computacion-Neto	0.96	0.96
Equipo Audiovisual-Neto	1.50	1.50
Material Bibliografico-Neto	839.95	839.95
Total Activo	180,114.38	377,151.23
PASIVO	57,901.74	75,355.89
PASIVO CORRIENTE	34,513.02	46,726.84
Cuentas por Pagar	34,513.02	46,726.84
Cuentas por Pagar	32,003.13	0.00
Sueldos por Pagar	0.00	7,004.44
Obligaciones Tributarias por Pagar	2,509.89	37,361.64
Aportes Laborales por Pagar	0.00	1,019.89
Aportes Patronales por Pagar	0.00	1,340.87
PASIVO NO CORRIENTE	23,388.72	28,629.05
Pasivo a Largo Plazo	23,388.72	28,629.05
Reservas y Provisiones	23,388.72	28,629.05
PATRIMONIO	122,212.64	301,795.34
Patrimonio	122,212.64	301,795.34

Capital	39,300.00	179,300.00
Aportes por Capitalizar	140,000.00	0.00
Ajuste de Capital	20,976.05	20,976.05
Reserva Legal	1,456.64	10,435.78
Ajuste de Reservas Patrimoniales	26.32	26.32
Resultados Acumulados	-56,988.58	-79,546.37
Resultado Neto de la Gestión	-22,557.79	170,603.56
Total Pasivo y Patrimonio	180,114.38	377,151.23

Fuente: Elaboración Propia

A simple vista se puede observar la variación significativa de las cuentas del activo, pasivo y patrimonio, estos serán estudiados en las siguientes tablas de análisis vertical y análisis horizontal.

La siguiente tabla muestra el Estado de Resultados de las gestiones 2020-2021 de la Corporación Cibernética Americana S.R.L., el cual se incluye la determinación de los impuestos con datos obtenidos de formularios declarados a Impuestos Nacionales, en base a la siguiente formula:

Figura 4: Determinación del I.U.E.

Utilidad de la gestión
+ Gastos No Deducibles
-Conceptos No Alcanzados por el IUE
-Compensación de Perdidas

Utilidad Neta Imponible x 25% =(IUE)

Fuente: Elaboración Propia

Tabla 2: Estado de Resultados 2020-2021

<p>CORPORACION CIBERNETICA AMERICANA S.R.L.</p> <p>ESTADO DE RESULTADOS</p> <p>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2021</p> <p>(Expresado en Bolivianos)</p>		
DETALLE	AL 31/12/2020	AL 31/12/2021
INGRESOS	118,945.50	502,062.60
INGRESOS DE OPERACIÓN	118,945.50	502,062.60
Ventas Netas	118,945.50	502,062.60
Ingresos por Servicios Profesionales	118,945.50	502,062.60
EGRESOS	147,865.89	322,484.38
Gastos de Operación	145,728.19	322,479.01
Gastos Servicios Personales	36,241.26	119,333.32
Gastos de Administración	91,527.42	155,529.04
Honorarios Profesionales y Eventuales	289.74	130.50
Gastos Servicios Básicos	0.00	235.76
Gastos Impuestos Patentes	2,180.12	17,312.55
Gasto No Deducible	10,773.81	27,952.00
Gastos por Depreciación	4,715.84	1,985.84
INGRESOS NO OPERATIVOS	6,362.60	4.48
Otros Ingresos	6,362.60	4.48
A.I.T.B.	1,352.15	0.00
Diferencia por Redondeo	2.65	2.48
Ingresos por Compensacion Tributaria	5,007.80	0.00
Mantenimiento de Valor	0.00	2.00
GASTOS NO OPERATIVOS	2,137.70	5.37
Otros Gastos	2,137.70	5.37
A.I.T.B.	2,132.90	0.00
Diferencia por Redondeo	4.80	5.37
RESULTADO DE LA GESTION	-22,557.79	179,582.70
Reserva Legal (5%)	0.00	8,979.14
RESULTADO NETO DE LA GESTION	-22,557.79	170,603.57
Gastos No Deducibles	10,774.00	28,193.00
Conceptos No Alcanzados por el IUE	-	1,041.00
Pérdida Neta de la gestión	11,784.00	-
Compensación de Perdidas	83,142.00	94,926.00

Pérdida No Compensada para la Siguiente Gestión	94,926.00	-
Utilidad Neta Imponible	-	111,809.00
Impuestos a las Utilidades de las Empresas	-	27,952.00
Utilidad Neta Después de Impuestos	-	83,857.00

Fuente: Elaboración propia

2.3 Análisis y discusión

2.3.1.1 Análisis Vertical Balance General 2020-2021

Se muestra la siguiente tabla de Análisis Vertical del Balance General de las gestiones 2020-2021 de la Corporación Cibernética Americana S.R.L., en el cual remplazamos la siguiente formula:

- $\text{Porcentaje} = (\text{Partida} / \text{Total de Activos}) * 100$

Tabla 3: Análisis Vertical Balance General

CORPORACION CIBERNETICA AMERICANA S.R.L. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2021 (Expresado en Bolivianos)				
DETALLE	AL 31/12/2020	AL 31/12/2021	ANÁLISIS VERTICAL	
			2020	2021
ACTIVO	180,114.38	377,151.23		
ACTIVO CORRIENTE	173,314.44	372,337.13	87%	99%
Activo Disponible	157,374.44	372,337.13	87%	99%
Caja M/N	157,374.44	372,337.13	87%	99%
Activo Exigible	12,380.00	0.00	7%	0%
Cuentas por Cobrar	12,380.00	0.00	7%	0%
Activo Realizable	3,560.00	0.00	2%	0%
Inventario Material de Escritorio	3,560.00	0.00	2%	0%
ACTIVO NO CORRIENTE	6,799.94	4,814.10	4%	1%
Activo Fijo	6,799.94	4,814.10	4%	1%
Muebles y Enseres-Neto	5,957.53	3,971.69	3%	1%

Equipo de Computación-Neto	0.96	0.96	0%	0%
Equipo Audiovisual-Neto	1.50	1.50	0%	0%
Material Bibliográfico-Neto	839.95	839.95	0%	0%
Total Activo	180,114.38	377,151.23	100%	100%
PASIVO	57,901.74	75,355.89	32%	20%
PASIVO CORRIENTE	34,513.02	46,726.84	19%	12%
Cuentas por Pagar	34,513.02	46,726.84	19%	12%
Cuentas por Pagar	32,003.13	0.00	18%	0%
Sueldos por Pagar	0.00	7,004.44	0%	2%
Obligaciones Tributarias por Pagar	2,509.89	37,361.64	1%	10%
Aportes Laborales por Pagar	0.00	1,019.89	0%	0%
Aportes Patronales por Pagar	0.00	1,340.87	0%	0%
PASIVO NO CORRIENTE	23,388.72	28,629.05	13%	8%
Pasivo a Largo Plazo	23,388.72	28,629.05	13%	8%
Reservas y Provisiones	23,388.72	28,629.05	13%	8%
PATRIMONIO	122,212.64	301,795.34	68%	80%
Patrimonio	122,212.64	301,795.34	68%	80%
Capital	39,300.00	179,300.00	22%	48%
Aportes por Capitalizar	140,000.00	0.00	78%	0%
Ajuste de Capital	20,976.05	20,976.05	12%	6%
Reserva Legal	1,456.64	10,435.78	1%	3%
Ajuste de Reservas Patrimoniales	26.32	26.32	0%	0%
Resultados Acumulados	-56,988.58	-79,546.37	-32%	-21%
Resultado Neto de la Gestión	-22,557.79	170,603.56	-13%	45%
Total Pasivo y Patrimonio	180,114.38	377,151.23	100%	100%

Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

El Activo Disponible en la gestión de 2020 registró un saldo de Bs 157.374,44, mientras que para el año 2021, el saldo ascendió a Bs 372.337,13, lo que representa una diferencia de Bs 214.962,69. Este aumento implicó un incremento en el porcentaje de 87% a 99%. Este notable incremento se debe a que, en 2021, las ventas por servicios de educación crecieron significativamente debido a la implementación de carreras y cursos virtuales, los cuales experimentaron una alta demanda por parte de la población tras la pandemia de COVID-19.

Para el año 2020, el Activo Exigible tenía un saldo de Bs 12.380,00. Sin embargo, en el año 2021, dicho saldo se redujo a Bs 0 debido a la eliminación de cuentas por cobrar acumuladas desde gestiones anteriores. Esta medida se tomó conforme a la política interna que estipulaba la eliminación de todas las cuentas por cobrar en respuesta a la pandemia de COVID-19. La crisis económica provocada por la pandemia impidió a muchas personas continuar con sus pagos mensuales, ya que muchas habían perdido sus empleos y no podían cubrir sus obligaciones. Además, algunas personas estaban endeudadas debido a los gastos en atención médica y medicamentos necesarios para salvar vidas, tanto propias como de sus familiares.

El Activo Realizable tenía un saldo de Bs 3.560,00 en la gestión de 2020. No obstante, en la gestión de 2021, el saldo descendió a Bs 0 debido a que en ese año se operativizaron todos los procesos de manera virtual. Esta transición eliminó la necesidad de insumos que se requerían en gestiones anteriores, como el servicio de internet, la compra de muebles y servicios básicos, entre otros.

El Activo Fijo tenía un saldo de Bs 6.799,94 en la gestión de 2020, pero descendió a Bs 4.814,10 en la gestión de 2021, marcando una diferencia de Bs 1.985,84. Esta disminución se debe a la depreciación de los muebles y enseres, así como de los equipos de computación y equipo audiovisual utilizados para el trabajo presencial.

En el Pasivo, se observa que las Cuentas por Pagar aumentaron de Bs 34.513,02 en 2020 a Bs 46.726,84 en 2021, lo que representa una diferencia de Bs 12.213,82. Este incremento se debe a la acumulación de retenciones por Aportes Patronales, Aportes Laborales, Obligaciones Tributarias y Sueldos, debido a la falta de un adecuado asesoramiento financiero que asegurara el cumplimiento de las responsabilidades laborales.

En la gestión de 2020, el Patrimonio tenía un saldo de Bs 122.212,64, que aumentó a Bs 301.795,34 en 2021, marcando una diferencia de Bs 179.582,70. Este incremento se destaca principalmente en la cuenta Capital, que experimentó un aumento de Bs 140.000 en 2021. Este aumento se debió a los aportes por capitalización del año anterior y a las mayores ganancias obtenidas por la venta de servicios, impulsadas por el auge de la virtualidad.

La Reserva Legal aumentó de Bs 1.456,64 en 2020 a Bs 10.435,78 en 2021, lo que representa una diferencia de Bs 8.979,14 que se debe al incremento de las utilidades en la gestión 2021.

En la gestión de 2020, se observó un resultado negativo de Bs -22.557,79, lo que representó una pérdida económica para la empresa. Esta situación se debió a la emergencia sanitaria por COVID-19, que obligó a la empresa a mantener los pagos de sueldos y salarios, así como los alquileres, sin generar ingresos suficientes para cubrir estos gastos. En contraste, en 2021 la empresa reportó una utilidad de Bs 170.603,56. Esta ganancia fue fundamental para el desarrollo continuo de la empresa y se logró gracias a la rápida adaptación a la virtualidad, que permitió mejorar su rendimiento económico.

2.3.1.2 Análisis Vertical Estado de Resultados 2020-2021

A continuación, se muestra la siguiente tabla de Análisis Vertical del Estado de Resultados de las gestiones 2020-2021 de la Corporación Cibernética Americana S.R.L., remplazando la siguiente formula:

- $\text{Porcentaje} = (\text{Partida} / \text{Ventas Totales}) * 100$

Tabla 4: Análisis Vertical del Estado de Resultados

<p style="text-align: center;">CORPORACION CIBERNETICA AMERICANA S.R.L. ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2021 (Expresado en Bolivianos)</p>				
DETALLE	AL 31/12/2020	AL 31/12/2021	2020	2021
INGRESOS	118,945.50	502,062.60	-	-
INGRESOS DE OPERACIÓN	118,945.50	502,062.60	-	-
Ventas Netas	118,945.50	502,062.60	100%	100%
Ingresos por Servicios Profesionales	118,945.50	502,062.60	100%	100%
EGRESOS	147,865.89	322,484.38	124%	64%
Gastos de Operación	145,728.19	322,479.01	122%	64%
Gastos Servicios Personales	36,241.26	119,333.32	30%	23%
Gastos de Administración	91,527.42	155,529.04	76%	30%

Honorarios Profesionales y Eventuales	289.74	130.50	0%	0%
Gastos Servicios Básicos	0.00	235.76	0%	0%
Gastos Impuestos Patentes	2,180.12	17,312.55	1%	3%
Gasto No Deducible	10,773.81	27,952.00	9%	5%
Gastos por Depreciación	4,715.84	1,985.84	3%	0%
INGRESOS NO OPERATIVOS	6,362.60	4.48	5%	0%
Otros Ingresos	6,362.60	4.48	5%	0%
A.I.T.B.	1,352.15	0.00	1%	0%
Diferencia por Redondeo	2.65	2.48	0%	0%
Ingresos por Compensacion Tributaria	5,007.80	0.00	4%	0%
Mantenimiento de Valor	0.00	2.00	0%	0%
GASTOS NO OPERATIVOS	2,137.70	5.37	1%	0%
Otros Gastos	2,137.70	5.37	1%	0%
A.I.T.B.	2,132.90	0.00	1%	0%
Diferencia por Redondeo	4.80	5.37	0%	0%
RESULTADO DE LA GESTION	-22,557.79	179,582.70	-18%	36%
RESERVA LEGAL (5%)	0.00	8,979.14	0%	2%
RESULTADO NETO DE LA GESTION	-22,557.79	170,603.57	-18%	34%
Gastos No Deducibles	10,774.00	28,193.00	9%	6%
Conceptos No Alcanzados por el IUE	-	1,041.00	-	0%
Pérdida Neta de la gestión	11,784.00	-	10%	-
Compensación de Perdidas	83,142.00	94,926.00	70%	19%
Pérdida No Compensada para la Siguiente Gestión	94,926.00	-	80%	-
Utilidad Neta Imponible	-	111,809.00	-	22%
Impuestos a las Utilidades de las Empresas	-	27,952.00	-	6%
Utilidad Neta Después de Impuestos	-	83,857.00	-	17%

Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

En el año 2020, la Corporación Cibernética Americana registró un Egreso de Bs 147.865,89 sobre un total de ventas de Bs 118.945,50, lo que representó un incremento del 24% en la utilización de recursos en comparación con los ingresos obtenidos. Estos egresos

correspondieron principalmente a gastos de administración y gastos por servicios personales, lo que resultó en una pérdida económica para la empresa durante ese año. En contraste, en 2021, el egreso ascendió a Bs 322.484,38, lo que representó el 64% del total de ventas de la gestión.

Los Gastos de Servicios Personales en 2020 fueron de Bs 36.241,26, representando el 30% del ingreso total creando una diferencia de Bs 82.704,24 con respecto a las ventas netas. En 2021, estos gastos alcanzaron Bs 119.333,32, que correspondieron al 23% del ingreso de esa gestión, mostrando una diferencia de Bs 382.729,28 con respecto a las ventas netas.

En cuanto a los gastos de administración, en 2020 fueron de Bs 91.527,42, equivalentes al 76% de las utilidades, debido a las responsabilidades que debían ser cumplidas conforme a las instrucciones del Estado durante la emergencia sanitaria. Para 2021, estos gastos se redujeron al 30% con respecto a las ventas netas de la gestión, con un total de Bs 155.529,04, evidenciando una significativa diferencia atribuible a la implementación de la virtualidad en todas las carreras y cursos de formación académica, lo cual fue bien recibido por la sociedad.

En 2020, el resultado de la gestión fue de Bs -22.557,79, reflejando una pérdida debido a que los egresos superaron los ingresos con un 18% menos sobre el total de ventas. En 2021, la gestión presentó un resultado positivo de Bs 170.603,56, generando una utilidad neta después de impuestos de Bs 83.857,00, la cual se puede reinvertir de manera satisfactoria para incrementar las ventas y obtener mayores recursos financieros.

La Pérdida Neta de la Gestión en suma con la compensación de pérdidas en 2020, marca un 80% con Bs 94.926,00 con relación a las ventas netas de Bs 118.945,50. Lo cual indica que se tiene una pérdida acumulada para la siguiente gestión casi igual a las ventas netas de la gestión con una diferencia de Bs 24.019,50.

La Utilidad Neta después de Impuestos en 2021 representa un 17% sobre las ventas netas de la gestión, con Bs 83.857,00 lo que indica un crecimiento positivo de la empresa en comparación de anteriores gestiones,

2.3.1.3 Análisis Horizontal Balance General 2020-2021

Se muestra la siguiente tabla de Análisis Horizontal del Balance General de las gestiones 2020-2021 de la Corporación Cibernética Americana S.R.L., reemplazando la siguiente formula:

- Diferencia Absoluta = Valor del Periodo Actual-Valor del Periodo Anterior
- Cambio Porcentual= (Valor del Periodo Actual / Valor del Periodo Anterior – 1) *100

Tabla 5: Análisis Horizontal del Balance General

CORPORACION CIBERNETICA AMERICANA S.R.L. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2021 (Expresado en Bolivianos)				
DETALLE	AL 31/12/2020	AL 31/12/2021	ANÁLISIS HORIZONTAL	
ACTIVO	180,114.38	377,151.23	IMPORTE	VARIACION
ACTIVO CORRIENTE	173,314.44	372,337.13	199,022.69	-64%
Activo Disponible	157,374.44	372,337.13	214,962.69	136%
Caja M/N	157,374.44	372,337.13	214,962.69	136%
Activo Exigible	12,380.00	0.00	-12,380.00	-100%
Cuentas por Cobrar	12,380.00	0.00	-12,380.00	-100%
Activo Realizable	3,560.00	0.00	-3,560.00	-100%
Inventario Material de Escritorio	3,560.00	0.00	-3,560.00	-100%
ACTIVO NO CORRIENTE	6,799.94	4,814.10	-1,985.84	-29%
Activo Fijo	6,799.94	4,814.10	-1,985.84	-29%
Muebles y Enseres-Neto	5,957.53	3,971.69	-1,985.84	-33%
Equipo de Computacion- Neto	0.96	0.96	0.00	0%
Equipo Audiovisual-Neto	1.50	1.50	0.00	0%
Material Bibliográfico-Neto	839.95	839.95	0.00	0%
Total Activo	180,114.38	377,151.23	197,036.85	109%
PASIVO	57,901.74	75,355.89	17,454.15	23%
PASIVO CORRIENTE	34,513.02	46,726.84	12,213.82	26%
Cuentas por Pagar	34,513.02	46,726.84	12,213.82	35%

Cuentas por Pagar	32,003.13	0.00	-32,003.13	-100%
Sueldos por Pagar	0.00	7,004.44	7,004.44	100%
Obligaciones Tributarias por Pagar	2,509.89	37,361.64	34,851.75	1388%
Aportes Laborales por Pagar	0.00	1,019.89	1,019.89	100%
Aportes Patronales por Pagar	0.00	1,340.87	1,340.87	100%
PASIVO NO CORRIENTE	23,388.72	28,629.05	5,240.33	22%
Pasivo a Largo Plazo	23,388.72	28,629.05	5,240.33	22%
Reservas y Provisiones	23,388.72	28,629.05	5,240.33	22%
PATRIMONIO	122,212.64	301,795.34	179,582.70	59%
Patrimonio	122,212.64	301,795.34	179,582.70	146%
Capital	39,300.00	179,300.00	140,000.00	356%
Aportes por Capitalizar	140,000.00	0.00	-140.000	-100%
Ajuste de Capital	20,976.05	20,976.05	0.00	0%
Reserva Legal	1,456.64	10,435.78	8,979.14	616%
Ajuste de Reservas Patrimoniales	26.32	26.32	0.00	0%
Resultados Acumulados	-56,988.58	-79,546.37	-22,557.79	39%
Resultado Neto de la Gestión	-22,557.79	170,603.56	193,161.35	113%
Total Pasivo y Patrimonio	180,114.38	377,151.23	197,036.85	52%

Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

En el año 2020, el Activo Corriente de la Corporación Cibernética Americana fue de Bs 173.314,44. Para el año 2021, este saldo ascendió a Bs 372.337,13, lo que representa una diferencia de Bs 199.022,69 y un incremento del 114% en comparación con el año anterior. Destaca el aumento del 136% en la cuenta de activo disponible, atribuible al incremento en las ventas por servicios de educación debido a la implementación de la virtualidad en todos sus cursos y carreras.

En 2021, las Cuentas por Cobrar pasaron de Bs 12.380,00 a Bs 0. Esta reducción se debió a una política interna que estableció la eliminación de todas las cuentas por cobrar como resultado de la pandemia de COVID-19.

El Activo Realizable tenía un saldo de Bs 3.560,00 en 2020, que descendió a Bs 0 en 2021. Este descenso se debió a que en 2021 se operativizó todos los procesos de manera virtual, eliminando la necesidad de los insumos requeridos en gestiones anteriores.

El Activo Fijo registró un saldo de Bs 6.799,94 en 2020, que disminuyó a Bs 4.814,10 en 2021, marcando una diferencia de Bs 1.985,84. Esta disminución se debió a la reducción de muebles, enseres, equipos de computación y equipo audiovisual.

En el Pasivo, las Cuentas por Pagar aumentaron de Bs 34.513,02 en 2020 a Bs 46.726,84 en 2021, creando una diferencia de Bs 12.213,82. Este incremento se debió a la acumulación de retenciones de Aportes Patronales, Aportes Laborales, Obligaciones Tributarias y Sueldos, en parte como resultado de la falta de un adecuado asesoramiento financiero para cumplir con todas las obligaciones laborales.

El Patrimonio de la empresa, que tenía un saldo de Bs 122.212,64 en 2020, ascendió a Bs 301.795,34 en 2021, resultando en una diferencia de Bs 179.582,70. Este aumento incluye un incremento de Bs 140.000 en la cuenta de Capital y un aumento en la Reserva Legal, que pasó de Bs 1.456,64 en 2020 a Bs 10.435,78 en 2021, mostrando una diferencia de Bs 8.979,14.

En términos de resultados, en 2020 la gestión arrojó una pérdida de Bs -22.557,79, lo que representó un daño económico para la empresa. Sin embargo, en 2021, la gestión generó una utilidad de Bs 170.603,56, lo que indica una mejora significativa y un aumento en las ventas respecto a la gestión anterior brindando estabilidad financiera a la empresa.

2.3.1.4 Análisis Horizontal Estado de Resultados 2020-2021

A continuación, se muestra la siguiente tabla de Análisis Horizontal del Estado de Resultados de las gestiones 2020-2021 de la Corporación Cibernética Americana S.R.L., remplazando la siguiente fórmula:

- Diferencia Absoluta = Valor del Periodo Actual – Valor del Periodo Anterior

- Cambio Porcentual= (Valor del Periodo Actual / Valor del Periodo Anterior – 1) *100

Tabla 6: Análisis Horizontal del Estado de Resultados

<p style="text-align: center;">CORPORACION CIBERNETICA AMERICANA S.R.L.</p> <p style="text-align: center;">ESTADO DE RESULTADOS</p> <p style="text-align: center;">AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2021</p> <p style="text-align: center;">(Expresado en Bolivianos)</p>				
DETALLE	AL 31/12/2020	AL 31/12/2021	IMPORTE	VARIACION
INGRESOS	118,945.50	502,062.60	383.117,10	322%
INGRESOS DE OPERACIÓN	118,945.50	502,062.60	383.117,10	322%
Ventas Netas	118,945.50	502,062.60	383.117,10	322%
Ingresos por Servicios Profesionales	118,945.50	502,062.60	383.117,10	322%
EGRESOS	147,865.89	322,484.38	174.618,49	118%
Gastos de Operación	145,728.19	322,479.01	176.750,82	121%
Gastos Servicios Personales	36,241.26	119,333.32	83.092,06	229%
Gastos de Administración	91,527.42	155,529.04	64.001,62	69%
Honorarios Profesionales y Eventuales	289.74	130.50	-159,24	-54%
Gastos Servicios Básicos	0.00	235,76	235,76	-
Gastos Impuestos Patentes	2,180.12	17,312.55	15.132,43	694%
Gasto No Deducible	10,773.81	27,952.00	17.178,19	159%
Gastos por Depreciación	4,715.84	1,985.84	-2.730,00	-57%
INGRESOS NO OPERATIVOS	6,362.60	4.48	-6.358,12	-99%
Otros Ingresos	6,362.60	4.48	-6.358,12	-99%
A.I.T.B.	1,352.15	0.00	-	-
Diferencia por Redondeo	2.65	2.48	-0,17	-6%
Ingresos por Compensacion Tributaria	5,007.80	0.00	-	-
Mantenimiento de Valor	0.00	2.00	2,00	-
GASTOS NO OPERATIVOS	2,137.70	5.37	-2.132,33	-99%

Otros Gastos	2,137.70	5.37	-2.132,33	-99%
A.I.T.B.	2,132.90	0.00	-	-
Diferencia por Redondeo	4.80	5.37	0,57	11%
RESULTADO DE LA GESTION	-22,557.79	179,582.70	202.140,49	-896%
RESERVA LEGAL (5%)	0.00	8,979.14	8.979,14	-
RESULTADO NETO DE LA GESTIÓN	-22,557.79	170,603.57	193.161,36	-856%
Gastos No Deducibles	10,774.00	28,193.00	17.419,00	162%
Conceptos No Alcanzados por el IUE	-	1,041.00	-	-
Pérdida Neta de la gestión	11,784.00	-	-	-
Compensación de Perdidas	83,142.00	94,926.00	11.784,00	14%
Pérdida No Compensada para la Siguiente Gestión	94,926.00	-	-	-
Utilidad Neta Imponible	-	111,809.00	-	-
Impuestos a las Utilidades de las Empresas	-	27,952.00	-	-
Utilidad Neta Después de Impuestos	-	83,857.00	-	-

Fuente: Elaboración propia

Interpretación:

En la gestión 2021, los ingresos aumentaron de Bs 118,945.50 a Bs 502,062.60, lo que representa una diferencia de Bs 383,117.10 y un incremento del 322% en comparación con la gestión anterior de 2020. Este aumento se debió al incremento en las ventas.

Por otro lado, los egresos para la gestión 2021 subieron de Bs 147,865.89 a Bs 322,484.38, marcando una diferencia de Bs 174,618.49 y un incremento del 118% respecto a la gestión anterior. Dentro de estos egresos, se observa un aumento en la cuenta de Gastos de Operación, que creció en Bs 176,750.82, con una diferencia del 121%.

En detalle, la subcuenta de Gastos de Servicios Personales experimentó un crecimiento del 229%, con una diferencia de Bs 83,092.06. Los Gastos de Administración aumentaron un 69%,

con una diferencia de Bs 64,001.62. Los Honorarios Profesionales y Eventuales disminuyeron un 54%. Además, el gasto por impuestos y patentes aumentó un 694%, con un incremento de Bs 15,132.43, y los gastos no deducibles crecieron un 159%, con un aumento de Bs 17,178.19.

Por su parte, los ingresos no operativos y los gastos no operativos disminuyeron un 99% cada uno.

La diferencia en el resultado de la gestión neta entre 2020 y 2021 fue de Bs 193,161.36, lo que representa un incremento del 856% en comparación con la gestión anterior, que había generado una pérdida.

2.3.1.5 Índices Financieros

2.3.1.5.1 Razón de Liquidez

Tabla 7: Razón Corriente

FÓRMULA	PARTIDA	2020	2021
Razón Corriente= Activo Corriente/Pasivo Corriente	Activo Corriente	173314,44	372337,13
	Pasivo Corriente	34513,02	46726,84
	Indicador	5,02	7,97

Fuente: Elaboración propia

La gestión 2020, el Instituto contó con Bs. 5,02 para afrontar deudas a corto plazo, lo que representa una diferencia mayor de Bs. 2,95 respecto a la gestión 2021, en la que dispone de Bs. 7,97. Esto indica que la Corporación ha mostrado una mejora en su liquidez, ya que lo recomendable es un coeficiente entre 1,5 y 2 veces. El incremento de este indicador en el año 2021 se debe principalmente al crecimiento en caja.

Tabla 8: Razón Rápida

FÓRMULA	PARTIDA	2020	2021
Razón Rápida= Activo Corriente- Inventario/Pasivo Corriente	Activo Corriente	173314,44	372337,13
	Inventario	3560,00	0,00
	Pasivo Corriente	34513,02	46726,84
	Indicador	4,92	7,97

Fuente: Elaboración propia

Se tiene un indicador de Bs. 7,97 para la gestión 2021, lo que representa Bs. 3,05 más en comparación con la gestión anterior, que contaba con Bs. 4,92 de liquidez por cada peso que la empresa tiene a corto plazo para cubrir los gastos. El aumento de este indicador se debe principalmente al crecimiento en caja, resultado de la elevación en las ventas. Esto indica que la empresa cuenta con una disponibilidad inmediata de su efectivo, sin depender de la venta de su inventario.

2.3.1.5.2 Razón de Actividad

Tabla 9: Rotación Capital de Trabajo

FÓRMULA	PARTIDA	2020	2021
Rotación Capital de Trabajo= Ventas / Pasivo Corriente	Ventas	118945,50	502062,60
	Pasivo Corriente	34513,02	46726,84
	Indicador	3,45	10,74

Fuente: Elaboración propia

La Corporación presenta un indicador de 3,45 para la gestión 2020 y de 10,74 para la gestión 2021, lo que representa un incremento de 7,29 veces en comparación con la gestión anterior. Este notable aumento sugiere un gran crecimiento en las actividades de la empresa, atribuible al movimiento eficiente de su capital de trabajo para generar ventas.

Tabla 10: Rotación del Activo

FÓRMULA	PARTIDA	2020	2021
Rotación del Activo Total= Ventas/Activo Total	Ventas	118945,50	502062,60
	Activo Total	180114,38	377151,23
	Indicador	0,66	1,33

Fuente: Elaboración propia

La gestión 2021 en comparación a la gestión 2020, se incrementa la rotación del activo de 0,66 a 1,33. Esto indica que la Corporación dispone de su activo de forma más inmediata y que, con el tiempo, está demostrando una mayor eficiencia en el uso de los activos para generar ingresos, lo que conduce a una mayor rentabilidad.

2.3.1.5.3 Razón de Endeudamiento

Tabla 11: Razón de Deuda

FÓRMULA	PARTIDA	2020	2021
Razón de Deuda= (Pasivo Total/ Activo Total)*100	Pasivo Total	57901,74	75355,89
	Activo Total	180114,38	377151,23
	Indicador	32,15%	20%

Fuente: Elaboración propia

Se observa un indicador de 32,15% en la gestión 2020, que se reduce al 20% en la gestión 2021. Esto indica que la Corporación no depende en gran medida de la financiación mediante deuda para realizar sus operaciones y sugiere una estructura financiera más sólida desde el punto de vista del riesgo.

Tabla 12: Apalancamiento Financiero

FÓRMULA	PARTIDA	2020	2021
Apalancamiento Financiero= Activo Total/ Patrimonio	Activo Total	180114,38	377151,23
	Patrimonio	122212,64	301795,34
	Indicador	1,47	1,25

Fuente: Elaboración propia

Este indicador muestra cómo la empresa utiliza la deuda para financiar sus operaciones y cómo esto afecta a la rentabilidad de los socios. Para la gestión 2020, el indicador es 1,47, lo que implica un mayor riesgo financiero en comparación con la gestión 2021, en el cual el indicador reduce a 1,25. Esto sugiere que la empresa tiene menos posibilidades de ser considerada para un financiamiento.

Tabla 13: Razón de Solvencia

FÓRMULA	PARTIDA	2020	2021
Razón de solvencia = Activo Corriente / Total Pasivo	Activo Corriente	173314,44	372337,13
	Total Pasivo	57901,74	75355,89
	Indicador	2,99	4,94

Fuente: Elaboración propia

En la gestión 2020, se tiene un indicador de 2,99 que aumenta a 4,94 en la siguiente gestión. Esto indica que la Corporación dispone de suficientes activos circulantes para cubrir todos sus pasivos totales, sugiriendo una buena capacidad de solvencia.

2.3.1.5.4 Razón de Rentabilidad

Tabla 14: Margen de Beneficio

FÓRMULA	PARTIDA	2020	2021
Margen Neto= (Utilidad Neta/ Ventas)*100	Utilidad Neta	-22557,79	170603,57
	Ventas	118945,50	502062,60
	Indicador	-18,96	33,98

Fuente: Elaboración propia

Es el Indicador más preciso para conocer el beneficio obtenido a partir de las ventas. A simple vista, se observa que la Utilidad obtenida en el año 2021 está por encima de 1%, alcanzando un 33,98%, lo cual es un valor aceptable en relación con las ventas realizadas durante ese período.

En cuanto al año anterior, la situación es desfavorable para la empresa, ya que no se obtuvo utilidad y el cociente muestra un valor de -18,96%. Este valor podría considerarse dentro de los parámetros normales si se tratara de un emprendimiento nuevo. Sin embargo, dado que la Corporación lleva años funcionando, este resultado es notablemente negativo, reflejando el impacto adverso de la Pandemia Covid-19 en su desempeño financiero.

Tabla 15: Retorno Sobre el Activo

FÓRMULA	PARTIDA	2020	2021
ROA= (Utilidad Neta/ Activo Total)*100	Utilidad Neta	-22557,79	170603,57
	Activo Total	180114,38	377151,23
	Indicador	-12,52	45,23

Fuente: Elaboración propia

Es un indicador de rendimiento que calcula la rentabilidad de los activos de la empresa; sin embargo, este indicador no considera las fuentes de financiamiento, para que una empresa se considere como “rentable” este indicador debería superar el 5%.

En la gestión 2021, se cumple el requisito de un valor del 45,23%, lo que indica una rentabilidad adecuada. En contraste, en el año 2020, el cociente alcanza -12,52%. A simple vista, se puede observar que el factor principal para esta mejora es el valor de la utilidad neta en 2021, mientras que en la gestión anterior se evidencia una pérdida, generando coeficientes que no cumplen con los estándares de rentabilidad.

Tabla 16: Retorno Sobre el Patrimonio

FÓRMULA	PARTIDA	2020	2021
ROE= (Utilidad Neta/ Patrimonio)*100	Utilidad Neta	-22557,79	170603,57
	Patrimonio	122212,64	301795,34
	Indicador	-18,46	56,53

Fuente: Elaboración propia

Es un indicador que demuestra la relación entre el beneficio neto de la empresa y su valor de fondos propios, identificando así la capacidad de la empresa para generar beneficios para sus accionistas.

Para la gestión 2021 se obtuvo un valor de 56,53%, lo cual es relativamente alto y aceptable, demostrando el nivel de eficiencia de la empresa como inversionista, no existe un valor exacto para considerarse óptimo, ya que depende de las expectativas de los socios. En contraste, debido a la pérdida generada en la gestión 2020, el indicador resultó negativo, lo que indica que la empresa no tenía la capacidad de generar beneficios con sus recursos propios durante ese período.

CAPÍTULO III

CONCLUSIONES

El presente trabajo de investigación se centró en la aplicación de los índices financieros para evaluar la situación económica y financiera de la Corporación, llegando a las siguientes conclusiones:

- La Razón de Liquidez indica que la Corporación cuenta con un buen flujo de efectivo que permite afrontar las deudas a corto plazo, además de obtener disponibilidad inmediata de sus recursos sin tener que depender de la venta de sus inventarios, debido al aumento en las ventas de sus servicios para la gestión 2021 se logró un crecimiento en la caja.
- La Razón de Actividad indica que la Corporación dispone de su activo de manera inmediata, lo que genera un crecimiento positivo en su actividad y demuestra un eficiente movimiento en su capital de trabajo, durante gestión 2021 las ventas aumentaron lo que condujo a una mayor rentabilidad.
- La Razón de Endeudamiento indica que la Corporación no requiere de un financiamiento ya que durante la gestión 2021 pudo subsanar su deficiencia económica gracias al incremento de las ventas, lo que la llevo a ser una empresa con solvencia.
- La Razón de Rentabilidad indica que la Corporación logro optimizar su comportamiento económico – financiero, generando una buena utilidad en la gestión 2021 debido al incremento de sus ventas, a una buena utilización de recursos y a la eficiencia en sus movimientos operativos. De esta manera pudo recuperarse de la pérdida generada en la gestión 2020 debido a los efectos de la Pandemia Covid-19.

A continuación, se presentan una serie de recomendaciones para el mejoramiento de la Corporación.

- Se recomienda que mantenga sus niveles de liquidez y realice una eficiente disposición de los recursos financieros obtenidos.
- Se aconseja adquirir activos que permitan un mayor movimiento de su capital de trabajo de manera eficiente, lo cual podría ayudar a obtener un mayor rendimiento.
- Se sugiere invertir en la operativización de sus servicios, ya que esta medida podría impulsar el crecimiento de la empresa.
- Se recomienda controlar los gastos periódicamente para evitar la repetición de la situación crítica experimentada en la gestión 2020.
- Se aconseja realizar un diagnóstico económico-financiero de forma continua para conocer el comportamiento de su situación financiera.
- Se sugiere cuidar la estabilidad financiera alcanzada por la Corporación en las futuras gestiones.

BIBLIOGRAFÍA

- Alvarez, G. y. (2003). *Metodología de la Investigacion conceptos y defeiniciones*. Recuperado el 28 de mayo de 2023, de urbe.edu: <http://virtual.urbe.edu/tesispub/0097005/cap02.pdf>
- Andrade, G. (2017). Métodos y Técnicas de Investigación. En G. Andrade, *Métodos y Técnicas de Investigación*. Recuperado el 28 de mayo de 2023, de scielo: <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n2/2218-3620-rus-12-02-356.pdf>
- Barajas, N. (2008). *Finanzas para no financistas*. Colombia.
- BBVA. (19 de enero de 2023). Recuperado el 28 de mayo de 2023, de BBVA: <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-es-el-balance-general-o-de-situacion-de-una-empresa/>
- Bonsón, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). *Análisis de Estados Financieros fundamentos teóricos y casos prácticos*. Madrid.
- Brito. (2007). *Análisis Financiero*.
- Burgos. (2013). *Análisis e Interpretación de Estados financieros*.
- Cortes, V. Y. (2022). Analisis financiero y evaluacion de proyectos. En V. Y. Cortes, *Analisis financiero y evaluacion de proyectos* (pág. 114). sucre, Bolivia. Recuperado el 28 de mayo de 2023
- Cortez Quezada, M., & Maira Salcedo, M. (s.f.). *Desarrollo de instrumentos de evaluacion: pautas de observacion*. Mexico.
- España, C. (2008). *Análisis Critico de las Normas de Contabilidad y Auditoría*.

Gonzales, M. (2016). *Análisis Financiero para Principiantes*.

Guajardo. (2005). *Análisis Financiero Métodos y Técnicas*.

Hernández Sampieri, R., Fernández, C., & Baptista, M. d. (2015). *Metodología de la Investigación*. México: Mc Graw Hill.

Kluwer, W. (4 de octubre de 22). *Wolters Kluwer*. Recuperado el 30 de mayo de 2023, de Wolters Kluwer: <https://www.wolterskluwer.com/es-es/expert-insights/ratios-financieros-cuales-son-como-se-calculan>

Lozada, J. J. (2023). *Análisis mediante ratios financieros*. Sucre, Bolivia.

Martinez Ruiz . (2012). *Metodologia de la Investigacion*.

Muguirra, A. (s.f.). *QuestionPro*. Recuperado el 28 de abril de 2023, de QuestionPro: <https://www.questionpro.com/blog/es/tipos-de-investigacion-de-mercados/>

Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*.

Orellana, F. (2009). *El ABC de la Contabilidad*. Cochabamba .

Pineda, M. (1991). *Análisis de los Estados Financieros y las Deficiencias en las Empresas*.

Rashmi. (2018). *Metodologia de la Investigacion Aplicada*.

Rodríguez Jiménez, A., & Pérez, J. (2017). *Métodos Científicos de Indagación y de Construcción del Conocimiento*. Revista Escuela de Administración de Negocios.

Roldán, P. N. (1 de junio de 2020). *economipedia*. Recuperado el 27 de abril de 2023, de economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>

Sabino, C. (1992). *El Proceso de la Investigación*. Caracas: Panamericana.

Sampieri, H. (1998). *udalp.mx*. Recuperado el 28 de mayo de 2023, de *udalp.mx*:
http://catarina.udlap.mx/u_dl_a/tales/documentos/meni/jure_s_jr/capitulo3.pdf

Vélez, V. (s.f.). *La Investigación Cualitativa*. Obtenido de *La Investigación Cualitativa*: Puerto Rico

Vidales. (2003). *Introducción a la Metodología*.

ANEXOS

ESTADOS FINANCIEROS



INSTITUTO TÉCNICO C.C.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

Al 31 de Diciembre de 2021
 (Expresados en Bolivianos)

	NOTAS	AL 31/12/21	AL 31/12/20
ACTIVO		377,151.23	180,114.38
ACTIVO CORRIENTE		372,337.13	173,314.44
Activo Disponible		372,337.13	157,374.44
Caja M/N	3	372,337.13	157,374.44
Activo Exigible	4	0.00	12,380.00
Cuentas por cobrar		0.00	12,380.00
Activo Realizable	5	0.00	3,560.00
Inventario Material de Escritorio		0.00	3,560.00
ACTIVO NO CORRIENTE		4,814.10	6,799.94
Activo Fijo	6	4,814.10	6,799.94
Muebles y Enseres-Neto		3,971.69	5,957.53
Equipo de Computacion -Neto		0.96	0.96
Equipo Audiovisual-Neto		1.50	1.50
Material Bibliografico-Neto		839.95	839.95
Total Activo		377,151.23	180,114.38
PASIVO		75,355.89	57,901.74
PASIVO CORRIENTE		46,726.84	34,513.02
Cuentas Por Pagar	7	46,726.84	34,513.02
Cuentas por Pagar		0.00	32,003.13
Sueldos por Pagar		7,004.44	0.00
Obligaciones Tributarias por Pagar		37,361.64	2,509.89
Aportes Laborales por Pagar		1,019.89	0.00
Aportes Patronales por Pagar		1,340.87	0.00
PASIVO NO CORRIENTE		28,629.05	23,388.72
Pasivo a Largo Plazo	8	28,629.05	23,388.72
Reservas y Provisiones		28,629.05	23,388.72
PATRIMONIO		301,795.34	122,212.64
Patrimonio	9	301,795.34	122,212.64
Capital		179,300.00	39,300.00
Aportes por Capitalizar		0.00	140,000.00
Ajuste de Capital		20,976.05	20,976.05
Reserva legal		10,435.78	1,456.64
Ajuste de Reservas Patrimoniales		26.32	26.32
Resultados Acumulados		-79,546.37	-56,988.58
Resultado de la Gestión		170,603.56	-22,557.79
Total Pasivo y Patrimonio		377,151.23	180,114.38

Las notas del 1 al 12 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Sucre, 25 de Marzo de 2022


Lic. Katherine Mucoso Medina
 Reg. Dep. CAUCH - 1817
 Mat. Nat. CAUB - 28003

Severino Felix Cari Quispe
 REPRESENTANTE LEGAL

CORPORACION CIBERNETICA AMERICANA S.R.L.

NIT 1000641028

Sucre - Bolivia

ESTADO DE RESULTADOS

Por el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2021

(Expresados en Bolivianos)

	NOTAS	AL 31/12/21	AL 31/12/20
INGRESOS		502,062.60	118,945.50
INGRESOS DE OPERACIÓN		502,062.60	118,945.50
Ventas Netas		502,062.60	118,945.50
Ingreso por Servicios Profesionales		502,062.60	118,945.50
EGRESOS	11	322,484.38	147,865.89
Gastos de Operación		322,479.01	145,728.19
Gasto Servicios Personales		119,333.32	36,241.26
Gastos de Administración		155,529.04	91,527.42
Honorarios Profesionales y Eventuales		130.50	289.74
Gastos Servicios Básicos		235.76	0.00
Gastos Impuestos y Patentes		17,312.55	2,180.12
Gasto No Deducibles		27,952.00	10,773.81
Gastos por Depreciación		1,985.84	4,715.84
INGRESOS NO OPERATIVOS		4.48	6,362.60
Otros Ingresos		4.48	6,362.60
A.I.T.B.		0.00	1,352.15
Diferencia por Redondeo		2.48	2.65
Ingresos por Compensación Tributaria		0.00	5,007.80
Mantenimiento de Valor		2.00	0.00
GASTOS NO OPERATIVOS		5.37	2,137.70
Otros Gastos		5.37	2,137.70
A.I.T.B.		0.00	2,132.90
Diferencia por Redondeo		5.37	4.80
RESULTADO DE LA GESTION	10	179,582.70	-22,557.79
Reserva legal (5%)		8,979.14	0
RESULTADO NETO DE LA GESTION		170,603.57	-22,557.79

Sucre, 25 de Marzo de 2022


Lic. Katherine Mendoza Medina
 Reg. Dep. CAUCH - 1817
 Mkt. NAL CAUB - 25093

Severino Felix Cari Quispe
 REPRESENTANTE LEGAL



FORMULARIO 500v2 - IUE - CONTRIBUYENTES OBLIGADOS A LLEVAR REGISTROS CONTABLES
DECLARACIÓN JURADA ANUAL

A NOMBRE Y APELLIDOS O RAZON SOCIAL DEL SUJETO PASIVO:

CORPORACION CIBERNETICA AMERICANA SRL			
RUT	FECHA	DIJ ORIGINAL	USO
1006641028	Mes de cierre 12	Año 2021	USO ENTIDAD FINANCIERA O COLECTURIA 0

EJERCICIO DE	MESES COMPRENDIDOS ENTRE EL	Del Mes/Año	Y EL	Del Mes/Año
12		Cód. 8931 01/01/2021		Cód. 8939 31/12/2021

B DATOS BÁSICOS DE LA DECLARACIÓN JURADA QUE RECTIFICA

Nº DE RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA	FORMULARIO	Nº DE ORDEN
Cód. 518	Cód. 537	Cód. 521 0

C DETERMINACIÓN DEL SALDO DEFINITIVO A FAVOR DEL FISCO O DEL CONTRIBUYENTE

	Cód.	IMPORTE (EN BOLIVIANOS SIN CENTAVOS)
Utilidad Contable de la gestión de Estados Financieros	042	179583
Pérdida Contable de la gestión de Estados Financieros	068	
Total gastos no deducibles	071	28193
Total regularizaciones para imputar gastos deducibles	480	1041
Total rentas no gravadas	495	
Total consolidado de importes cancelados durante la gestión por actividades parcialmente realizadas en el País	345	
AJUSTES CUANDO UTILIZA EL CRITERIO DE EXIGIBILIDAD EN EL CASO DE VENTAS A PLAZO		
Utilidades de las ventas a plazos que van a ser diferidas para la siguiente gestión fiscal	563	
Utilidades de las ventas a plazos diferidos durante la gestión fiscal anterior	589	
RESULTADO ANTES DE COMPENSAR PERJUDICIAS		
Utilidad Neta (C042 + C071 + C589 - C068 - C480 - C495 - C563; Si > 0)	592	206735
Pérdida Neta (C068 + C480 - C495 + C563 - C042 - C071 - C589; Si > 0)	606	
COMPENSACION DE PERJUDICIAS		
Pérdida No compensada gestión anterior (C1013 del Formulario de la gestión anterior)	619	94926
Pérdida No compensada para la gestión siguiente (C606 + C619 - C592; Si > 0)	1013	
LIQUIDACION DEL IMPUESTO		
Utilidad Neta Imponible (C592 - C606 - C619; Si > 0)	026	111809
Impuesto determinado (25% Sobre el importe de C026)	909	27952
Pagos a cuenta realizados en DIJ, anterior y/o en Boletas de Pago	622	
Saldo disponible de pagos del periodo anterior a compensar	640	
Saldo disponible de pagos del periodo (C622 + C640 - C909; Si > 0)	747	
Diferencia a favor del Contribuyente para el siguiente periodo (C909 - C622 - C640; Si > 0)	996	27952
Saldo Definitivo a Favor del Fisco (C909 - C622 - C640; Si > 0)	677	
Imputación del Crédito en Valores (Sujeto a Verificación y Confirmación por Parte del S.L.N.)	376	13976
Impuesto a Pagar en Efectivo (C996-C677; Si > 0), (Si la Presentación es Fuera de Término, Debe Realizar el Pago en el Boleta F.1000)		

RUBRO B - DATOS INFORMATIVOS DE PAGO MEDIANTE SIGMA (SOLO SECTOR PUBLICO)

Nº C31	Nº de pago	Fecha confirmación de pago	Importe pagado vía SIGMA
Cód. 8880	Cód. 8882	Cód. 8881	Cód. 8883

JURO LA EXACTITUD DE LA PRESENTE DECLARACIÓN (Párrafo I, Art. 76, Ley N° 2492)

Atestado de Firma:

Firma del sujeto pasivo o su representante

D REFRENDO DE LA ENTIDAD FINANCIERA

BOLETA UNIFORME A.
Formulario: 500v2 Nº Orden: 10114662843 25/04/2023 16:34:55: 1908041424 Período Año: 2021 Mes: 12 12:17: 1014 y99 11 Pago en 1.89 P. 11976 Otros: 8 Transacción: 1251401361 Código: C41F8D707N C31A5ACV4AS6C11UWCSF87D7916ACT

Impuesto con validez probatoria conforme al art. 79 de la Ley N° 2492 y sus Plazos del art. 7 del D.L. N° 27118

Código de Seguridad: 6700629872022182

