



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS**

**CARRERA: CONTABILIDAD Y AUDITORÍA.**

**PLAN DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR, MODALIDAD**

**PRESENCIAL**

**TEMA:**

**“ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA SAN BLAS CIA., LTDA DE LOS  
PERÍODOS 2021 – 2022”**

**Modalidad: Estudio de caso**

**Trabajo de titulación previo a la obtención del título de Licenciatura en Contabilidad y**

**Auditoría**

**Autores:** Cañamar Cuamacas Jordy Josué; Hernández Morán José Luis

**Directora:** Msc. Sandra Mercedes Guevara López

Ibarra - 2024



# UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE

## DIRECCIÓN DE BIBLIOTECA

### AUTORIZACIÓN DE USO Y PUBLICACIÓN A FAVOR DE LA UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE

#### 1. IDENTIFICACIÓN DE LA OBRA

En cumplimiento del Art. 144 de la Ley de Educación Superior, hago la entrega del presente trabajo a la Universidad Técnica del Norte para que sea publicado en el Repositorio Digital Institucional, para lo cual pongo a disposición la siguiente información:

DATOS DE CONTACTO			
<b>CÉDULA DE IDENTIDAD:</b>	1004963995		
<b>APELLIDOS Y NOMBRES:</b>	Cañamar Cuamacas Jordy Josué		
<b>DIRECCIÓN:</b>	Av. Eloy Alfaro y Manuela Cañizares (La Tola – Natabuela)		
<b>EMAIL:</b>	jjcanamarc@utn.edu.ec		
<b>TELÉFONO FIJO:</b>		<b>TELÉFONO MÓVIL:</b>	0985184312

DATOS DE CONTACTO			
<b>CÉDULA DE IDENTIDAD:</b>	0401908298		
<b>APELLIDOS Y NOMBRES:</b>	Hernández Morán José Luis		
<b>DIRECCIÓN:</b>	Alor Bolivar - Carchi		
<b>EMAIL:</b>	Jlhernandezm1@utn.edu.ec		
<b>TELÉFONO FIJO:</b>		<b>TELÉFONO MÓVIL:</b>	0981439184

DATOS DE LA OBRA	
<b>TÍTULO:</b>	Análisis financiero de la empresa San Blas Cia., Ltda de los periodos 2021 – 2022
<b>AUTOR (ES):</b>	Cañamar Cuamacas Jordy Josué ; Hernández Morán José Luis
<b>FECHA: DD/MM/AAAA</b>	01/04/2024
SOLO PARA TRABAJOS DE GRADO	
<b>PROGRAMA:</b>	<input checked="" type="checkbox"/> GRADO <input type="checkbox"/> POSGRADO
<b>TITULO POR EL QUE OPTA:</b>	Licenciatura en Contabilidad y Auditoría
<b>ASESOR /DIRECTOR:</b>	Msc. Sandra Mercedes Guevara López

## 2. CONSTANCIAS

El autor (es) manifiesta (n) que la obra objeto de la presente autorización es original y se la desarrolló, sin violar derechos de autor de terceros, por lo tanto, la obra es original y que es (son) el (los) titular (es) de los derechos patrimoniales, por lo que asume (n) la responsabilidad sobre el contenido de la misma y saldrá (n) en defensa de la Universidad en caso de reclamación por parte de terceros.

Ibarra, a los 01 días del mes de abril de 2024

### EL AUTOR:



.....  
Cañamar Cuamacas Jordy Josue



.....  
Hernández Morán José Luis

**CERTIFICACIÓN DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTERGRACIÓN  
CURRICULAR**

Ibarra, al 01 de abril de 2024  
Msc. Sandra Mercedes Guevara López

DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

CERTIFICA:

Haber revisado el presente informe final del trabajo de Integración Curricular, el mismo que se ajusta a las normas vigentes de la Universidad Técnica del Norte; en consecuencia, autorizo su presentación para los fines legales pertinentes.


A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Sandra Mercedes Guevara López', is written over a horizontal dotted line. The signature is enclosed within a hand-drawn oval shape.

Msc. Sandra Mercedes Guevara López

C.C.: 1009541389

**APROBACIÓN DEL COMITÉ CALIFICADOR**

El Comité Calificado del trabajo de Integración Curricular "Análisis financiero de la empresa San Blas Cia., Ltda de los períodos 2021 – 2022" Elaborado por Cañamar Cuamacas Jordy Josue ; Hernández Morán José Luis, previo a la obtención del título de Licenciados en Contabilidad y Auditoría, aprueba el presente informe de investigación en nombre de la Universidad Técnica del Norte:

(f): 

Msc. Sandra Mercedes Guevara López

C.C.: 1002541389

(f): 

Dra. Alba Grisela Cevallos Pinceda

C.C.: 1002418423

## DEDICATORIA

Quiero dedicar este trabajo de investigación primeramente a Dios, una pieza fundamental para lograr cada objetivo con paciencia, dedicación, esfuerzo, ya que es una fuente de inspiración para cumplir cada meta.

A mis padres quienes son fuente de apoyo incondicional en todo momento, este logro no habría sido posible sin su esfuerzo para que yo cumpla una de las muchas metas que anhelo cumplir con el tiempo.

A mis abuelos, que con su sabiduría me supieron inculcar valores que son inquebrantables y que siempre debo de tener presente en mi vida para que siempre pueda conseguir las cosas con esfuerzo y satisfacción.

A mis hermanos por confiar plenamente en mi capacidad de lograr cualquier objetivo, por sus palabras de ánimo, su influencia ha sido fundamental siempre en mi crecimiento de vida profesional.

José Luis Hernández.

## DEDICATORIA

Dedico este trabajo de investigación primeramente a Dios, por brindarme la salud y fuerza para poder cumplir mis metas propuestas en la vida, por ser fuente de sabiduría y fortaleza, y por guiarme a lo largo de este camino académico.

A mi padre por el apoyo y amor que siempre me ha dado, por siempre motivarme y creer en mí, a mi madre por sus consejos y por siempre estar a mi lado, a querida hermana por estar en cada paso de mi vida.

También quiero dedicarle a alguien muy especial, a una persona que llego a mi vida y que todos los días le siento tan presente en mi corazón, para mi hija, el motivo que me impulsa a seguir adelante, espero que algún día, al leer estas palabras, sientas todo el amor y la emoción que he depositado al escribir cada palabra.

## AGRADECIMIENTOS

Primeramente, agradecemos a Dios, ya que es un apoyo e inspiración en nuestra vida, es a quien podemos dedicar agradecimiento eterno por cada sueño cumplido, porque el siempre está presente en cada momento de tristeza y felicidad en nuestra vida.

A nuestros padres, por haber sido nuestro apoyo durante todo el transcurso de nuestra carrera, por creer siempre en nosotros y que somos capaces de lograr cualquier meta que no propongamos en la vida.

A nuestra directora de tesis Sandra Guevara y asesora Alba Cevallos, por tener paciencia con nosotros y por habernos guiado con sus conocimientos para el desarrollo de este trabajo de investigación.

Por último, a nuestros amigos, por los momentos compartidos y experiencias vividas en el transcurso de la universidad, además de consejos los cuales son de suma importancia para aprender las lecciones de la vida.

José Luis Hernández y Jordy Josué Cañamar



## RESUMEN EJECUTIVO

Una adecuada gestión financiera permite a la empresa cumplir con la planificación y optimización de los recursos que es fundamental para el desarrollo y crecimiento en el mercado. La presente investigación tiene como objetivo realizar un análisis financiero de la empresa San Blas Cía. Ltda. En los años 2021 y 2022. La investigación tiene un enfoque mixto utilizando el método cuantitativo, con el objetivo principal para comprender la situación económica por el cual está atravesando la compañía, se utilizó los Estados Financieros para realizar la comparación y estudio de las cuentas utilizando el análisis horizontal y vertical para obtener información porcentual sobre el crecimiento y decrecimiento de cuentas importantes como activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos, además se utilizó indicadores, y ratios para evaluar la liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad, por otra parte se utilizó el método cualitativo para obtener información adicional mediante una entrevista en el área financiera en relación con el proceso contable. Y también se utilizó una matriz FODA para evaluar factores internos y externos permitiendo desarrollar mejoras que ayuden a la entidad en relación con la gestión financiera. Los resultados del análisis financiero demostraron que existen falencias que deben ser corregidas en la parte de liquidez en relación con el pago de deuda a corto plazo, también en la eficiencia en correlación a las ventas del inventario y pago a proveedores y el endeudamiento que es un factor que desenfoca el desempeño y genera consecuencias en pérdidas económicas. Concluyendo con la ayuda de la documentación financiera que no existe una correcta gestión financiera dentro de la entidad en los periodos 2021 y 2022.

**Palabras clave:** Análisis Financiero, Indicadores Financieros.

## ABSTRACT

An adequate financial management allows the company to comply with the planning and optimization of resources, which is essential for the development and growth in the market. The objective of this research is to carry out a financial analysis of the company San Blas Cía. In the years 2021 and 2022, the research has a mixed approach using the quantitative method, with the main objective to understand the economic situation through which the company is going through, the Financial Statements were used to make the comparison and study of the accounts using the horizontal and vertical analysis to obtain percentage information on the growth and decrease of important accounts such as assets, liabilities, equity, income and expenses, In addition, indicators and ratios were used to evaluate liquidity, solvency, indebtedness and profitability, and the qualitative method was used to obtain additional information through an interview in the financial area in relation to the accounting process. A SWOT matrix was also used to evaluate internal and external factors in order to develop improvements that would help the entity in relation to financial management. The results of the financial analysis showed that there are shortcomings that must be corrected in the liquidity area in relation to the payment of short-term debt, also in the efficiency in correlation to inventory sales and payment to suppliers and indebtedness which is a factor that blurs the performance and generates consequences in economic losses. Concluding with the help of the financial documentation that there is not a correct financial management within the entity in the periods 2021 and 2022.

**Keywords:** Financial Analysis, Financial Indicators.

## Índice de Contenido

DEDICATORIA .....	vi
AGRADECIMIENTOS .....	viii
RESUMEN EJECUTIVO .....	ix
ABSTRACT .....	x
INTRODUCCIÓN .....	1
Planteamiento del Problema.....	2
Justificación .....	3
Objetivo General.....	4
Objetivos Específicos.....	4
Capítulo I: Marco Teórico .....	5
1.1 Análisis financiero .....	5
1.2 Análisis vertical y horizontal .....	5
1.3 Indicadores financieros .....	6
1.4 Indicadores de liquidez .....	6
1.4.1 Liquidez Corriente .....	6
1.4.2 Liquidez Ácida (Prueba Ácida) .....	7
1.4.3 Liquidez Inmediata .....	7
1.4.4 Capital de trabajo neto .....	7
1.5 Indicadores de Eficiencia.....	7
1.5.1 Rotación de activos .....	8
1.5.2 Periodo Promedió de Cobro.....	8

1.5.3 Periodo Promedió de Inventario .....	8
1.5.4 Periodo Promedió de Pago.....	9
1.5.5 Ciclo de Conversión del Efectivo .....	9
1.6 Indicadores de Endeudamiento .....	10
1.6.1 Índice de Deuda .....	10
1.6.2 Índice de Calidad de Deuda.....	11
1.6.3 Índice de Cobertura de Intereses.....	11
1.6.4 Índice de Solvencia Patrimonial .....	12
1.7 Indicadores de Rentabilidad.....	12
1.7.1 Rentabilidad sobre activos (ROA).....	12
1.7.2 Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) .....	13
1.8 Apalancamiento .....	14
1.8.1 Grado de Apalancamiento Operativo .....	14
1.8.2 Grado de Apalancamiento Financiero .....	15
1.8.3 Apalancamiento Total.....	15
1.9 Capital de Trabajo.....	16
1.10 Constitución y regulación de empresas.....	16
1.11 Modelos de negocio.....	17
1.11.1 Presupuestos.....	17
1.11.2 Costos.....	17
1.12 Sistema de gestión financiera .....	17
1.13 Filosofía empresarial.....	18

1.14 Misión .....	18
1.15 Visión.....	18
1.16 Valores .....	18
1.17 Información Legal.....	19
1.17.1 Constitución de la República del Ecuador .....	19
1.17.2 Código del Comercio .....	19
1.17.3 Ley de Compañías.....	20
1.17.4 Ley de Régimen Tributario Interno .....	20
1.17.5 Normas Internacionales de Información Financiera .....	21
Capítulo II: Materiales y Métodos .....	22
2.1 Tipos de Investigación .....	22
2.1.1 Investigación Cualitativa .....	22
2.1.2 Investigación Cuantitativa .....	22
2.2 Métodos .....	23
2.2.1 Método deductivo .....	23
2.2.2 Método histórico .....	23
2.3 Técnicas .....	23
2.3.1 Entrevista .....	23
2.3.2 Documental .....	24
2.4 Instrumentos.....	24
2.4.1 Preguntas de Investigación y/o Hipótesis .....	24
2.4.2 Matriz Operacional de Variables .....	24

Capítulo III: Resultados y Discusión .....	26
3.1 Recopilación de información .....	27
3.2 Análisis de la entrevista .....	27
3.3 Presentación de resultados .....	30
3.3.1 Análisis horizontal del estado de situación financiera 2021 y 2022 .....	39
3.3.2 Análisis vertical del estado de situación financiera 2021 Y 2022 .....	40
3.3.3 Análisis vertical del Estado de resultados período 2021 y 2022 .....	42
3.3.4 Análisis horizontal del estado de resultados 2021 y 2022 .....	44
3.4 Interpretación de los indicadores de liquidez período 2021-2022 .....	46
3.4.1 Resultado de la variación del indicador de liquidez corriente .....	46
3.4.2 Interpretación de los indicadores de eficiencia .....	47
3.4.3 Interpretación de los indicadores de endeudamiento .....	49
3.4.4 Interpretación de los indicadores de Rentabilidad .....	50
3.4.5 Interpretación de grados de apalancamiento .....	51
3.5 Hallazgos financieros .....	52
3.5.1 Liquidez acida .....	52
3.5.2 Periodo promedio de inventario .....	53
3.5.3 Periodo promedio de pago .....	53
3.5.4 Índice de deuda .....	54
3.5.5 Índice de calidad de deuda .....	54
3.5.6 Solvencia patrimonial .....	54
3.6 Estrategias de solución .....	55

	xvii
3.6.1 FODA.....	55
3.6.2 Estrategias.....	56
Conclusiones y Recomendaciones.....	60
Conclusiones.....	60
Recomendaciones.....	62
Bibliografía.....	63

## Índice de Tablas

Tabla 1 Art. 283 Constitución de la República del Ecuador.....	19
Tabla 2 Art. 13 Código del Comercio.....	19
Tabla 3 Art. 431 Ley de Compañías .....	20
Tabla 4 Art.432 Ley de Compañías .....	20
Tabla 5 Art. 19 Ley de Régimen Tributario Interno .....	20
Tabla 6 Normas Internacionales de Información Financiera .....	21
Tabla 7 Matriz operacional de variables .....	25
Tabla 8 Resultado de la variación del indicador de liquidez corriente .....	46
Tabla 9 Resultado de la variación del indicador de liquidez ácida .....	46
Tabla 10 Resultado de la variación del indicador de liquidez inmediata.....	46
Tabla 11 Resultado de la variación del indicador de rotación de activos .....	47
Tabla 12 Resultado de la variación del indicador del periodo promedio de cobro .....	47
Tabla 13 Resultado de la variación del indicador del periodo promedio de inventario .....	48
Tabla 14 Resultado de la variación del indicador del periodo promedio de pago .....	48
Tabla 15 Resultado de la variación del ciclo de conversión del efectivo.....	48
Tabla 16 Resultado de la variación del indicador de índice de deuda .....	49
Tabla 17 Resultado de la variación del indicador de calidad de deuda.....	49
Tabla 18 Resultado de la variación del indicador de cobertura de interés.....	49
Tabla 19 Resultado de la variación del índice de solvencia patrimonial .....	50
Tabla 20 Resultado de la variación del rendimiento sobre el activo (ROA).....	50
Tabla 21 Resultado de la variación del rendimiento sobre el patrimonio (ROE) .....	50
Tabla 22 Grado de apalancamiento operativo.....	51
Tabla 23 Grado de apalancamiento financiero.....	51
Tabla 24 Grado de apalancamiento total.....	52



Tabla 25 Matriz FODA.....	55
Tabla 26 Estrategia 1 .....	56
Tabla 27 Estrategia 2 .....	56
Tabla 28 Estrategia 3 .....	57
Tabla 29 Estrategia 4 .....	57
Tabla 30 Estrategia 5 .....	58

## Índice de Ilustraciones

Ilustración 1 Estado de situación inicial 2021.....	30
Ilustración 2 Estado de situación inicial 2022.....	31
Ilustración 3 Estado de Resultados 2021 .....	32
Ilustración 4 Estado de Resultados 2022 .....	33
Ilustración 5 Activo corriente 2021 .....	34
Ilustración 6 Activo corriente 2022 .....	34
Ilustración 7 Activo no corriente 2021 .....	35
Ilustración 8 Activo no corriente 2022 .....	35
Ilustración 9 Pasivo corriente 2021.....	36
Ilustración 10 Pasivo corriente 2022.....	37
Ilustración 11 Pasivo no corriente 2021.....	37
Ilustración 12 Pasivo no corriente 2022.....	38
Ilustración 13 Patrimonio 2021.....	38
Ilustración 14 Patrimonio 2022.....	39
Ilustración 15 Utilidad Bruta 2021 .....	42
Ilustración 16 Utilidad Bruta 2021 .....	42
Ilustración 17 Resultado operativo 2021 .....	43
Ilustración 18 Resultado operativo 2022 .....	43
Ilustración 19 Resultado del periodo 2021 .....	44
Ilustración 20 Resultado del periodo 2022 .....	44

## INTRODUCCIÓN

Agrícola San Blas Cía. Ltda., con sede principal en la ciudad de Ibarra, provincia de Imbabura, es una empresa que comercializa y brinda asesoramiento de productos agroquímicos, utilizados para mejorar la calidad de los cultivos, el compromiso con los agricultores ha sido parte fundamental para el constante crecimiento económico. Por lo que es necesario llevar una gestión de los recursos que tiene la entidad con el objetivo de garantizar estabilidad, rendimiento y solides en el mercado.

El análisis financiero es el estudio y evaluación de la información financiera, el objetivo principal es comprender el estado económico de la empresa, esta técnica utiliza los estados financieros para realizar la comparación y estudio de las cuentas, además usa indicadores, y ratios para evaluar la liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad.

Este estudio hace referencia al análisis financiero de la empresa agrícola San Blas Cía. Ltda., de los periodos económicos del 2021 y 2022, es así como se procedió a verificar el comportamiento de las cuentas principales en los estados de situación financiera y de resultados para determinar el grado de deuda, rentabilidad y desempeño en el mercado.

Los métodos de investigación que se implementaron en el estudio de caso fueron: la investigación cualitativa, puesto que se aplicó para la recopilación de información en relación al entorno administrativo, la investigación cuantitativa, que permitió la recolección, análisis e interpretación de datos numéricos en constatación al grado de rendimiento financiero en la empresa.

En la obtención de la información se utilizó como técnica primordial, la investigación documental, por el cual se obtuvo datos financieros anuales de la empresa, y una entrevista que se realizó al encargado del departamento de contabilidad, finalmente para fundamentar el caso

de estudio, se utilizó información bibliográfica de años actuales a fin de fundamentar las ideas expuestas.

### **Planteamiento del Problema**

Generalmente en las empresas se presentan una gran variedad de problemas, los cuales dificultan el desempeño, mismos que afectan drásticamente a la economía, esto se debe a una falta de seguimiento de las actividades tanto operativas como financieras que se realizan. De esta manera, se realizó un análisis de los estados financieros a la compañía San Blas Cía. Ltda., mediante herramientas como indicadores de liquidez, de gestión, endeudamiento, rentabilidad, apalancamientos, y capital de trabajo, los cuales permiten tener una visión más clara de la situación económica de la entidad.

Se identificó una serie de deficiencias que están comprometiendo a la gestión financiera de la empresa, entre estas; la planificación financiera deficiente, lo que genera que los indicadores financieros sean inconsistentes y no estén acorde a los objetivos estratégicos de la empresa. Además, la falta de capacitación y conocimiento financiero, conlleva, a un flujo de efectivo ineficiente y una disminución de rentabilidad. También se detectó un análisis limitado de los estados financieros, lo que implica deficiencias en las tomas de decisiones y en el uso de los recursos disponibles. Por último, existe una baja eficiencia en la gestión de inventarios, por ende, se genera un exceso de inventarios y disminución de liquidez.

Desde ese enfoque, la empresa San Blas tiene un número de actividades financieras inadecuadas por solucionar. Es por esta razón que estos factores hacen referencia a la siguiente interrogante; ¿El análisis financiero contribuirá al desarrollo y sostenibilidad de la empresa?

En consecuencia, este estudio tiene como propósito realizar una evaluación de los estados financieros, para comprender la rentabilidad, solvencia, eficacia operativa y financiera

de la empresa. Esto contribuye a una buena toma de decisiones para asegurar un gran desempeño empresarial.

### **Justificación**

Una gestión eficiente de los recursos financieros es fundamental para que una empresa pueda tener un mayor grado de rentabilidad, competitividad y crecimiento, para esto es importante constantemente llevar evaluaciones financieras, mediante el uso de herramientas que permitan evaluar la liquidez, es decir la capacidad para cumplir con las obligaciones de pago a corto plazo, endeudamiento, la razón que mide la proporción de deuda en relación con el capital que posee.

Una buena liquidez es importante para una empresa, porque permite cumplir con las obligaciones financieras a corto plazo, como el pago de proveedores, salarios y más gastos operativos Coello (2015). Además podría aumentar la credibilidad y confianza de inversores, así como también tener acceso a financiamiento externo.

Es fundamental tener una buena gestión financiera a fin de evitar riesgos administrativos y financieros dentro de una entidad, garantizar una mayor eficiencia y liquidez, beneficiando a dueños y accionistas, además al tener un margen de utilidad alto puede proporcionarse y expandirse por el mercado.

Con lo mencionado, se consideró necesario realizar un análisis financiero en la Agrícola San Blas Cía. Ltda., por los periodos 2021 y 2022, con el fin de generar resultados que puedan valorar la situación económica, y mediante esto aplicar métodos que ayuden a mejorar los recursos a favor de la empresa.

El presente caso de estudio permitió evidenciar falencias en la gestión financiera, a través de la información obtenida del estado de situación financiera y de resultados, se pudo

constatar que tiene una baja eficiencia en los indicadores económicos, al observar esto se puede establecer acciones correctivas con el fin de ayudar a optimizar la estabilidad de la administración, socios y relacionados dentro de la empresa.

### **Objetivo General**

Realizar un análisis financiero de los informes contables de la empresa “San Blas Cía. Ltda.” en los períodos 2021 y 2022, mediante el uso de herramientas de análisis financiero.

### **Objetivos Específicos**

- Diagnosticar el proceso contable y financiero de la entidad.
- Analizar los informes contables de la Compañía Ltda. San Blas Cía. Ltda., examinando detalladamente los registros financieros y evaluando la situación económica.
- Establecer acciones de mejoras para la gestión financiera de la entidad.

## **Capítulo I: Marco Teórico**

### **1.1 Análisis financiero**

El análisis financiero es un proceso para evaluar los estados financieros, ya que juega un papel importante para la toma de decisiones (Medina, 2017). Además, permite valorar la situación económica e identificar las posibles dificultades para así aplicar soluciones inmediatas.

Para el análisis financiero se requiere de los informes contables (Fornero, 2018). Siendo los estados financieros los que proporcionan datos sobre la entidad (Dorado, 2022). Entre los cuales están, el balance general, estado de resultados, estado de flujo del efectivo, estado de cambios en el patrimonio neto y las notas explicativas.

### **1.2 Análisis vertical y horizontal**

El análisis vertical y horizontal son técnicas para evaluar los estados financieros de una empresa (Monterrosa, 2018). Proporcionan información importante para identificar cambios en las tendencias económicas (Rivera, 2017). Ayudando a tomar mejores decisiones para el beneficio en la gestión de la entidad.

Para realizar el análisis vertical y horizontal se utilizan los estados de situación financiera y el estado de resultados, se observa la proporción y la variación porcentual de las cuentas (Martínez, 2018). Ambas son herramientas importantes para comprender la situación económica de la empresa, además ayudan a tomar mejores decisiones en beneficio de la empresa.

### 1.3 Indicadores financieros

Los indicadores financieros son herramientas que permiten interpretar la información de los estados económicos (Párraga, 2021). Ayudan a medir la liquidez, eficiencia, el endeudamiento y rentabilidad (Fajardo, 2017). Permitiendo detectar fortalezas y posibles debilidades en el manejo financiero de la empresa.

### 1.4 Indicadores de liquidez

Los indicadores de liquidez son un conjunto de métodos que sirven para evaluar la capacidad de pago que tiene la empresa en un corto plazo (Soto, 2020). Proporcionan información importante sobre la solvencia y el tiempo en que los activos se convierten en efectivo (Lizarzaburu & Gómez, 2016). Estos ayudan a determinar posibles riesgos financieros para así aplicar correctivos que mejoren la gestión de la entidad.

#### 1.4.1 Liquidez Corriente

Es un indicador que se utiliza en el análisis financiero, para evaluar la capacidad de pago a corto plazo, para el cálculo se usan los activos corrientes y pasivos corrientes, con el fin de medir el grado de cumplimiento de las obligaciones financieras. Para (Guzmán, 2017), menciona que:

Este ratio es esencial para valorar la capacidad que tiene la entidad, se calcula dividiendo los activos corrientes entre los pasivos corrientes, si la liquidez corriente es superior a 1 indica que se cuenta con activos corrientes suficientes para respaldar los pasivos corrientes, y si es inferior a 1 puede tener dificultades para cumplir con las obligaciones (Pág.6).

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$



### **1.4.2 Liquidez Ácida (Prueba Ácida)**

Es un indicador que se aplica para valorar la capacidad de cumplimiento con deudas que tiene a corto plazo la empresa sin considerar los stocks de mercadería (Córdoba, 2020). Utiliza los activos corrientes menos los inventarios sobre los pasivos corrientes, (Lizarzaburu & Gómez, 2016). Si la medida es superior a 1 indica que tiene respaldo para cumplir con obligaciones.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

### **1.4.3 Liquidez Inmediata**

La liquidez inmediata se utiliza en el análisis financiero para evaluar el estado de capacidad de deuda a corto plazo (Guzmán, 2017). Usa lo disponible que tiene la entidad y lo divide con los pasivos corrientes, para conocer qué tan rápido puede pagar lo que es salarios, proveedores y préstamos a terceros.

$$\text{Liquidez Inmediata} = \frac{\text{Disponible}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

### **1.4.4 Capital de trabajo neto**

El capital de trabajo neto se utiliza en el análisis financiero para evaluar el estado financiero en relación con la capacidad de cumplir con las obligaciones a corto tiempo (Córdoba, 2020). Es importante calcular esta ratio porque muestra el grado de liquidez y capacidad de pago en el periodo.

$$\text{Capital de trabajo neto} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

## **1.5 Indicadores de Eficiencia**

Los indicadores de eficiencia son un grupo de medidas financieras y operativas que se utilizan para evaluar el estado económico de la entidad, (Hernández, 2022). Además,

proporcionan información importante para valorar la productividad y eficiencia en la gestión de la empresa.

### ***1.5.1 Rotación de activos***

La rotación de activos se utiliza en el análisis financiero para determinar las veces que la empresa ha utilizado los activos para generar ventas durante el periodo (Polanco, 2020). Este indicador es importante para valorar la eficiencia en la gestión económica de la empresa.

$$RA = \frac{Ventas}{Activo\ Total}$$

### ***1.5.2 Periodo Promedió de Cobro***

El periodo promedio de cobro es importante en el análisis financiero para medir el tiempo en que la empresa tarda en cobrar por los productos y servicios a los clientes, además es útil porque permite valorar el grado de eficiencia e identificar áreas de mejora en políticas de cobro. Según (Hernández, 2017), menciona:

El periodo de cobro se expresa en días y se calcula dividiendo el total de las cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio. Este entre más corto se considera favorable, ya que indica que la empresa está cobrando rápidamente y convirtiendo dicho comercio en efectivo de manera eficiente (Pág.6).

$$PPC = \frac{360}{\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ Cobrar}}$$

### ***1.5.3 Periodo Promedió de Inventario***

El periodo promedio de inventario es primordial en el análisis financiero para medir el tiempo en que se vende el inventario que dispone la entidad, además permite conocer el número

de veces que esta inversión va al mercado en un año y el tiempo en que se repone. Según (Villón, 2021), menciona que:

Se expresa en días o semanas y se calcula dividiendo el valor total del inventario por los costos de ventas diarios o semanales promedio. Una rotación mayor es buena porque los inventarios tardan menos en convertirse líquidos y el pasivo corriente adecuado para financiarlos será menor (Pág.5).

$$PPI = \frac{360}{\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}}$$

#### **1.5.4 Periodo Promedió de Pago**

El periodo promedio de pago es sustancial en el análisis financiero, permite evidenciar el tiempo en que la entidad se demora en pagar a los proveedores, además es útil para examinar la eficiencia en la gestión de pagos e identificar posibles problemas de deudas acumuladas Según (Buitrago & Castaño, 2022):

Se expresa en días y se calcula dividiendo el valor total de proveedores o también cuentas por pagar por el costo de ventas, lo principal es que el número de días de pago sea mayor, es importante tener cuidado de no afectar la imagen de buen pago con los proveedores de los productos (Pág.4).

$$PPP = \frac{360}{\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Proveedores}}}$$

#### **1.5.5 Ciclo de Conversión del Efectivo**

El ciclo de conversión del efectivo es una medida utilizada en el análisis financiero para estudiar y comparar el rendimiento del cobro, ventas y pago en referencia con la eficiencia financiera de la empresa. Según (Martínez, 2021):

Se expresa en días y se calcula con la suma del periodo promedio de cobro y el periodo promedio de inventario a esto se resta el periodo promedio de pago, entre menor sea el número de días, es mejor porque muestra que la empresa tiene una buena eficiencia y control en los cobros, ventas y pagos (Pág.2).

$$CCE = PPC + PPI - PPP$$

## **1.6 Indicadores de Endeudamiento**

Los indicadores de endeudamiento evalúan la cantidad de deuda de la empresa, también comprende la capacidad para cumplir obligaciones y el nivel de riesgo, estos permiten tomar decisiones estratégicas mejorando la estabilidad y crecimiento de la organización. Según (Padilla, 2014), menciona:

Permiten saber el estado de una empresa en relación a la composición de los pasivos, relacionados con el capital y el patrimonio. De igual manera mide el riesgo de financiación de la empresa y también determina quién ha realizado mayor aporte de fondos invertidos, mostrando el porcentaje de fondos totales que han sido otorgados en un determinado tiempo. (Pág.300)

### **1.6.1 Índice de Deuda**

El índice de deuda es un indicador que tiene como enfoque medir la solvencia financiera de la entidad (Padilla, 2014). Además, permite saber si la empresa está en capacidad de cumplir con las deudas ya sean a corto o a largo tiempo. Por otra parte, (Arguelles et al., 2018) definen como “la relación entre los aportes económicos de terceros y los accionistas para identificar el riesgo en el que se encuentra la compañía” (Pág. 43).

El cálculo de este indicador consiste en dividir el total de los pasivos con los activos totales. Este es primordial para los inversores y prestamistas, y muestra cuál es la cantidad de deuda que una entidad requiere para financiar las actividades.

$$ID = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

### **1.6.2 Índice de Calidad de Deuda**

El índice de calidad de deuda se encarga de evaluar la capacidad de una entidad en relación al cumplimiento de obligaciones. También, analiza factores como los flujos de efectivo, ingresos y ratios financieros, para determinar la solidez. De acuerdo con el autor Cuenca (2014), indica:

Éste relaciona entre deuda a corto plazo y deuda a largo plazo. Por lo tanto, entre menor es el resultado mayor será la capacidad de la empresa para devolver las deudas en cuanto a los plazos. El índice de calidad de deuda es un medidor que se utiliza para evaluar la calidad crediticia de una institución. (Pág.12)

Este indicador es esencial para evaluar el riesgo de incumplimiento en los pagos de deuda. Además, guía la gestión financiera y estratégica para evitar crisis de liquidez y mantener una buena solvencia económica con el fin de evitar problemas que afecten al desempeño de la entidad.

$$ICD = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Total Pasivo}}$$

### **1.6.3 Índice de Cobertura de Intereses**

Una herramienta importante debido a que se enfoca en demostrar si la compañía genera suficientes ingresos operativos para el pago de los intereses. Se indica la coherencia que existe entre las utilidades generadas por la entidad y los costos y gastos financieros en los que se involucran. (Padilla,2014).

Por lo tanto, es una herramienta que se enfoca en comparar los gastos financieros generados por la empresa con la capacidad de cubrir con los resultados operativos (Marcillo; Aguilar; Gutiérrez; 2021). El índice de cobertura de intereses es un indicador financiero que da

a conocer si la empresa es capaz de solventar los costos financieros, especialmente los relacionados con el pago de intereses sobre la deuda.

$$ICI = \frac{\text{Resultado Operativo}}{\text{Intereses}}$$

#### **1.6.4 Índice de Solvencia Patrimonial**

El índice de solvencia patrimonial se utiliza en el análisis financiero para evaluar la capacidad de pago a largo plazo de la empresa (Córdoba, 2020). Se utiliza los totales de los pasivos y patrimonio neto, permitiendo observar la capacidad para mantenerse solvente a futuro. Se utiliza los totales de los pasivos y patrimonio neto, permitiendo observar el nivel para mantenerse solvente a futuro.

$$SP = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Patrimonio}} \times 100$$

### **1.7 Indicadores de Rentabilidad**

Estos indicadores financieros se utilizan para evaluar si la empresa es capaz de generar beneficios por parte de su capital invertido (Arguelles; Fajardo; Enríquez; Mora; 2018). Por lo tanto, muestra la eficiencia que tiene el uso de los activos para producir utilidades. De manera más simplificada, es conocer el rendimiento de la inversión al realizar las actividades en un determinado tiempo (Suarez, 2008)

Es importante que se realice un adecuado seguimiento, con el fin de determinar cómo las ventas se llegan a convertir en utilidades (Marcillo; Aguilar; Gutiérrez; 2021). En última instancia, la rentabilidad es clave porque ayuda a las organizaciones a evaluar el éxito de las operaciones y a tomar decisiones adecuadas para asegurar la sostenibilidad y crecimiento.

#### **1.7.1 Rentabilidad sobre activos (ROA)**

Se encarga de evaluar la rentabilidad de los activos, también refleja la capacidad de la entidad para sacar beneficio a partir de los recursos. Cuando el resultado es alto indica que se

está utilizando los activos eficientemente para generar ganancias y en caso de ser bajo sería lo contrario. Burguete (2019), argumenta:

Mide la eficiencia total de la administración para obtener ganancias de los activos que se dispone. Mientras sea alta la productividad de los activos, será muy beneficioso para la entidad. Por esta razón se relaciona las utilidades a partir de los recursos totales y se valora en términos porcentuales (Pág. 33)

Este es un indicador influyente que mide la eficiencia en del uso de activos para mejorar la situación económica. De igual manera se encarga de reflejar la rentabilidad general y la capacidad para generar grandes ganancias.

$$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Total\ de\ Activos}$$

### **1.7.2 Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE)**

Se encarga de medir la rentabilidad en relación con la inversión del capital propio. Indica cuánto beneficio se genera por cada dólar invertido, dando una perspectiva eficientemente de cómo se utiliza el dinero para generar ganancias. De esta manera ayuda a evaluar la eficiencia influyendo en decisiones de inversión y estrategias.

Según Gaviria et al., (2016) indica que:

Este indicador determina la utilidad generada a partir del capital aportado por los accionistas. El cual, entre más inversión realizada por los integrantes de la empresa, será mayor el resultado de la utilidad neta que se puede obtener, para tener un mayor agrado en la rentabilidad esperada sobre el capital invertido (Pág. 11).

$$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Capital}$$

## 1.8 Apalancamiento

El apalancamiento es la práctica de usar dinero prestado para financiar inversiones o actividades comerciales (Esparza, 2016). Es una herramienta que sirve para entender cómo se utiliza la deuda en relación con el capital propio. También se refiere a los efectos que tienen los costos fijos sobre el rendimiento que ganan los accionistas (Flores, 2011). Es importante tomar en cuenta que esto puede generar mayores retornos o riesgos financieros.

Son porciones monetarias que tienen los activos lo mismos que se consiguen por medio de la utilización del patrimonio (Marcillo; Aguilar; Gutiérrez; 2021). El apalancamiento busca aumentar los ingresos utilizando recursos externos, como la deuda para superar las ganancias generadas con el capital propio.

### 1.8.1 Grado de Apalancamiento Operativo

El GAO mide cómo los costos fijos afectan las ganancias de una entidad. Por lo que se trata de sacar beneficio del crecimiento de operaciones como empuje del resultado en la utilidad operativa (Benaventura, 2015). Por lo tanto, cuando una organización tiene altos costos fijos, el resultado tiende a ser alto, lo que significa que las ganancias pueden aumentar y mejorar el crecimiento económico.

El GAO se enfoca en medir cuanto los costos fijos causan una variación en los beneficios operativos de la entidad (Rocca, 2018). El nivel de apalancamiento operativo es primordial por el hecho que refleja la influencia de los costos. También un alto grado aumenta la vulnerabilidad en tiempos de declive, lo que resalta en la necesidad de equilibrar costos fijos y variables para mantener la estabilidad financiera.

$$GAO = \frac{Utilidad\ Bruta}{Utilidad\ Operativa}$$



### ***1.8.2 Grado de Apalancamiento Financiero***

El apalancamiento financiero es la estrategia de usar deuda para financiar operaciones lo que busca generar un aumento en las ganancias (Mesa; Murcia; Reinoso; 2021). Puede ser beneficioso si los ingresos superan los costos de interés, caso contrario sería peligroso si las ganancias son insuficientes.

Para realizar una inversión no se debe hacer solamente con recursos propios, si no, se hará utilizando estos y un crédito como ayuda (Ayón; Plúas; Ortega; 2020). La ventaja es que se puede incrementar el grado de rentabilidad y la desventaja es que la operación no salga bien y termine siendo insolvente.

Es un indicador importante que aumenta la producción con el objetivo de generar un mayor grado rentable (Salcedo & Piza, 2018). Esto puede amplificar el margen de ganancia de una empresa al usar deuda para financiar proyectos. Sin embargo, también conlleva riesgos, ya que el costo de la deuda debe ser cubierto o caso contrario afectaría al desempeño de la entidad.

$$GAF = \frac{Utilidad\ Operativa}{(Utilidad\ Operativa - Intereses)}$$

### ***1.8.3 Apalancamiento Total***

El apalancamiento total implica la relación que tienen los costos fijos de operación y financiamiento en la utilidad por acción. Se mide por la relación que existe entre la variación de la utilidad y la variación en las ventas con diferentes niveles operativos. Esparza (2016), define como:

Implica en usar todos los costos fijos, tanto operativos como financieros, se lo aplica con el propósito de aumentar el impacto sobre las ganancias por acción, es decir se encarga de comparar las ganancias con la tasa de cambio de ingresos por las ventas. (Pág.22)

Un buen resultado de este apalancamiento puede mejorar la rentabilidad de la entidad, de igual manera genera una mayor capacidad de inversión y así reduce el riesgo de pérdidas para los accionistas.

$$AT = \frac{GAO}{GAF}$$

### **1.9 Capital de Trabajo**

El capital de trabajo es la cantidad de dinero que una organización tiene disponible para financiar las operaciones diarias. Son los activos que la entidad espera transformar en efectivo en un tiempo menor a un año (Peñaloza, 2008). Por lo tanto, representa la diferencia entre los activos y los pasivos corrientes. Es esencial para mantener la continuidad de las operaciones y el crecimiento empresarial.

Si bien también puede ser considerada como la porción de dinero que una empresa requiere para llevar a cabo las operaciones sin contratiempo (Riaño 2014). También, es considerada como la cantidad de recursos que se utiliza para cumplir con los objetivos (Marcillo; Aguilar; Gutiérrez; 2021). Es importante para la compañía mantener un adecuado capital de trabajo para asegurar la continuidad de las operaciones y el crecimiento empresarial sin dificultades financieras.

$$CAPITAL DE TRABAJO = \frac{360}{CCE}$$

### **1.10 Constitución y regulación de empresas**

Según Carrillo (2018) menciona que “una empresa privada, es una entidad empresarial que pertenece y es controlada por individuos privados, además es aquella que opera con fines de lucro y busca generar ingresos y ganancias para los propietarios y accionistas, tienen autonomía en la toma de decisiones comerciales y operativas. pueden decidir sobre la

estrategia, inversión, producción, contratación y otras actividades relacionadas con las operaciones financieras, además genera crecimiento económico y empleo” (Pag.3).

La empresa Agrícola San Blas Cía. Ltda., está regulada y controlada por la Superintendencia de Compañías, y mediante esta tendrá que presentar la información financiera el primer cuatrimestre de cada año (Art.20 de la Ley de Compañías). Además, esta aporta para el desarrollo económico en el Ecuador.

## **1.11 Modelos de negocio**

### ***1.11.1 Presupuestos***

Los presupuestos en el modelo de negocio son estimaciones de ingresos y gastos de una empresa (Ceballos, 2016). En el análisis financiero se utiliza para comparar los datos presupuestados con los reales y así evaluar el rendimiento, además con la información obtenida establecer expectativas y metas financieras para controlar la economía de la entidad.

### ***1.11.2 Costos***

El análisis de costos en el modelo de negocio es importante para identificar y evaluar lo relacionado con la salida de los productos de la empresa (Salazar, 2020). Permite identificar áreas donde se pueda reducir costos y mejorar la eficiencia operativa de la entidad, ayudando a tener una mejor rentabilidad.

## **1.12 Sistema de gestión financiera**

En el modelo de negocio el sistema de gestión financiera permite administrar y controlar actividades económicas de la entidad (Bravo, 2017). Mediante herramientas y procesos garantizando una eficiente rentabilidad, y una buena toma de decisiones para reducir riesgos que afecten en la estabilidad de la empresa.

### **1.13 Filosofía empresarial**

La filosofía empresarial es importante para tener de forma clara los principios, valores y metas establecidas por la empresa (Hernández, 2017). Esta comprende una misión, visión y valores, que permite proporcionar una idea de lo que quiere llegar a ser la entidad a largo plazo.

### **1.14 Misión**

La misión es importante en la empresa porque muestra el propósito por el cual existe la organización y lo que quiere lograr apegándose a los objetivos establecidos (Pallarés, 2022). La empresa San Blas Cía. Ltda., como misión tiene comercializar productos y brindar servicios para aumentar la calidad y rendimiento de los cultivos de los agricultores de la localidad.

### **1.15 Visión**

La visión es importante en la empresa debido a que representa el propósito y la meta a largo plazo en lo que se quiere alcanzar, y con la aplicación de estrategias dar una imagen de confiabilidad a los clientes (Cuan, 2020). La empresa San Blas Cía. Ltda., como visión tiene ser reconocida por la excelencia en la venta de los productos agroquímicos y por brindar asesoramiento en lo que respecta a la agricultura.

### **1.16 Valores**

Los valores son importantes en la empresa, representan el comportamiento y decisiones de lo qué se hace y cómo se debe hacer en la organización, por lo que deben estar al servicio de la misión y visión de la entidad (Calpena, 2009). Por lo que valores como la responsabilidad, respeto, sostenibilidad, calidad deben ser asumidos y compartidos por los que la conforman.

## 1.17 Información Legal

### 1.17.1 Constitución de la República del Ecuador

Tabla 1 Art. 283 Constitución de la República del Ecuador

<b>Constitución de la República del Ecuador</b>	
<b>Art. 283</b>	En la constitución, menciona al sistema económico como social y solidario; reconoce al ser humano como sujeto y fin; propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, Estado y mercado, tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el buen vivir.

Nota: Artículo tomado de la Constitución de la República del Ecuador

El respaldo de la Constitución al sistema económico del Ecuador es muy importante por varias razones: influye en la estabilidad, el desarrollo y la equidad económica del país fortaleciendo la inversión y crecimiento de las organizaciones que operan dentro del territorio.

### 1.17.2 Código del Comercio

Tabla 2 Art. 13 Código del Comercio

<b>Código del Comercio</b>	
<b>Art. 13</b>	En este código se menciona sobre la definición y regulación de comerciantes y empresas, normas para la formación y funcionamiento de sociedades comerciales como sociedades anónimas y compañías limitadas, además puntos importantes como deberes y derechos para los comerciantes o empresarios tales como; llevar la contabilidad, Inscripción en el Registro Único de Contribuyentes, Permisos de Actividades.

Nota: Artículo tomado del Código del Comercio

Este código es de gran importancia para las empresas privadas en el Ecuador, debido al papel fundamental que cumple en las regulaciones y en el establecimiento de normas a entidades que rigen actividades comerciales y empresariales en la localidad.

### **1.17.3 Ley de Compañías**

La ley proporciona un marco legal para la creación y funcionamiento de entidades comerciales, y define los derechos y obligaciones de los socios, accionistas y administradores, con el fin de regular la formación, operación y disolución de diferentes tipos de compañías

*Tabla 3 Art. 431 Ley de Compañías*

<b>Ley de Compañías</b>	
<b>Art. 431</b>	La Superintendencia de Compañías y Valores ejercerá la vigilancia y control: c) De las compañías de responsabilidad limitada

Nota: Artículo tomado de la ley de compañías

*Tabla 4 Art.432 Ley de Compañías*

<b>Ley de Compañías</b>	
<b>Art. 432</b>	La vigilancia y control comprende los aspectos jurídicos, societarios, económicos, financieros y contables. Para estos efectos, la Superintendencia podrá ordenar las verificaciones e inspecciones que considere pertinentes.

Nota: Artículo tomado de la ley de compañías

### **1.17.4 Ley de Régimen Tributario Interno**

Ley de Régimen Tributario Interno, aborda una amplia gama de temas relacionados con los impuestos internos, los procedimientos tributarios, las obligaciones de los contribuyentes y otros aspectos relacionados con la recaudación de ingresos.

*Tabla 5 Art. 19 Ley de Régimen Tributario Interno*

<b>Ley de Régimen Tributario Interno</b>	
<b>Art. 19</b>	Todas las sociedades están obligadas a llevar contabilidad y declarar los impuestos con base en los resultados que arroje la misma. También lo estarán

las personas naturales y sucesiones indivisas cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal inmediato anterior, sean mayores a trescientos mil (USD \$. 300.000) dólares de los Estados Unidos, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares, así como los profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos.

---

Nota: Artículo tomado de la Ley de Régimen Tributario interno

### ***1.17.5 Normas Internacionales de Información Financiera***

*Tabla 6 Normas Internacionales de Información Financiera*

---

#### **Normas Internacionales de Información Financiera**

---

<b>IASB</b> <b>Pág. 16</b>	Las Normas Internacionales de Información Financiera, proporcionan un marco normativo y directrices detalladas para la preparación y presentación de informes financieros por parte de las entidades en el país. “estas normas que proporcionan una transición ordenada, coherente y transparente.
-------------------------------	--

---

Nota: Párrafo tomada de las NIIF

Para Esparza, (2016) las NIIF establecen” requerimientos de reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de transacciones, otros sucesos y condiciones que son importantes” (Pág.21). Estas normas, proporcionan un marco coherente y estandarizado para la preparación de informes financieros, contribuyen a la transparencia, la comparabilidad y la calidad de la información, lo que beneficia a la entidad y socios.

## **Capítulo II: Materiales y Métodos**

### **2.1 Tipos de Investigación**

#### ***2.1.1 Investigación Cualitativa***

La investigación cualitativa es un método científico que reúne información para realizar interpretaciones y comprensiones del contexto que se está analizando Benalcázar et al., (2013), en el estudio de caso se utilizó para diagnosticar el proceso contable y financiero de la entidad, y mediante esto realizar conclusiones que ayuden en la gestión económica de la empresa.

#### ***2.1.2 Investigación Cuantitativa***

La investigación cuantitativa es una manera de investigación que reúne y analiza datos numéricos (Villegas, 2015), en el estudio de caso se utilizó los estados de situación financiera y de resultados como documentos contables para describir, evaluar y argumentar lo que está pasando en la gestión financiera de la entidad.

##### **2.1.2.1 Investigación descriptivo-comparativo**

La investigación descriptivo-comparativo es un método de investigación que reúne datos con el objetivo de observar y comparar las variables numéricas Rocha, (2016), en el análisis financiero se aplicó para ver el rendimiento de los estados económicos de diferentes períodos y así evaluar y tomar decisiones que favorezcan la gestión de la empresa.

##### **2.1.2.2 Enfoque Cuantitativo, No experimental – transversal**

El enfoque cuantitativo, no experimental-transversal es un método investigativo que reúne información de datos para analizarlos. Según Escamilla (2016), en el análisis financiero se lo utiliza para evaluar el comportamiento de los indicadores financieros y compararlos para sacar conclusiones y dar recomendaciones si es necesario.



## **2.2 Métodos**

### ***2.2.1 Método deductivo***

El método deductivo se basa en generar ideas que aporten en el caso de estudio y mediante estas sacar conclusiones que sean específicas e importantes (Rodríguez ,2007), en el análisis financiero se utiliza para empezar con principios financieros generales, y a través de esto aplicar el razonamiento y obtener ideas finales que ayuden a una mejor gestión de la empresa.

### ***2.2.2 Método histórico***

El método histórico es un enfoque que estudia y analiza los hechos realizados por la empresa en un pasado (Torres ,2020). En el análisis financiero se aplicó para utilizar datos históricos y registros financieros pasados, para comprender y evaluar la situación financiera de la empresa. Por otra parte, permite recopilar información de ratios financieros históricos para examinar el estado en él se encuentra la liquidez, endeudamiento y rentabilidad.

## **2.3 Técnicas**

### ***2.3.1 Entrevista***

La entrevista permite obtener información valiosa y completar los datos cuantitativos de un proyecto Díaz et al., (2013). Esto se realiza mediante un cuestionario de preguntas relacionadas con el tema a investigar, para recabar información de manera oral y personal Murillo (2018).

En el análisis financiero se aplicó este instrumento para obtener información sobre el proceso contable, documentación de respaldo, y normativa interna relacionada con la contabilidad de la entidad.

### ***2.3.2 Documental***

Es una de las técnicas de la investigación cualitativa que se encarga de reunir, recopilar y seleccionar información (Ruiz & Alvarado, 2020). Está se realiza en base de lecturas de documentos, revistas, libros, artículos resultados. Esta técnica se aplicó para la recolección de datos de los estados financieros, mismo que se analizaron con las diferentes herramientas para detectar las falencias y emplear soluciones de mejora.

## **2.4 Instrumentos**

### ***2.4.1 Preguntas de Investigación y/o Hipótesis***

1. ¿La empresa cuenta con un adecuado análisis financiero con respecto al manejo de los recursos?
2. ¿Existe un análisis financiero apropiado en la empresa en lo que respecta a la gestión de las actividades?

### ***2.4.2 Matriz Operacional de Variables***

La matriz operacional de variables es un instrumento fundamental en la planificación y desarrollo (Marroquin, 2013). Proporciona una estructura clara y sistemática para identificar, definir y organizar las variables de investigación y así especificar con precisión las características y factores que serán objeto de estudio.

La aplicación contribuye a la claridad y eficacia en la ejecución de la investigación, así como también para obtener resultados relevantes. Se encarga de relacionar las variables obtenidas con los objetivos del estudio, para así lograr tener un mayor entendimiento sobre el tema. Relaciona las variables obtenidas con los objetivos del estudio, para así lograr un mayor entendimiento sobre el tema.

Tabla 7 Matriz operacional de variables

<b>Matriz Operacional de Variables</b>					
<b>Objetivo General</b>	<b>Objetivos Específicos</b>	<b>Variables</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Técnicas</b>	<b>Fuentes de Información</b>
	Diagnosticar la situación financiera actual, para establecer herramientas de mejora.	Proceso financiero	Sistemas informáticos Recursos humanos Procesos financieros Normativa Financiera	Entrevista	Contador. Gerente.
Realizar un análisis financiero de los informes contables de la empresa “San Blas Cía. Ltda.” en los períodos 2021 y 2022, mediante el uso de herramientas de análisis financiero.	Evaluar la información financiera de la empresa.	Proceso financiero	Estados financieros Análisis vertical y horizontal Indicadores financieros	Matriz	Revisión de información financiera.
	Establecer acciones de mejoras para la gestión financiera de la entidad.	Estrategias, resultados y recomendaciones	Presupuesto Costos Filosofía empresarial Sistema de gestión	Matriz	FODA

Nota: Elaboración propia de autores



### **Capítulo III: Resultados y Discusión**

Mediante el análisis de la información se desarrolló diferentes técnicas e instrumentos de investigación de los cuales se extraen los datos objeto de discusión, con el propósito de obtener los resultados favorables o desfavorables, los que permiten establecer estrategias.

En la investigación se estableció un proceso que consiste en aplicar las herramientas financieras, es importante mencionar que todas las medidas implementadas son de suma importancia para el tema, con el fin de proporcionar medidas estratégicas que ayuden a mejorar el desempeño de la organización.

#### **3.1 Recopilación de información**

El desarrollo de este trabajo se realizó una entrevista a los directivos de la compañía San Blas Cía. Ltda., esta información permite definir los resultados de discusión y de igual manera mencionar estrategias de mejora que impulsen a un manejo adecuado de la gestión financiera de la empresa.

El estudio se enfoca en examinar y evaluar la información financiera, con el propósito de entender el desarrollo económico, así también se busca mejorar los grados de aceptación de los indicadores y con esto generar decisiones estratégicas que sean fundamentales para fortalecer la rentabilidad.

#### **3.2 Análisis de la entrevista**

Compañía San Blas Cía. Ltda., es una empresa cuya actividad consiste en la venta de insumos agrícolas como químicos, herramientas, semillas, etc. En el año 2021 y 2022 estuvo en un período de crecimiento y reconstrucción financiera por el hecho que se ha visto afectada por eventos como la pandemia ocurrida.

En el caso de estudio se aplicó la investigación cualitativa mediante una entrevista, la cual se enfocó en conocer datos importantes sobre el funcionamiento financiero y operativo, esto con el objetivo de saber cómo es el diagnóstico situacional en el año 2021 y 2022.

Los factores favorables que hacen que la compañía sea una de las mejores en el mercado, es por una gran variedad de productos, posee una amplia gama de artículos para los agricultores que consiguen cualquier recurso para el cultivo.

De igual manera a esto se suma la posición estratégica la cual está dividida en varios lugares de Imbabura como lo es en Ibarra la matriz, y las sucursales en diferentes sectores como Pimampiro, Urcuquí, Otavalo, Atuntaqui. Son ubicaciones primordiales en donde las personas pueden acercarse a adquirir los químicos para la conservación de los cultivos.

Uno de los puntos desfavorables, es que la compañía se ve afectada en cuanto a la parte operativa, se identificó un inventario obsoleto, esto es debido a que en muchos de los casos se adquiere la misma mercancía, y los clientes siempre tienden a escoger el mismo producto, entonces provoca que se retengan y se degraden los inventarios.

Otro de los factores que afecta directamente a la empresa es cuando el gobierno implementa políticas y nuevas reformas a las importaciones, considerando la mayoría de productos son importados se generan un aumento en los costos de inventarios y por ende en el precio de venta del consumidor.

Por otra parte, la competitividad en la actualidad se ha incrementado con la aparición de nuevas empresas similares, esto hace que sea más difícil captar clientes y generar mayores ventas, lo cual hace que este sector comercial sea más competitivo. De igual manera a esto se está implementando productos similares a menor precio, lo cual provoca que los agricultores busquen soluciones viables para la economía.

En la parte financiera cabe destacar que existen muchos factores a los que se expone la organización, uno de ellos es los cambios climáticos, debido a que esto provoca que en algunas temporadas los agricultores se enfoquen en cultivar el mismo producto, lo que afecta a la empresa ya que solo adquieren químicos para esos cultivos específicos y así genera que no se venda el inventario restante.

Cabe destacar que la entidad estuvo afectada en períodos anteriores debido a la pandemia COVID, misma que generó una gran disminución de las ventas, que ha sido difícil reponerse, y fue duro golpe para la economía de la empresa, esto forjó grandes cambios como la reducción de empleados, menores clientes y una naja importación de productos debido a los protocolos que se estableció durante ese tiempo.

Por último, ante los resultados obtenidos es primordial que la entidad aplique estrategias para situaciones que dificultan el desempeño, así mismo es importante identificar los riesgos que afectan interna y externamente mediante la correlación con la información recabada y de esta manera obtener soluciones viables que mejoren la economía de la compañía.

### 3.3 Presentación de resultados

#### Ilustración 1 Estado de situación inicial 2021



**AGRÍCOLA SAN BLAS CIA.LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Del 1 de Enero al 31 de Diciembre**

	2021	2022	Análisis Vertical 2021	Análisis Vertical 2022	Mínigráficos Evolutivos
<b>ACTIVO</b>					
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>					
Efectivo y equivalentes del efectivo	\$ 55.171,48	\$ 87.317,89	1,37%	2,12%	///
Documentos y cuentas por cobrar	\$ 229.895,49	\$ 259.151,92	5,72%	6,28%	///
(-)Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad	\$ -16.214,51	\$ -20.590,83	-0,40%	-0,50%	///
Otras cuentas y Documentos por cobrar (Otras No Relacionadas)	\$ 7.500,00	\$ 3.737,86	0,19%	0,09%	///
Activos por impuestos corrientes	\$ 51.707,27	\$ 23.441,77	1,29%	0,57%	///
Inventario	\$ 3.058.943,54	\$ 3.199.724,19	76,12%	77,60%	///
(-) Deterioro acumulado del valor de inventarios por ajuste al valor neto realizable	\$ -47.245,74	\$ -50.603,20	-1,18%	-1,23%	///
Gastos pagados por anticipado	\$ 32.850,00	\$ 29.254,86	0,82%	0,71%	///
Otros Activos Corrientes	\$ 64.401,58	\$ 105.183,54	1,60%	2,55%	///
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 3.437.009,11</b>	<b>\$ 3.636.618,00</b>	<b>85,53%</b>	<b>88,19%</b>	///
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
Terrenos	\$ 175.000,00	\$ 175.000,00	4%	4%	///
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	\$ 85.027,88	\$ 85.246,63	2%	2%	///
Muebles y Enseres	\$ 38.624,13	\$ 40.049,13	1%	1%	///
Equipo de Computación	\$ 35.783,74	\$ 38.379,84	1%	1%	///
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Movil	\$ 99.486,61	\$ 99.486,61	2%	2%	///
Edificios y otros inmuebles (Excepto terrenos)	\$ 272.042,94	\$ 194.822,74	7%	5%	///
(-) Depreciación Acumulada de Propiedades, Planta y Equipo	\$ -142.038,31	\$ -171.743,87	-4%	-4%	///
Cuentas y Documentos por cobrar no relacionadas	\$ -	\$ 1.310,00	0%	0,03%	///
Activos por impuestos diferidos	\$ 17.643,35	\$ 24.418,71	0%	1%	///
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>\$ 581.570,34</b>	<b>\$ 486.969,79</b>	<b>14%</b>	<b>12%</b>	///
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 4.018.579,45</b>	<b>\$ 4.123.587,79</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	///
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>					
Cuentas Y Documentos por Pagar	\$ 1.248.658,15	\$ 1.028.846,05	31%	26%	///
Cuentas y Documentos por pagar (No relacionadas)	\$ 1.214.550,31	\$ 888.846,05	30%	22%	///
Otras Cuentas y Documentos por pagar (No relacionadas)	\$ 34.107,84	\$ 140.000,00	1%	3%	///
Otras No Relacionadas (Locales)	\$ -	\$ 33.413,73	0%	1%	///
Arrendamientos Financieros Por Pagar	\$ 100.140,93	\$ 140.922,89	2%	4%	///
Impuesto A La Renta Por Pagar Del Ejercicio	\$ 57.031,95	\$ 90.661,52	1%	2%	///
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	\$ 30.402,25	\$ 56.255,55	1%	1%	///
Obligaciones con el IESS	\$ 3.750,83	\$ 4.829,83	0%	0%	///
Otros Pasivos Corrientes Por Beneficios a Empleados	\$ 10.044,29	\$ 24.925,14	0%	1%	///
Anticipos de clientes	\$ 139,48	\$ 666,48	0%	0%	///
Otros Pasivos Corrientes	\$ 2.205,68	\$ 3.050,42	0%	0%	///
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>\$ 1.452.373,56</b>	<b>\$ 1.383.571,61</b>	<b>36%</b>	<b>34%</b>	///
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>					
Cuentas y Documentos Por Pagar Comerciales No Relacionados	\$ -	\$ 24.000,00	0%	1%	///
Otras Cuentas y Documentos Por Pagar No Corrientes	\$ 600.814,46	\$ 550.814,46	15%	13%	///
Porción no corriente de arrendamientos financieros por pagar	\$ 276.822,90	\$ 199.602,90	7%	5%	///
Pasivos No Corrientes Por Beneficios a Empleados (Jubilacion Patrona)	\$ 20.021,31	\$ 25.140,15	0%	1%	///
Desahucio	\$ 8.131,65	\$ 11.609,33	0%	0%	///
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>\$ 905.790,32</b>	<b>\$ 811.166,84</b>	<b>23%</b>	<b>20%</b>	///
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 2.358.163,88</b>	<b>\$ 2.194.738,45</b>	<b>59%</b>	<b>53%</b>	///
<b>PATRIMONIO</b>					
Capital Suscrito	\$ 1.138.705,00	\$ 1.138.705,00	28%	28%	///
Reserva legal	\$ 24.908,89	\$ 36.653,65	1%	1%	///
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	\$ 334.656,34	\$ 453.461,11	8%	11%	///
Utilidad del ejercicio	\$ 162.145,34	\$ 300.029,58	4%	7%	///
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 1.660.415,57</b>	<b>\$ 1.928.849,34</b>	<b>41%</b>	<b>47%</b>	///
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 4.018.579,45</b>	<b>\$ 4.123.587,79</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	///



## Ilustración 2 Estado de situación inicial 2022



**AGRÍCOLA SAN BLAS CIA.LTDA.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Del 1 de Enero al 31 de Diciembre**

	2021	2022	Análisis Horizontal	
			Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>ACTIVO</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Efectivo y equivalentes del efectivo	\$ 55.171,48	\$ 87.317,89	32146,41	58%
Documentos y cuentas por cobrar	\$ 229.895,49	\$ 259.151,92	29256,43	13%
(-)Deterioro acumulado del valor de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad	\$ -16.214,51	\$ -20.590,83	-4376,32	27%
Otras cuentas y Documentos por cobrar (Otras No Relacionadas)	\$ 7.500,00	\$ 3.737,86	-3762,14	-50%
Activos por impuestos corrientes	\$ 51.707,27	\$ 23.441,77	-28265,5	-55%
Inventario	\$ 3.058.943,54	\$ 3.199.724,19	140780,65	5%
(-) Deterioro acumulado del valor de inventarios por ajuste al valor neto realizable	\$ -47.245,74	\$ -50.603,20	-3357,46	7%
Gastos pagados por anticipado	\$ 32.850,00	\$ 29.254,86	-3595,14	-11%
Otros Activos Corrientes	\$ 64.401,58	\$ 105.183,54	40781,96	63%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 3.437.009,11</b>	<b>\$ 3.636.618,00</b>	<b>199608,89</b>	<b>6%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Terrenos	\$ 175.000,00	\$ 175.000,00	-	-
Maquinaria, Equipo, Instalaciones y Adecuaciones	\$ 85.027,88	\$ 85.246,63	218,75	0%
Muebles y Enseres	\$ 38.624,13	\$ 40.049,13	1425	4%
Equipo de Computación	\$ 35.783,74	\$ 38.379,84	2596,1	7%
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Movil	\$ 99.486,61	\$ 99.486,61	0	0%
Edificios y otros inmuebles (Excepto terrenos)	\$ 272.042,94	\$ 194.822,74	-77220,2	-28%
(-) Depreciación Acumulada de Propiedades, Planta y Equipo	\$ -142.038,31	\$ -171.743,87	-29705,56	21%
Cuentas y Documentos por cobrar no relacionadas	-	\$ 1.310,00	1.310,00	-
Activos por impuestos diferidos	\$ 17.643,35	\$ 24.418,71	6775,36	38%
<b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>\$ 581.570,34</b>	<b>\$ 486.969,79</b>	<b>-94600,55</b>	<b>-16%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 4.018.579,45</b>	<b>\$ 4.123.587,79</b>	<b>105008,34</b>	<b>3%</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Cuentas Y Documentos por Pagar	\$ 1.248.658,15	\$ 1.028.846,05	-219812,1	-18%
Cuentas y Documentos por pagar (No relacionadas)	\$ 1.214.550,31	\$ 888.846,05	-325704,26	-27%
Otras Cuentas y Documentos por pagar (No relacionadas)	\$ 34.107,84	\$ 140.000,00	105892,16	310%
Otras No Relacionadas (Locales)	-	\$ 33.413,73	33.413,73	-
Arrendamientos Financieros Por Pagar	\$ 100.140,93	\$ 140.922,89	40781,96	41%
Impuesto A La Renta Por Pagar Del Ejercicio	\$ 57.031,95	\$ 90.661,52	33629,57	59%
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	\$ 30.402,25	\$ 56.255,55	25853,3	85%
Obligaciones con el IESS	\$ 3.750,83	\$ 4.829,83	1079	29%
Otros Pasivos Corrientes Por Beneficios a Empleados	\$ 10.044,29	\$ 24.925,14	14880,85	148%
Anticipos de clientes	\$ 139,48	\$ 666,48	527	378%
Otros Pasivos Corrientes	\$ 2.205,68	\$ 3.050,42	844,74	38%
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>\$ 1.452.373,56</b>	<b>\$ 1.383.571,61</b>	<b>-68801,95</b>	<b>-5%</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Cuentas y Documentos Por Pagar Comerciales No Relacionados	-	\$ 24.000,00	24.000,00	-
Otras Cuentas y Documentos Por Pagar No Corrientes	\$ 600.814,46	\$ 550.814,46	-50000	-8%
Porción no corriente de arrendamientos financieros por pagar	\$ 276.822,90	\$ 199.602,90	-77220	-28%
Pasivos No Corrientes Por Beneficios a Empleados (Jubilación Patronal)	\$ 20.021,31	\$ 25.140,15	5118,84	26%
Desahucio	\$ 8.131,65	\$ 11.609,33	3477,68	43%
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>\$ 905.790,32</b>	<b>\$ 811.166,84</b>	<b>-94623,48</b>	<b>-10%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 2.358.163,88</b>	<b>\$ 2.194.738,45</b>	<b>-163425,43</b>	<b>-7%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital Suscrito	\$ 1.138.705,00	\$ 1.138.705,00	0	0%
Reserva legal	\$ 24.908,89	\$ 36.653,65	11744,76	47%
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	\$ 334.656,34	\$ 453.461,11	118804,77	36%
Utilidad del ejercicio	\$ 162.145,34	\$ 300.029,58	137884,24	85%
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 1.660.415,57</b>	<b>\$ 1.928.849,34</b>	<b>268433,77</b>	<b>16%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 4.018.579,45</b>	<b>\$ 4.123.587,79</b>	<b>105008,34</b>	<b>3%</b>

## Ilustración 3 Estado de Resultados 2021



AGRICOLA SAN BLAS CIA.LTDA					
	AÑO 2021	AÑO 2022	Análisis Vertical 2021	Análisis Vertical 2022	Minigráficos Evolutivos
<b>INGRESOS</b>					
Ingresos Financieros	7658857,36	9554669,31			
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>7658857,36</b>	<b>9554669,31</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	
Otros Ingresos	13258,5	4213,58	0%	0%	
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>13258,5</b>	<b>4213,58</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>7672115,86</b>	<b>9558882,89</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	
<b>COSTO DE VENTAS</b>					
Materiales Usados o Vendidos					
(-)Inventario de Bienes No Producidos por la Empresa	2312933,83	3015602,97	30%	32%	
(+)Compras Netas de Bienes a Locales no Producidos por la Empresa	7549444,33	8598833,09	99%	90%	
(-)Inventario Final De Bienes No Producidos Por La Empresa	-3015602,97	-3122845,11	-39%	-33%	
<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>6846775,21</b>	<b>8491590,95</b>	<b>89%</b>	<b>89%</b>	
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>825340,65</b>	<b>1067291,94</b>	<b>11%</b>	<b>11%</b>	
<b>GASTOS</b>					
<b>GASTOS DE BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>231089,53</b>	<b>260445,51</b>	<b>3%</b>	<b>3%</b>	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	147734,21	165617,19	2%	2%	
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones	38140,87	39193,4	0%	0%	
Aporte a la seguridad social	27293	31351,93	0%	0%	
Honorarios profesionales y dietas	5534,44	4657	0%	0%	
Jubilación patrona	4248,23	5118,84	0%	0%	
Desahucio	1362,09	3477,84	0%	0%	
Otros	6776,69	11029,31	0%	0%	
<b>GASTOS POR DEPRECIACIONES</b>	<b>87670,97</b>	<b>65476,76</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	
Costo Histórico de Propiedades, Planta y Equipo	87670,97	65476,76	1%	1%	
<b>PERDIDAS NETAS POR DETERIORO EN EL VALOR</b>	<b>19606,99</b>	<b>8290,07</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	
De activos financieros (de provisiones para créditos incobrables)	7538,04	4376,32	0%	0%	
De inventarios	12068,95	3913,75	0%	0%	
<b>OTROS GASTOS</b>	<b>106619,48</b>	<b>166091,9</b>	<b>1%</b>	<b>2%</b>	
Promoción y publicidad	4532	24786,15	0%	0%	
Transporte	11683,72	11580,8	0%	0%	
Consumo de combustibles y lubricantes	3302,47	5719,97	0%	0%	
Gastos de gestión	5747,65	9249,46	0%	0%	
Arrendamientos operativos	35084,32	45740,31	0%	0%	
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	8815,88	19018,06	0%	0%	
Mantenimiento y reparaciones	19692,1	30137,91	0%	0%	
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	812,61	817,88	0%	0%	
Impuestos, contribuciones y otros	16948,73	19041,36	0%	0%	
Operaciones de Regalías, Servicios Técnicos, Administrativos, de Consultoría y Similares	125026,22	142929,22	2%	1%	
IVA que se carga al costo o gasto	38701,45	49652,09	1%	1%	
Servicios públicos	16463,12	16448,89	0%	0%	
Otros	69861,65	76828,24	1%	1%	
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>255327,46</b>	<b>424058,48</b>	<b>3%</b>	<b>4%</b>	
<b>GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES</b>	<b>52645,79</b>	<b>49021,51</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	
Costos de Transacción	6533,77	7572,71	0%	0%	
Intereses	46112,02	41448,80	1%	0%	
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>622658,98</b>	<b>692254,97</b>	<b>8%</b>	<b>7%</b>	
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>7469434,19</b>	<b>9183845,92</b>	<b>98%</b>	<b>96%</b>	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>202681,67</b>	<b>375036,97</b>	<b>3%</b>	<b>4%</b>	
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>40536,33</b>	<b>75007,39</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>	
15% Participación Trabajadores	30402,25	56255,5455	0%	1%	
Impuesto a la Renta Causado	10134,08	18751,8485	0%	0%	
Por valor neto realizable de inventarios	-	-			
Por provisiones para desahucio pensiones jubilares patronales	-	-			
Por otras diferencias temporarias	-	-			
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>162145,34</b>	<b>300029,58</b>	<b>2%</b>	<b>3%</b>	

## Ilustración 4 Estado de Resultados 2022

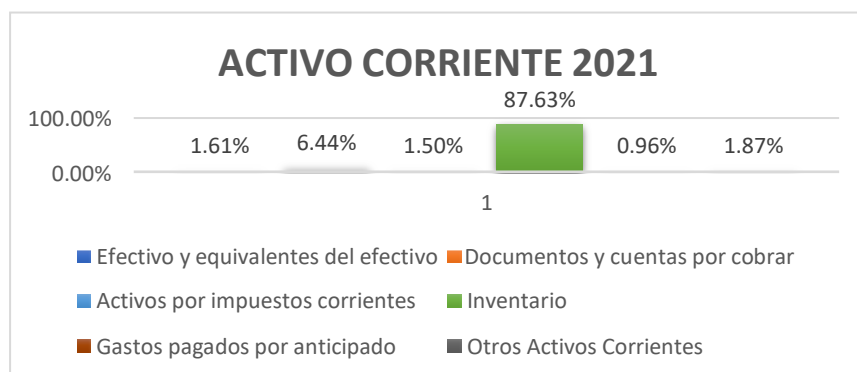


**AGRÍCOLA SAN BLAS CIA.LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
 Del 1 de Enero al 31 de Diciembre

	AÑO 2021	AÑO 2022	Análisis Horizontal	
			Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>INGRESOS</b>				
Ingresos Financieros	7658857,36	9554669,31	1895811,95	25%
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>7658857,36</b>	<b>9554669,31</b>	<b>1895811,95</b>	<b>25%</b>
Otros Ingresos	13258,5	4213,58	-9044,92	-68%
<b>INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>13258,5</b>	<b>4213,58</b>	<b>-9044,92</b>	<b>-68%</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>7672115,86</b>	<b>9558882,89</b>	<b>1886767,03</b>	<b>25%</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>				
Materiales Usados o Vendidos				
(+)Inventario de Bienes No Producidos por la Empresa	2312933,83	3015602,97	702669,14	30%
(+)Compras Netas de Bienes a Locales no Producidos por la Empresa	7549444,35	8598833,09	1049388,74	14%
(-)Inventario Final De Bienes No Producidos Por La Empresa	-3015602,97	-3122845,11	-107242,14	4%
<b>TOTAL COSTOS</b>	<b>6846775,21</b>	<b>8491590,95</b>	<b>1644815,74</b>	<b>24%</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>825340,65</b>	<b>1067291,94</b>	<b>241951,29</b>	<b>29%</b>
<b>GASTOS</b>				
<b>GASTOS DE BENEFICIOS A EMPLEADOS</b>	<b>231089,53</b>	<b>260445,51</b>	<b>29355,98</b>	<b>13%</b>
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	147734,21	165617,19	17882,98	12%
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones	38140,87	39193,4	1052,53	3%
Aporte a la seguridad social	27293	31351,93	4058,93	15%
Honorarios profesionales y dietas	5534,44	4657	-877,44	-16%
Jubilación patrona	4248,23	5118,84	870,61	20%
Desahucio	1362,09	3477,84	2115,75	155%
Otros	6776,69	11029,31	4252,62	63%
<b>GASTOS POR DEPRECIACIONES</b>	<b>87670,97</b>	<b>65476,76</b>	<b>-22194,21</b>	<b>-25%</b>
Costo Histórico de Propiedades, Planta y Equipo	87670,97	65476,76	-22194,21	-25%
<b>PERDIDAS NETAS POR DETERIORO EN EL VALOR</b>	<b>19606,99</b>	<b>8290,07</b>	<b>-11316,92</b>	<b>-58%</b>
De activos financieros (de provisiones para créditos incobrables)	7538,04	4376,32	-3161,72	-42%
De inventarios	12068,95	3913,75	-8155,20	-68%
<b>OTROS GASTOS</b>	<b>106619,48</b>	<b>166091,9</b>	<b>59472,42</b>	<b>56%</b>
Promoción y publicidad	4532	24786,15	20254,15	447%
Transporte	11683,72	11580,8	-102,92	-1%
Consumo de combustibles y lubricantes	3302,47	5719,97	2417,50	73%
Gastos de gestión	5747,65	9249,46	3501,81	61%
Arrendamientos operativos	35084,32	45740,31	10655,99	30%
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	8815,88	19018,06	10202,18	116%
Mantenimiento y reparaciones	19692,1	30137,91	10445,81	53%
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	812,61	817,88	5,27	1%
Impuestos, contribuciones y otros	16948,73	19041,36	2092,63	12%
<i>Operaciones de Regalías, Servicios Técnicos, Administrativos, de Consultoría y Similares</i>	<b>125026,22</b>	<b>142929,22</b>	<b>17903,00</b>	<b>14%</b>
IVA que se carga al costo o gasto	38701,45	49652,09	10950,64	28%
Servicios públicos	16463,12	16448,89	-14,23	0%
Otros	69861,65	76828,24	6966,59	10%
<b>RESULTADO OPERATIVO</b>	<b>255327,46</b>	<b>424058,48</b>	<b>168731,02</b>	<b>66%</b>
<b>GASTOS FINANCIEROS Y OTROS NO OPERACIONALES</b>	<b>52645,79</b>	<b>49021,51</b>	<b>-3624,28</b>	<b>-7%</b>
Costos de Transacción	6533,77	7572,71	1038,94	16%
Intereses	46112,02	41448,80	-4663,22	-10%
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>622658,98</b>	<b>692254,97</b>	<b>69595,99</b>	<b>11%</b>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<b>7469434,19</b>	<b>9183845,92</b>	<b>1714411,73</b>	<b>23%</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>202681,67</b>	<b>375036,97</b>	<b>172355,30</b>	<b>85%</b>
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>40536,33</b>	<b>75007,39</b>	<b>34471,06</b>	<b>85%</b>
15% Participación Trabajadores	30402,25	56255,5455	25853,29	85%
Impuesto a la Renta Causado	10134,08	18751,8485	8617,76	85%
Por valor neto realizable de inventarios	-	-	-	-
Por provisiones para desahucio pensiones jubilares patronales	-	-	-	-
Por otras diferencias temporarias	-	-	-	-
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>162145,34</b>	<b>300029,58</b>	<b>137884,24</b>	<b>85%</b>

Para empezar, es importante entender sobre cómo están conformadas cada una de las cuentas tanto principales como secundarias, que forman parte del estado de situación financiera el cual será descrito de forma desagregada.

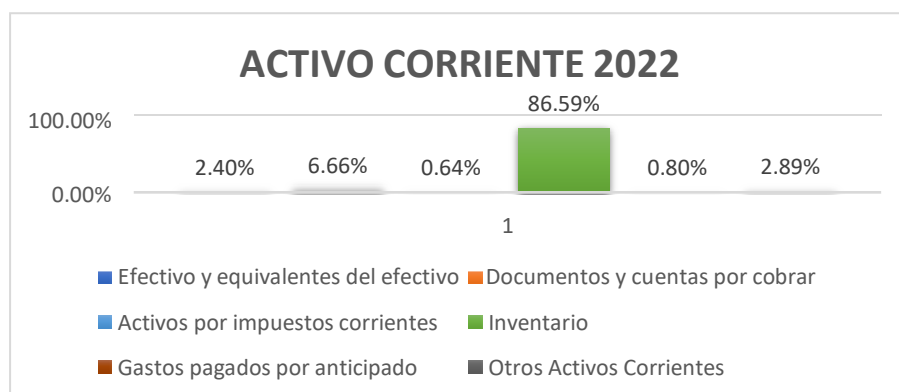
*Ilustración 5 Activo corriente 2021*



Nota: Elaboración propia de autores

En el año 2021 el activo corriente refleja el 85,53% del activo total, aspecto muy favorable porque refleja gran capacidad de liquidez y flexibilidad financiera. Aplicando un enfoque profundo en la ilustración 5 se ve que la cuenta de inventario tiene un nivel 89%, lo cual es bueno porque existe gran capacidad de productos para la venta, pero a la vez es malo por cuanto la compañía está aumentando la retención de inventario.

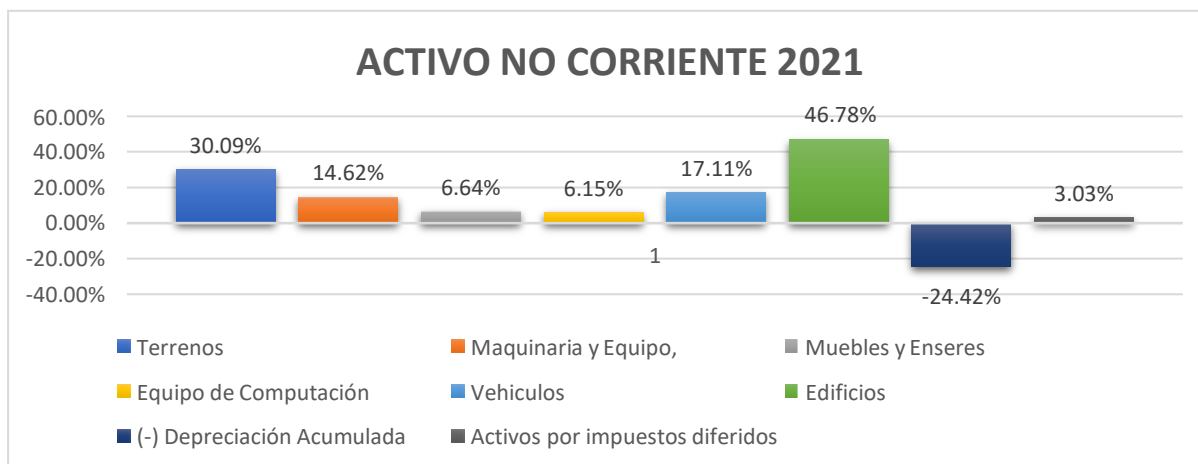
*Ilustración 6 Activo corriente 2022*



Nota: Elaborado por los autores

En el 2022 la empresa presenta un 86,59% en la cuenta de inventarios, un poco más en comparación al año anterior, esto demuestra retención de inventarios en almacenamiento, para este caso es recomendable aplicar estrategias que ayuden a un mayor efecto en las ventas de la empresa, generando un mejor nivel económico.

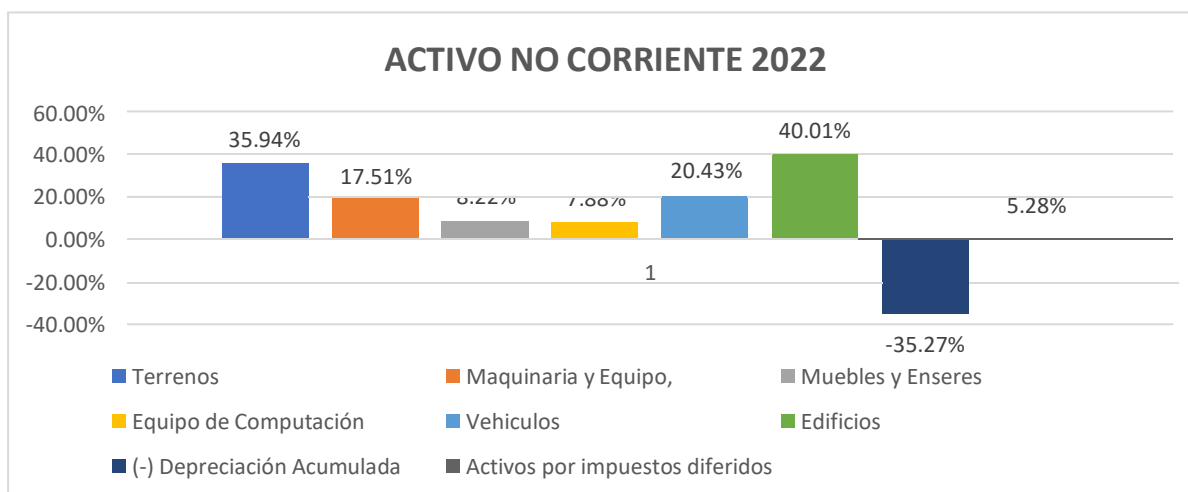
*Ilustración 7 Activo no corriente 2021*



Nota: Elaborado por los autores

Conforme a la figura del año 2021 se evidencia que la cuenta edificios es la que tiene mayor porcentaje, con un 46,78%, en segunda posición se encuentra la cuenta de terrenos representando un 30,09%. Esto es muy favorable para la empresa, porque se entiende que existe una buena infraestructura para realizar las diferentes actividades de comercialización.

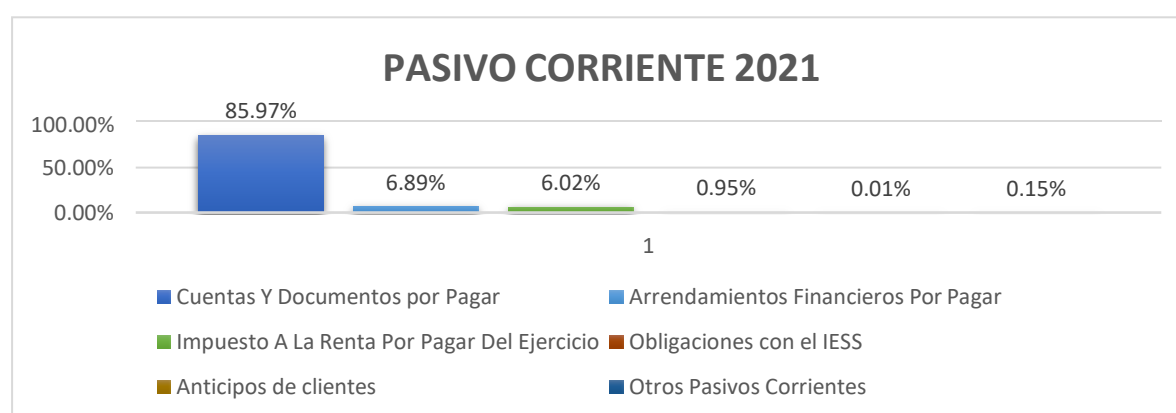
*Ilustración 8 Activo no corriente 2022*



Nota: Elaborado por los autores

En el año 2022 se observa que la empresa continúa ha incrementado algunos de los activos no corrientes, en tanto, que hay una disminución de edificios al 40,01%, sin embargo, mantiene niveles favorables que reflejan una buena solidez en relación a posicionamiento comercial. Debido a que cuenta con una inversión en terrenos con un 35,94%, tiene la posibilidad de expandirse a nuevos sectores para crear sucursales y extenderse a otros mercados.

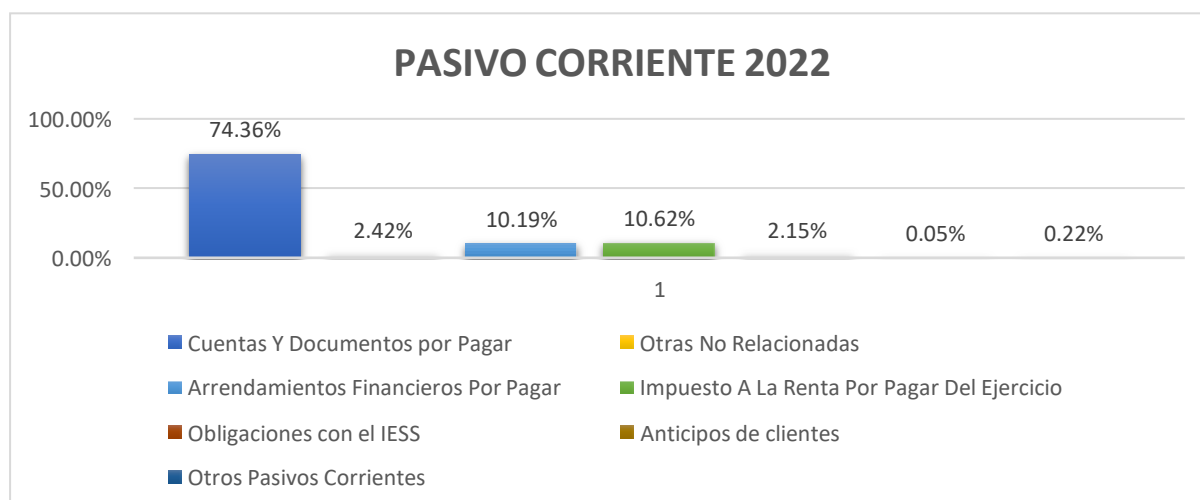
#### *Ilustración 9 Pasivo corriente 2021*



Nota: Elaborado por los autores

El pasivo corriente 2021, se evidencia que tiene un mayor porcentaje con el 85,97% de la cuentas y documentos por pagar en relación de la cuenta general. Lo cual es poco favorable por cuanto la estructura de financiamiento, que esta soportada por aportes externos, esto es una la alerta urgente de que se requiere reducir ese valor.

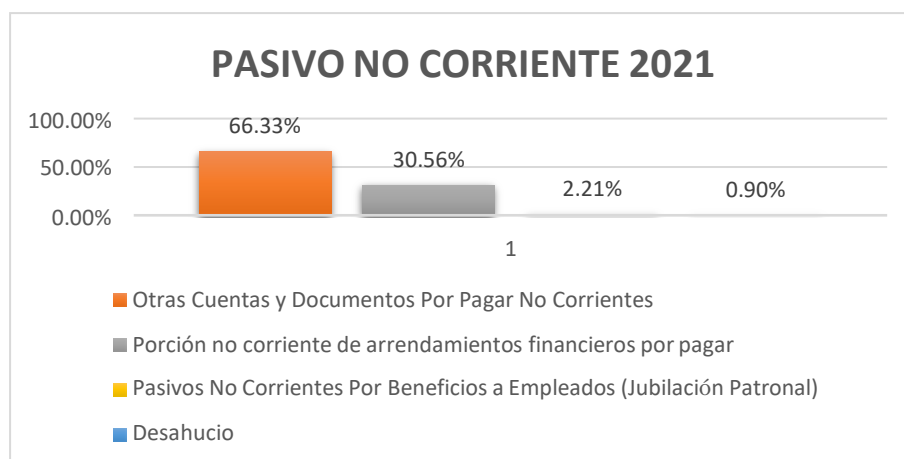
*Ilustración 10 Pasivo corriente 2022*



Nota: Elaborado por los autores

La figura refleja que las cuentas y documentos tienen mayor relevancia en relación a las demás, por el hecho de que existe una cantidad similar de deuda que en el anterior año. Esta representa un 74,36%, lo cual no es bueno para la empresa debido a que genera un riesgo de liquidez, el mismo que impide que la entidad tenga la capacidad de pago.

*Ilustración 11 Pasivo no corriente 2021*

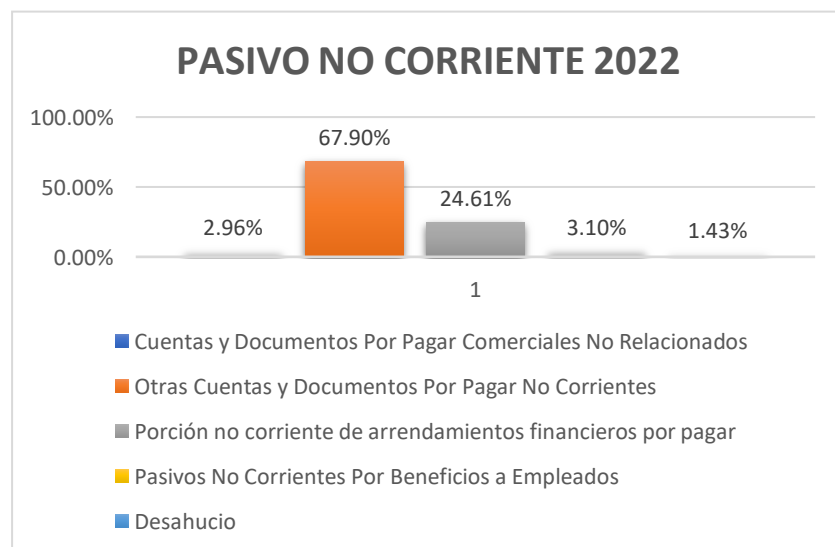


Nota: Elaborado por los autores

El pasivo no corriente 2021 señala que la entidad tiene un 66,33% de deuda a largo plazo, lo que este provoca una limitación de la capacidad de visión estratégica, es decir al

mantener esta deuda externa la empresa tiende a limitarse en la capacidad de invertir debido a que se ve afectada por una carga financiera que le impide el desarrollo.

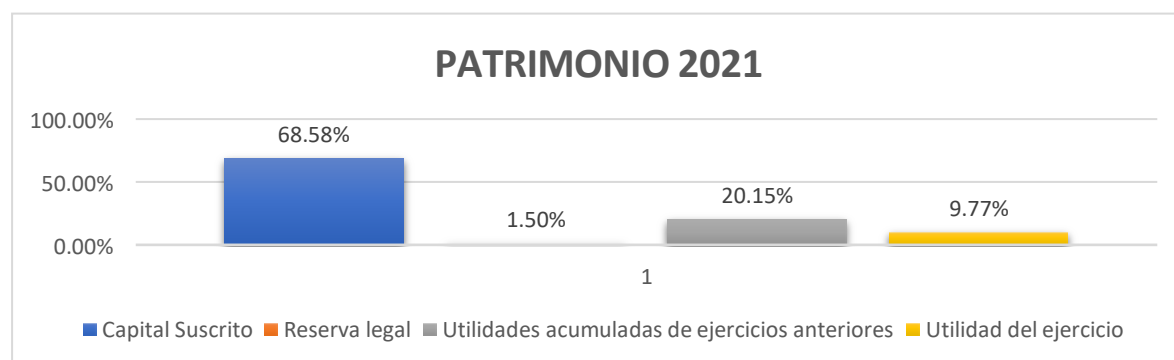
*Ilustración 12 Pasivo no corriente 2022*



Nota: Elaborado por los autores

Respecto a la figura pasivos no corrientes 2022, refleja un alto porcentaje de deuda a largo plazo, a lo que la empresa debe mejorar la capacidad económica, para reducir esto con el fin de evitar riesgos que afecten al desempeño.

*Ilustración 13 Patrimonio 2021*

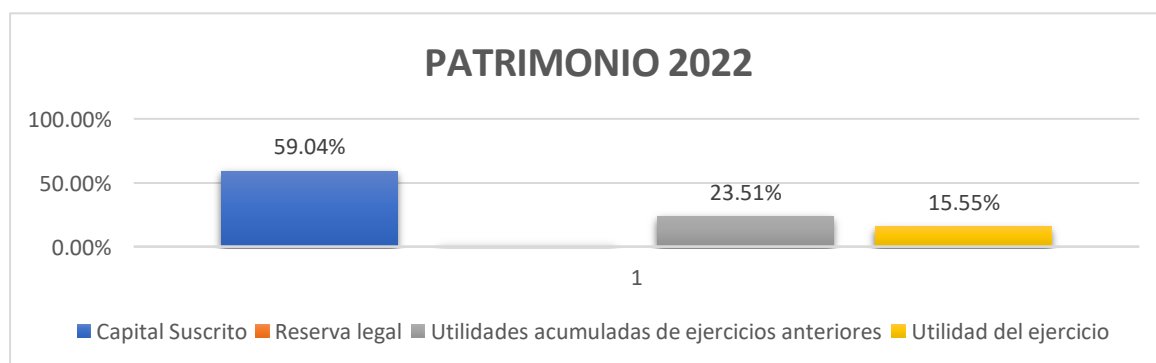


Nota: Elaborado por los autores

Capital suscrito representa el 68,58%, esto es bueno para la empresa porque refleja una buena fortaleza financiera, si bien en caso de que la empresa no esté en capacidad de pago de las deudas, el capital suscrito servirá como un soporte de ayuda en caso de una emergencia.



### Ilustración 14 Patrimonio 2022



Nota: Elaborado por los autores

El capital suscrito es el fuerte para el año 2022, con un porcentaje de 59,04%, a lo mencionado anteriormente es importante adicionar que es beneficioso para la entidad ya que tiene mayor capacidad para una inversión.

#### 3.3.1 Análisis horizontal del estado de situación financiera 2021 y 2022

La situación económica de la empresa se enfoca en dar conocer la variación que tiene cada una de las cuentas. Para el año 2021 y 2022, se observa que el total del activo corriente tuvo una diferencia del 6%, debido al crecimiento de varias cuentas, la entidad opto por una medida estratégica de aumentar el efectivo disponible el mismo que tuvo un crecimiento del 58% que en términos monetarios son 32.146,41\$, esto se lo realiza con el propósito de tener más cumplimiento de pago de deudas.

De igual manera cabe mencionar que la cuenta de inventarios es la que tiene mayor peso, para este caso existe un incremento del 5%, lo cual son 140.780,65 dólares, ante esta situación se concluye que se está reteniendo demasiado inventario, se debe a factores como la pandemia que ocurrió en años anteriores de igual manera los cambios climáticos que provocan que no exista una mayor salida del inventario.

Los activos no corrientes tienen como efecto la disminución del 16% en referencia al año 2021, para este se identificó que, en la cuenta de edificios que tiene mayor volumen monetario, se vio afectada por una disminución del 28% para el 2022, debido a que la empresa

estaba implementando nuevas estrategias para el comercio de los productos, lo que no tuvo buenos resultados por lo que se vio obligada a vender una parte.

Si bien, los pasivos corrientes son la deuda a corto plazo, la cuenta general de documentos y cuentas por pagar es aquella la cual tiene más relevancia ya que en términos monetarios para el año 2021 representa 1.248.658,15 dólares, en relación a las demás, se observa que tiene una disminución para el año 2022, esto es muy bueno para la empresa debido a que está disminuyendo la deuda de corto plazo, la misma que en muchos de los casos dificulta el progreso.

El pasivo no corriente, es la deuda a largo plazo, es importante mencionar que mediante el análisis horizontal se refleja que la empresa, ha logrado disminuir en 8% la deuda, de igual manera existe una reducción del 28% en la porción de arrendamientos financieros, esto es porque la empresa ha dejado de utilizar instalaciones que no generan ingresos económicos suficientes.

Por último, el patrimonio refleja que la cuenta que tiene mayor variación es la utilidad del ejercicio con un crecimiento del 85%, esto es debido a que las ventas aumentaron para el año 2022. Otro factor que favorece a la entidad es que el capital suscrito tiene un valor sumamente alto lo que es bueno porque representa una buena flexibilidad financiera, es decir que cuenta con la posibilidad de acceder a la financiación de proyectos de inversión.

### ***3.3.2 Análisis vertical del estado de situación financiera 2021 Y 2022***

El análisis vertical se enfoca en dar a conocer el porcentaje de representación de las cuentas en relación a la principal. En primera instancia, se observa que la mayor parte del activo total se ve representada por el inventario, por el hecho de que constituye el 76,12% en el año 2021 y en el 2022, el 77,60%. Otra de las cuentas que tienen variación de crecimiento son los documentos y cuentas por cobrar, y de igual manera el efectivo y equivalentes muestra un aumento de un año al otro.

El activo no corriente refleja una disminución para el año 2022, para el periodo 2021 se observa que tiene un 14% del activo total y para el siguiente tiende a ser un 12%. Más a fondo se observa la depreciación acumulada incremento de 3,53% a un 4,27%, en términos monetarios es una variación muy significativa, puede deberse a varios factores como al incremento de utilización de activos al cambio de vida útil estimada.

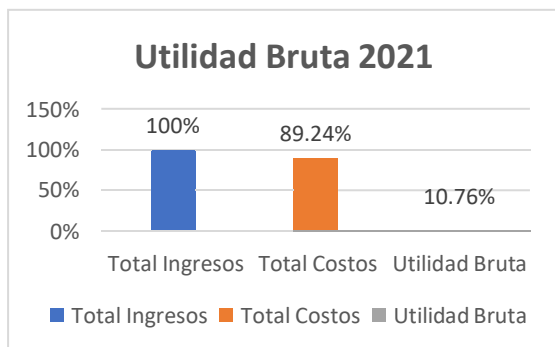
Los pasivos corrientes representan el 36% del año 2021 y 34% de siguiente período del total pasivo y patrimonio, si bien dentro de esto se encuentra una cuenta que refleja una gran variación que son las cuentas por pagar, que para el año 2021 ocupa un 31% y para el siguiente es de 26%, una disminución muy buena para la empresa porque está logrando generar una disminución de deuda externa. Por otra parte, los arrendamientos, impuestos y otros, se observa que estos siguen aumentando lo cual no es muy favorable para la entidad.

El caso de los pasivos no corrientes se evidencia que estos ocupan un 23% en el 2021 y para el 2022 es un 20%, se considera como una disminución positiva por el hecho de que las deudas a largo plazo siguen reduciendo, se evidenció una gran variación en las cuentas y documentos por pagar, si bien en el periodo 2021 tiene un 15% y un 13% para el 2022, se reflejó una disminución del 2%, que en términos monetarios es bastante, considerando que es la cuenta de mayo valor.

Por último, el patrimonio es aquel con el que la empresa se mantiene sostenible representa el 28% de total de pasivo y patrimonio, la cual es el capital suscrito, en este caso no tienen variación en los dos años, cabe señalar que de igual manera la utilidad de la empresa aumentó en positivo, lo que es bueno para la entidad porque tiene mayores posibilidades de aplicar estrategias de inversión.

### 3.3.3 Análisis vertical del Estado de resultados período 2021 y 2022

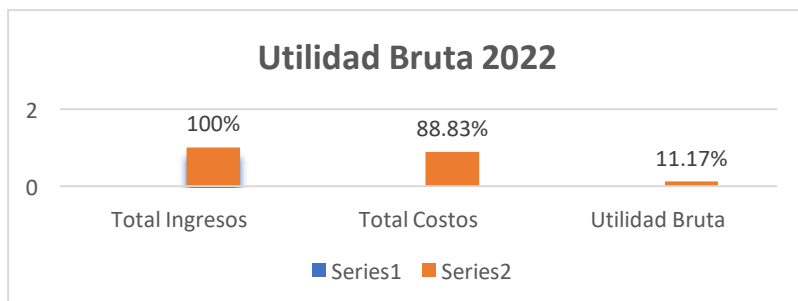
Ilustración 15 Utilidad Bruta 2021



Nota: Elaborado por los autores

En el año 2021 los costos de ventas representan el 89.24% de los ingresos totales, esto se debe al alto costo que representa vender los productos, tanto en lo que se adquiere y posterior se pone a la venta, reduciendo la utilidad bruta a 10.76% lo que implica un riesgo debido a que se está generando un margen de beneficio bajo en comparación de los ingresos totales.

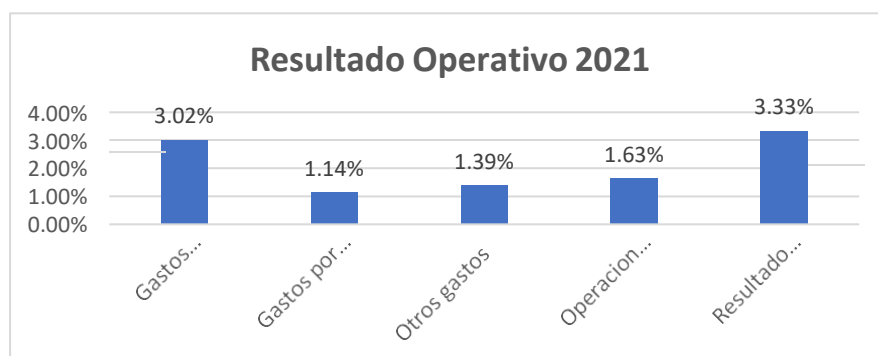
Ilustración 16 Utilidad Bruta 2022



Nota: Elaborado por los autores

En el año 2022 se observa que los costos de venta son de 88.83% de los ingresos totales, lo que representa un valor alto en relación a las ventas, esto se lo puede relacionar a que la empresa depende de la variación de precios que ellos adquieren a los proveedores, lo que hace que tenga una utilidad baja del 11.17%

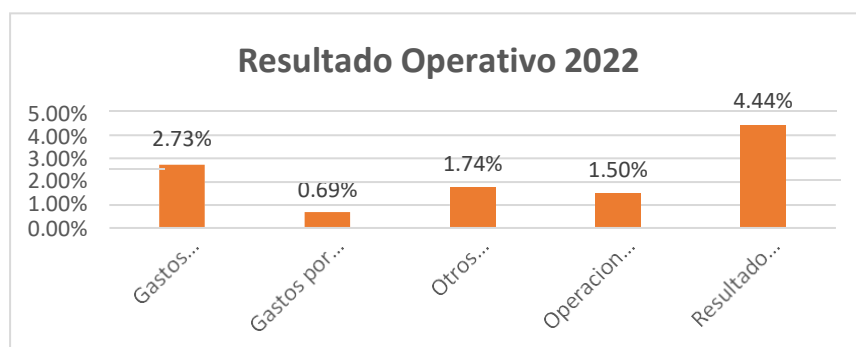
*Ilustración 17 Resultado operativo 2021*



Nota: Elaborado por los autores

En el año 2021 el resultado operativo es del 3,33 donde la cuenta en la que más se concentra el gasto es en los gastos administrativos con el 3,02%.

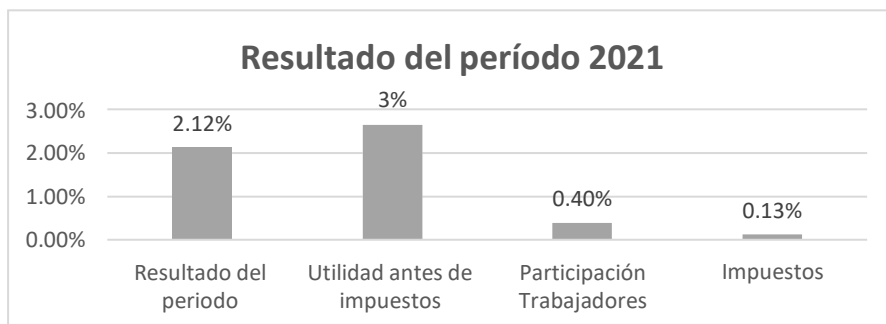
*Ilustración 18 Resultado operativo 2022*



Nota: Elaborado por los autores

En el año 2022 el resultado operativo es de 4,44% donde las cuentas que tienen crecimiento en comparación al año anterior es otros gastos con el 1.74 y gastos administrativos con el 2,73% el cual sirve para pago de salarios y remuneraciones de los empleados.

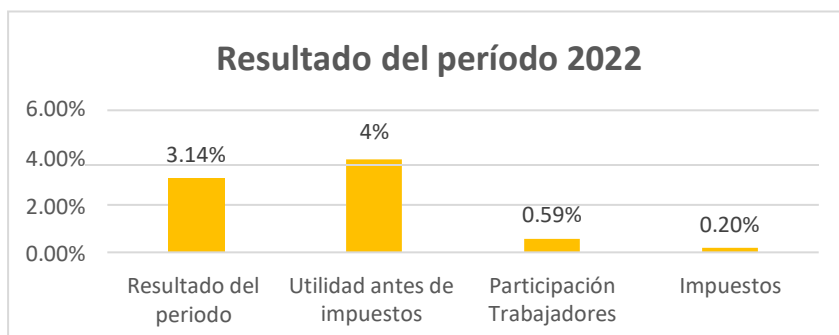
### Ilustración 19 Resultado del periodo 2021



Nota: Elaborado por los autores

En el año 2021 el resultado del período es de 2,12%, lo que es un porcentaje bueno el cual las ventas han ayudado a generar ganancias para cubrir los costos y gastos de la empresa.

### Ilustración 20 Resultado del periodo 2022



Nota: Elaborado por los autores

Para el año 2022 el resultado del periodo es de 3.14%, en relación con el año anterior esto es positivo, debido al aumento de los ingresos, beneficiando a los accionistas.

#### 3.3.4 Análisis horizontal del estado de resultados 2021 y 2022

Permite observar las variaciones de las cuentas, en el año 2021 y 2022 se observa que en las ventas tuvieron una variación positiva del 25%, incrementando los ingresos totales, permitiendo financiar las operaciones. Por otra parte, los costos aumentan de manera moderada en un 24% debido al aumento del inventario de productos y compras a terceros.

En los gastos administrativos se observa un aumento del 13% esto es debido a que se tuvo que pagar liquidaciones, desahucios esta cuenta tuvo un aumento significativo del 155% el cual se lo relaciona con la terminación de contratos laborales de los trabajadores.

Por otra parte en los gastos por depreciaciones del costo histórico de propiedad, planta y equipo se puede evidenciar una variación del -25% con \$-22194,21 lo que afecta a los ingresos netos y al flujo de efectivo, en lo que respecta en la cuenta de pérdidas netas por deterioro en el valor, se observa que existe una disminución del -58% en el 2022 lo que es bueno porque la entidad puede mejorar la rentabilidad, lo que en conclusión se puede decir que se aplicó políticas para mejorar la gestión en el cobro de deudas de clientes.

En otros gastos como son los de publicidad se observa que la empresa ha tenido un incremento de una variación del 447% en el último año, esto es debido a que la empresa ha tenido que invertir en promoción después de la pandemia para recuperar y crecer en las ventas y generar mayores ingresos.

En la utilidad neta se observa un incremento del 85%, esto se debe a que la empresa aumento las ventas en un 25% lo que es beneficioso, por otra parte, aunque los costos aumentaron en un 24%, del mismo modo, los gastos aumentaron un 11% lo que es moderado debido que entre más ventas se necesita mayor número de trabajadores para que ayuden a despachar los productos que la entidad ofrece.

### 3.4 Interpretación de los indicadores de liquidez período 2021-2022

#### 3.4.1 Resultado de la variación del indicador de liquidez corriente

Tabla 8 Resultado de la variación del indicador de liquidez corriente

<b>Año 2021</b>	<b>Año 2022</b>	<b>Variación</b>	<b>Interpretación</b>
2,37	2,63	11%	En el 2021 por cada dólar que la empresa debe, cuenta con \$2,37 y en el año 2022 es de \$2,63 para cubrir con las obligaciones a corto plazo.

Nota: Elaborado por los autores

En análisis de los resultados obtenidos se evidencia que la entidad para el año 2022 aumento en un 11%, lo que indica que se tiene la capacidad de 2,63, como efecto tiene un fortalecimiento en la posición de liquidez, de igual manera refleja que tiene una mejor solvencia y capacidad de pago.

Tabla 9 Resultado de la variación del indicador de liquidez ácida

<b>Año 2021</b>	<b>Año 2022</b>	<b>Variación</b>	<b>Interpretación</b>
0,26	0,32	21%	La empresa tiene como liquidez ácida de 0,26 y 0,32 en los dos años, siendo inferior al rango establecido de 1.

Nota: Elaboración propia de autores

La liquidez ácida en los últimos años obtuvo un resultado menor a 1 lo que se considera que la empresa depende de los inventarios para cumplir con las obligaciones a corto plazo y lo cual conlleva tener gastos financieros adicionales, mismos que inclinan a la entidad solicitar mayor deuda externa.

Tabla 10 Resultado de la variación del indicador de liquidez inmediata

<b>Año 2021</b>	<b>Año 2022</b>	<b>Variación</b>	<b>Interpretación</b>
-----------------	-----------------	------------------	-----------------------



4%	6%	66%	La empresa tiene como liquidez inmediata del 4% y 6% en los dos últimos años siendo superior al rango establecido de 1
----	----	-----	--

Nota: Elaboración propia de autores

La liquidez inmediata en el año 2021 es del 4%, mientras que para el año 2022 es del 6% lo que se considera bueno debido a que esto permite observar que la entidad tiene la capacidad para pagar las deudas con el efectivo que dispone en el momento.

### 3.4.2 Interpretación de los indicadores de eficiencia

Tabla 11 Resultado de la variación del indicador de rotación de activos

Año 2021	Año 2022	Variación	Interpretación
191	232	21	La empresa tiene como rotación de activos de 191 y 232 veces en los dos últimos años siendo un índice alto en el uso de activos para generar ingresos

Nota: Elaboración propia de autores

En la rotación de activos para el año 2021 es de 191 veces, mientras que en el 2022 es de 232, lo que permite evidenciar un incremento de las ventas en el último año, y además un ligero aumento de los activos favoreciendo al rendimiento para generar mayores ingresos a la empresa.

Tabla 12 Resultado de la variación del indicador del periodo promedio de cobro

Año 2021	Año 2022	Variación	Interpretación
11	10	-10%	La empresa tiene como periodo promedio de cobro 11 y 10 en los dos últimos años, siendo un índice bajo favorable

Nota: Elaboración propia de autores

El período promedio de cobro del año 2021 es de 11 días, mientras que para el 2022 es de 10 días lo que refleja una buena gestión en cobro con los clientes, lo que beneficia a la empresa debido a que puede recuperar efectivo de manera más rápida y así pueda cumplir con las obligaciones que posee.

*Tabla 13 Resultado de la variación del indicador del periodo promedio de inventario*

<b>Año 2021</b>	<b>Año 2022</b>	<b>Variación</b>	<b>Interpretación</b>
161	136	-16	La empresa tiene como periodo promedio de inventario 161 y 136 en los dos últimos años, siendo un índice alto desfavorable

Nota: Elaboración propia de autores

En el período promedio de inventario para el año 2021 es de 161 días, mientras que en el 2022 es de 136 días, aunque existe una disminución del 16%, el número de días es alto lo que evidencia que la empresa tiene ineficiencia en el manejo de los inventarios.

*Tabla 14 Resultado de la variación del indicador del periodo promedio de pago*

<b>Año 2021</b>	<b>Año 2022</b>	<b>Variación</b>	<b>Interpretación</b>
66	44	-34	La empresa tiene como periodo promedio de pago 66 y 44 en los dos últimos años, siendo un índice alto desfavorable

Nota: Elaboración propia de autores

El período promedio de cobro del año 2021 es de 66 días, mientras que para el año 2022 es de 44 días lo que permite evidenciar que, aunque la empresa ha disminuido la obligación de pago en un -34%, esta sigue siendo alta, esto se lo puede relacionar con el alto stocks de inventarios embodegados y que no se vende rápidamente lo que hace que el pago se demore en ser cancelado, afectando esto la relación entre entidad y proveedores.

*Tabla 15 Resultado de la variación del ciclo de conversión del efectivo*

<b>Año 2021</b>	<b>Año 2022</b>	<b>Variación</b>
106	102	-4

Nota: Elaboración propia de autores

El ciclo de conversión del efectivo los resultados son negativos debido a que, aunque el cobro sea rápido, la venta y el pago son ineficientes, no existe una rotación suficiente para reinvertir en productos y pagarlos, afectando gravemente la gestión financiera de la empresa.

### 3.4.3 Interpretación de los indicadores de endeudamiento

Tabla 16 Resultado de la variación del indicador de índice de deuda

<b>Año 2021</b>	<b>Año 2022</b>	<b>Variación</b>	<b>Interpretación</b>
59%	53%	-9%	La empresa tiene como índice de deuda el 59% y el 53% en los dos últimos años, siendo este porcentaje el que financie los activos con deuda externa.

Nota: Elaboración propia de autores

El índice de deuda para el año 2021 es de 59%, por otra parte, en el año 2022 es del 53%, observando que la empresa ha disminuido en un -9% la forma de financiamiento de los activos a través de la deuda que esta posee, esto en parte es bueno ya que le permite a la entidad acceder a préstamos en un futuro.

Tabla 17 Resultado de la variación del indicador de calidad de deuda

<b>Año 2021</b>	<b>Año 2022</b>	<b>Variación</b>	<b>Interpretación</b>
62%	63%	1%	La empresa tiene como calidad de deuda el 62% y 63% en los últimos años, siendo un porcentaje alto favorable.

Nota: Elaboración propia de autores

El indicador de calidad de deuda para el año 2021 es de 62% y al 2022 de 63% con una variación del 1%, se puede observar, aunque el incremento es mínimo es bueno para la entidad debido a que tiene la capacidad para cumplir con las obligaciones de pagos en deuda.

Tabla 18 Resultado de la variación del indicador de cobertura de interés

<b>Año 2021</b>	<b>Año 2022</b>	<b>Variación</b>	<b>Interpretación</b>
5.54	10.23	85%	La empresa tiene como cobertura de interés un 5.54 y 10.23 en los dos últimos años, siendo bueno debido a que tiene la capacidad para cubrir las deudas

Nota: Elaboración propia de autores

En la cobertura de interés en los años 2021 y 2022 tiene una variación del 85% lo que es positiva, ya que con la utilidad operativa que tiene puede pagar 10 veces los intereses del

último año, esto es importante porque la empresa tiene la capacidad para cubrir con las obligaciones de deuda.

*Tabla 19 Resultado de la variación del índice de solvencia patrimonial.*

<b>Año 2021</b>	<b>Año 2022</b>	<b>Variación</b>	<b>Interpretación</b>
142%	114%	-20%	La empresa tiene como solvencia patrimonial el 142% y 114% en los dos últimos años, siendo 1 valor positivo para indicar que se tiene solvencia

Nota: Elaboración propia de autores

En el índice de solvencia en el año 2021 se observa un 142% y para el año 2022 existe una disminución al 114% con una variación del -20%, donde se puede observar que, aunque haya disminuido el porcentaje se puede evidenciar que el total de pasivos sigue siendo mayor que el patrimonio, indicando la empresa tiene mayor número de deuda de lo que representa a la entidad.

#### **3.4.4 Interpretación de los indicadores de Rentabilidad**

*Tabla 20 Resultado de la variación del rendimiento sobre el activo (ROA)*

<b>Año 2021</b>	<b>Año 2022</b>	<b>Variación</b>	<b>Interpretación</b>
0,04	0,07	80%	La empresa tiene como ROA el 0,04 y 0,07 en los dos últimos años, siendo un valor bueno en la utilización de los activos para generar ganancias

Nota: Elaboración propia de autores

El rendimiento sobre el activo para el año 2021 obtuvo una ganancia del 0,04, y en el año 2022 aumento a 0,07 con una variación del 80% lo que demuestra un incremento moderado en la utilización de los activos para generar ganancias, cumpliendo de tal manera con los propósitos propuestos por la empresa.

*Tabla 21 Resultado de la variación del rendimiento sobre el patrimonio (ROE)*

<b>Año 2021</b>	<b>Año 2022</b>	<b>Variación</b>	<b>Interpretación</b>
-----------------	-----------------	------------------	-----------------------

0,10	0,16	59%	La empresa tiene en ROE 0,10 y 0,16 en los dos últimos años, siendo 1 valor positivo para indicar que se está generando ganancias en relación con el patrimonio neto
------	------	-----	--

Nota: Elaboración propia de autores

El rendimiento sobre el patrimonio permite medir la rentabilidad en relación con los fondos propios de la empresa, para el año 2021 refleja un valor positivo con el 0,10. Por otra parte en el año 2022 aumento a un 0,16, con una variación del 59%, se puede concluir que esto se debe a que la utilidad neta aumento debido a los ingresos de ventas, de igual manera un ligero aumento del patrimonio en el último año, beneficiando a los accionistas ya que la entidad está generando un retorno de la inversión.

### 3.4.5 Interpretación de grados de apalancamiento

Tabla 22 Grado de apalancamiento operativo

Año 2021	Año 2022	Variación	Interpretación
3,23	2,52	-22%	La empresa tiene como GAO 3,23 y 2,52 en los dos últimos años, siendo un grado alto mayor riesgo

Nota: Elaboración propia de autores

En el grado de apalancamiento operativo en los años 2021 y 2022 se puede observar una variación de disminución del -22% debido a que los ingresos fueron mayores en el último año y los costos de venta y gastos operativos aumentaron significativamente.

Tabla 23 Grado de apalancamiento financiero

Año 2021	Año 2022	Variación	Interpretación
1,22	1,11	-9%	La empresa tiene como GAF 1,22 y 1,11 en los dos últimos años, siendo un grado moderado positivo para aumentar rentabilidad de los accionistas

Nota: Elaboración propia de autores

En el año 2021 se refleja un resultado de 1,22 y para el siguiente un 1,11 lo cual resulta una disminución del 9% por lo que es beneficioso para la empresa, porque está logrando reducir la deuda externa. El efecto de obtener un buen resultado genera una maximización de ganancias para la empresa como se ve reflejado en la utilidad bruta.

*Tabla 24 Grado de apalancamiento total*

<b>Año 2021</b>	<b>Año 2022</b>	<b>Variación</b>	<b>Interpretación</b>
3,94	2,79	-29%	La empresa tiene como GAT 3,94 y 2,79 en los dos últimos años, siendo un grado moderado positivo para aumentar la rentabilidad de ganancia en comparación con los costos

Nota: Elaboración propia de autores

Como resultado del apalancamiento total se obtiene un valor de 3,94 lo cual es alto para la empresa por lo que se observa que el GAO es aquel que tiene mayor impacto debido a que la empresa refleja un alto costo. En el año 2022 existe una disminución del 29% lo cual es bueno para la empresa, se debe a un gran aumento de las ventas para este año por lo que la empresa tiene como efecto mayores ganancias para los accionistas.

### **3.5 Hallazgos financieros**

#### **3.5.1 Liquidez acida**

En el resultado obtenido para este indicador se observó una deficiencia en los pagos de deuda a corto plazo, como se pudo apreciar en los dos tiene porcentajes del 0,26 y 0,32 lo que implica la entidad no puede convertir en liquidez los inventarios de forma eficiente. Se puede concluir que los años 2021 y 2022 los inventarios se retuvieron por la pandemia, aunque para el último año este indicador aumento en un 21% no fue suficiente para llegar al rango establecido de 1, por el motivo que la entidad estaba optando por fuentes de negociación de pago con los proveedores.

Es de importancia tener una correcta planificación de los inventarios para lograr una optimización de estos y de esta forma se puedan convertirse en liquidez para solventar deudas que se tiene en el corto plazo.

### ***3.5.2 Periodo promedio de inventario***

Otra problemática que se presenta en la empresa es el período promedio de inventario, en los dos años la rotación es de 161 y 136 días, lo cual es desfavorable porque el capital invertido no se recupera de forma rápida y para utilizarlo para otros objetivos. Para el 2021 y 2022 se puede deducir que es alto debido a que se lo relaciona con la pandemia, por esto se optó por realizar un análisis de demanda para estos períodos y reducir levemente en un -16%.

Es importante tener en cuenta la implementación de tecnología como los sistemas de gestión de inventario para llevar el registro y monitoreo de los bienes que se cuenta en la entidad y así poder llevar una correcta optimización de inventario y evitar problemas como ineficiencia en el manejo de estos.

### ***3.5.3 Periodo promedio de pago***

En los resultados del periodo promedio de pago de la empresa se observa que tiene un alto número de días en el pago, para el 2021 es de 66 y en el 2022 de 44 lo cual afecta las relaciones con los proveedores, para futuros créditos de productos que la entidad necesite para mantener los stocks la empresa tendrá menos opciones debido al retraso en los pagos, además afecta gravemente en los costos financieros como son los intereses adicionales por el tiempo de mora que se pueda dar por el retraso de estos pagos.

Es importante que la entidad mantenga un buen historial crediticio con los proveedores, esto le permite a que tenga más distribuidores que quieran tener relaciones comerciales, favoreciendo a la empresa, entre más proveedores la entidad puede optar por mejores productos y además evitar riesgos de desabastecimiento.

### **3.5.4 Índice de deuda**

La empresa tiene una deficiencia en la deuda, el año 2021 es una etapa de reconstrucción financiera debido a sucesos anteriores como la pandemia, por ese hecho la empresa opto por una medida de préstamos para adquirir más inventario.

Es importante mencionar que en el año 2021 los pasivos cuentan con 59% y los activos con el 41%, se concluye que la entidad al tener un endeudamiento elevado implica mayores deudas financieras en forma de pagos de intereses y capital. También genera un riesgo financiero alto, los pagos limitan la flexibilidad financiera, porque los pagos siempre serán obligatorios y al tiempo establecido.

### **3.5.5 Índice de calidad de deuda**

Otra problemática que presenta la empresa es que el pasivo corriente representa el 62% en el 2021 y 63% para el siguiente año, lo que no es bueno porque tiene bastantes deudas a corto plazo, a todo esto, genera una consecuencia de presión financiera inmediata, lo que complica manejar los ingresos que no son estables por el hecho de que surgen gastos inesperados.

También el riesgo de incumplimiento es otros de los factores que desenfocan el desempeño de la empresa, las deudas a corto plazo suelen tener plazos más cercanos. Esto puede tener consecuencias graves como la pérdida de activos o la quiebra.

### **3.5.6 Solvencia patrimonial**

Otra problemática es que el total del pasivo es mayor al patrimonio neto, lo que no es bueno porque la entidad depende netamente de la deuda para financiar las actividades. Es importante el estado entre el pasivo y patrimonio para identificar desequilibrios y tomar medidas correctivas, además implementar estrategias que ayuden a generar ganancias o también implementar maneras de mejora como la optimización de recursos.



### 3.6 Estrategias de solución

#### 3.6.1 FODA

Los resultados obtenidos mediante la aplicación de las herramientas financieras y la entrevista se estableció una matriz FODA para conocer los puntos favorables y desfavorables de la empresa.

*Tabla 25 Matriz FODA*

<b>Fortalezas</b>	<b>Oportunidades</b>
-Calidad de productos disponibles.	-Desarrollo de productos sostenibles.
-Base de clientes sólida.	-Tecnología emergente.
-Ubicación en sectores estratégicos.	-Reestructuración financiera del país.
-Promociones en los precios de venta.	-Descuentos y promociones de venta.
-Investigación y desarrollo.	
-Personal altamente capacitado.	
<b>Debilidades</b>	<b>Amenazas</b>
	-Competencia de nuevas empresas.
-Dependencia de condiciones climáticas.	-Cambios de demanda
-Competencia con productos orgánicos.	-Cambios en las preferencias del cliente.
-Controles ambientales.	
-Costos de almacenamiento.	-Variación de precios.

Nota: Elaboración propia de autores

### 3.6.2 Estrategias

Tabla 26 Estrategia 1

<b>Planificación de recursos</b>	<b>Responsables</b>	<b>Recursos</b>
Gestionar de mejor manera el inventario, mediante la venta estratégica de los activos que tienden a una fecha cercana de caducidad, se aplicarían promociones de kits para los agricultores donde se ofrece dar productos a precio de fábrica. Este es un punto esencial el cual ayudaría a disminuir la liquidez acida y aumentaría los ingresos. De igual manera es importante que se genere una negociación con los proveedores, para obtener un mayor plazo para el pago. Otro aspecto es optimizar el tiempo de venta y generaría mayor capacidad y solvencia para cubrir las deudas.	Director Operaciones. Gerente General. Contador. Director de maketing.	Sistema de gestión de inventarios.  Historial de ventas.  Análisis de rotación de inventarios.  Reporte financiero.

Nota: Elaborado por los autores

Tabla 27 Estrategia 2

<b>Control de Gastos</b>	<b>Responsables</b>	<b>Recursos</b>
Realizar un control de los gastos, con el propósito de que se controle mediante una revisión, para evitar disminuciones de efectivo innecesarias, con el fin de garantizar el crecimiento y rentabilidad de. También es importante mencionar otro de los factores que favorece al beneficio de la entidad como lo es la priorización de pagos, se enfoca en identificar las deudas que tienen mayor costo de interés y tratar de disminuir la deuda, así como también lo pagos tempranos para adquirir mayor	Director Financiero  Contador.  Gerente operacional.	Software contable.  Análisis Financiero.  Reporte de control de costos.  Reporte de Gastos.

tiempo para realizar otras actividades como son la inversión en otras operaciones que generen nuevos ingresos.

Nota: Elaborado por los autores

*Tabla 28 Estrategia 3*

<b>Inversión estratégica</b>	<b>Responsables</b>	<b>Recursos</b>
Las inversiones de la entidad son cruciales para la empresa, por lo tanto, es importante realizar un análisis de rentabilidad, determinando los posibles ingresos que esto generaría y relacionarlos con los costos. De igual manera la empresa debe optar por tener una nueva línea de productos los cuales vayan de la mano con el desarrollo de la tecnología como lo son las herramientas de trabajo. Por último, la compañía debe aplicar medidas que ayuden a una mejor atracción por parte de los clientes, como lo sería asociarse con empresas del exterior, esto es para lograr adquirir nuevos productos que sean de calidad y a un menor precio, generando una mayor atención para las personas.	Director de operaciones. Marketing Recursos humanos. Gerente financiero.	Reportes financieros Informe de pagos. Planificación estratégica.

Nota: Elaborado por los autores

*Tabla 29 Estrategia 4*

<b>Tecnología de análisis de datos</b>	<b>Responsables</b>	<b>Recursos</b>
Los sistemas de análisis de datos son importantes en la empresa debido a que permiten saber el número exacto	Director financiero Analista de datos	Informes de cobros Informes de inventario

de los inventarios y el Contador comportamiento, lo que ayuda a tener una mejor planificación y control, evitando tener excedentes y menor rotación en la eficiencia de la empresa por otra parte se evitaría la retención de capital que se lo podría utilizar para otros objetivos o necesidades que la entidad necesitara. Por último, capacitar al personal encargado de la parte contable para que puedan detectar de forma más rápida las posibles falencias que existen en la rotación de cobros, inventarios y pagos.

Informes de pago

Software de análisis de datos

Nota: Elaborado por los autores

*Tabla 30 Estrategia 5*

<b>Reducción de costos</b>	<b>Responsables</b>	<b>Recursos</b>
Esta estrategia se la realizará mediante un análisis exhaustivo en donde se clasificará a los gastos en categorías diferentes, con el fin de conocer cuáles son aquellos que están generando disminución económica. Una vez aplicado este proceso se debe ir a cada sector operativo para comprender la naturaleza de estos. El propósito de realizar esta estrategia es obtener una mayor rentabilidad, conservación del efectivo entre otras. También se puede plantear una mejor visión a futuro ya que se tendrá un mayor enfoque en	Director financiero	Sistema contable
	Contador	Registros contables
	Recursos humanos	Herramientas de análisis

---

actividades clave. De igual manera se pretende que exista transparencia en los stakeholders, es decir demostrar que la empresa está tomando las medidas para enfrentar desafíos financieros y de esta manera provocar confianza.

---

Nota: Elaborado por los autores

## Conclusiones y Recomendaciones

### Conclusiones

La recopilación de información a través de entrevistas y la aplicación de herramientas financieras proporcionó datos relevantes para comprender el funcionamiento económico de la empresa. El análisis financiero aplicado permitió detectar falencias en la gestión de recursos y en las actividades, una de las que tuvo mayor relevancia es la acumulación de inventario con un valor de 3.199.724,19 dólares, en términos porcentuales este ocupa alrededor del 77% de todo el activo, en caso de que el inventario sufra un tipo de inconveniente la entidad se vea afectada drásticamente. Por lo que se sugiere implementar soluciones para mejorar el desempeño.

Mediante la utilización de los ratios financieros se permitió evidenciar falencias en la liquidez específicamente en la prueba ácida reteniéndose el capital completamente en activo corriente en la cuenta de inventarios con el 76,12% del total, dificultando el pago a corto plazo, en la eficiencia se observa que el periodo promedio de inventario es muy elevado la rotación que tiene siendo 161 y 136 los días que tardan en ser vendidas, lo cual dificulta cumplir con los objetivos establecidos en el año, por otro lado, el período promedio de pago también tiene una rotación alta siendo 66 y 44 los días que se tarda en pagar a los proveedores lo cual afecta al historial crediticio de la compañía. Para concluir tiene problemas en el endeudamiento lo cual hace que la empresa tenga dificultades en recuperar el capital invertido y pagar las deudas que esta tiene, por lo que se sugiere implementar acciones de control y realizar evaluaciones para tener una mejor gestión financiera.

La aplicación de esta herramienta de análisis financiero ayuda a que la información sea más detallada y sistemática para mejorar la gestión de recursos y actividades. Es importante considerar la implementación de decisiones estratégicas para la reducción de la deuda, la misma que evidencio que la empresa utiliza alrededor de un 60% de recursos financieros

externos y un 40% de los propios recursos, lo cual no es favorable por el hecho de que los pagos pendientes no le permitan tener un buen desempeño financiero.

## **Recomendaciones**

Es importante que la empresa aplique estas herramientas financieras, con el fin de detectar falencias que pueden ser corregidas a tiempo, implementando ideas estratégicas y tomando las mejores decisiones para mejorar el desempeño, cabe recalcar que todo consiste en un proceso el cual debe ser aplicado debidamente para obtener resultados claros que ayuden al entendimiento de la información.

Las condiciones de la empresa son favorables por lo que tiene un buen desempeño financiero, pero debería tratar de reducir la deuda externa, esto puede tener complicaciones en caso de ocurrir un evento de cualquier tipo, por eso es primordial que la entidad trate de que todo el funcionamiento sea con recursos propios y no ajenos.

Es importante que la empresa implemente controles y tecnología de análisis de datos en la rotación de los inventarios y en la gestión de pagos a los proveedores como ayuda para observar el comportamiento de la liquidez, eficiencia y endeudamiento, además aplicar estrategias para lograr un correcto funcionamiento en las operaciones financieras de la entidad. Para concluir es relevante aplicar políticas de control en la gestión para evitar excedentes como se tiene en los inventarios y de esta manera exista un equilibrio y se pueda solventar la deuda y las obligaciones.



## Bibliografía

- Arguelles, L., Quijuano, R., Fajardo, J., Medina, F., & Cruz, C. (2018). El Endeudamiento Como Indicador De Rentabilidad Financiera En Las Mipymes Turísticas De Campeche  
 Indebtedness As an Indicator of Financial Profitability in the Tourist Mipymes of Campeche. *Revista Internacional Administración & Finanzas*, 11(1), 39–51.  
[www.theIBFR.com](http://www.theIBFR.com)
- Ayón, G., Pluas, J., & Ortega, W. (2020). *El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas*. Obtenido de FIPCAEC (núm. 17) Vol. 5, Año 5: Obtenido de [file:///D:/Usuario/Nueva%20carpeta%20\(2\)/188-Texto%20del%20art%C3%ADculo-339-2-10-20200408.pdf](file:///D:/Usuario/Nueva%20carpeta%20(2)/188-Texto%20del%20art%C3%ADculo-339-2-10-20200408.pdf)
- Benalcázar, P., González, N., Gurrola, G., & Moysén, A. (2013). *Investigación Cualitativa*. Obtenido de Universidad Autónoma del Estado de México: Obtenido de : [file:///D:/Usuario/Nueva%20carpeta%20\(2\)/Investigaci%C3%B3n%20cualitativa.pdf](file:///D:/Usuario/Nueva%20carpeta%20(2)/Investigaci%C3%B3n%20cualitativa.pdf)
- Benaventura, G. (2015). *EL ESTUDIO DE APALANCAMIENTOS COMO METODOLOGÍA DE ANÁLISIS DE LA GESTIÓN EN LA EMPRESA*. Obtenido de Estudios Gerenciales: Obtenido de: [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S0123-59232002000100004](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-59232002000100004)
- Bravo. (2017). Obtenido de Obtenido de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6174482>
- Buitrago & Cataño . (2022). *Sistema de indicadores de eficiencia financiera para las pymes del sector textil de Medellín-Colombia* \*. Obtenido de <https://produccioncientificaluz.org/index.php/rcs/article/view/38857>

Burguete, L. (2019). *Análisis financiero. México, D.F, México: Editorial Digital UNID.*

Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/utnorte/41183?page=33>.

Calpena. (2009). *Cultura Corporativa : Misión, Visión y Valores.* Obtenido de Obtenido de:

<https://www.tdx.cat/bitstream/handle/10803/6784/TRMC1de1.pdf>

Carrillo. (2018). *Competitividad de la empresa privada en el Ecuador.* Obtenido de

<https://www.eumed.net/actas/18/empresas/5-competitividad-regional.pdf>.

Código de Comercio. (2019). Código de Comercio Ecuador. Obtenido de

<https://www.lexis.com.ec/biblioteca/codigo-comercio>.

Coello, A. (2015). *Análisis horizontal y vertical de Estados Financieros.* Obtenido de Obtenido

de [https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/53476755/analisis\\_vertical\\_y\\_financiero-](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/53476755/analisis_vertical_y_financiero-libre.pdf?1497288600=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DVII_Area_Finanzas.pdf&Expires=1692414602)

[libre.pdf?1497288600=&response-content-](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/53476755/analisis_vertical_y_financiero-libre.pdf?1497288600=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DVII_Area_Finanzas.pdf&Expires=1692414602)

[disposition=inline%3B+filename%3DVII\\_Area\\_Finanzas.pdf&Expires=1692414602](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/53476755/analisis_vertical_y_financiero-libre.pdf?1497288600=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DVII_Area_Finanzas.pdf&Expires=1692414602)

[&Signature=es-JKAHJJsQbQnI3fq5wje6c1H4kKy0hyv4SE06Bv4](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/53476755/analisis_vertical_y_financiero-libre.pdf?1497288600=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DVII_Area_Finanzas.pdf&Expires=1692414602)

Córdoba. (2020). *Análisis Financiero.* Obtenido de [https://www.ecoediciones.mx/wp-](https://www.ecoediciones.mx/wp-content/uploads/2015/04/Ana%CC%81lisis-financiero-1ra-Edicio%CC%81n.pdf)

[content/uploads/2015/04/Ana%CC%81lisis-financiero-1ra-Edicio%CC%81n.pdf](https://www.ecoediciones.mx/wp-content/uploads/2015/04/Ana%CC%81lisis-financiero-1ra-Edicio%CC%81n.pdf)

Cuenca, M. (2014). *ANÁLISIS DEL ENDEUDAMIENTO EN UNA EMPRESA COTIZADA:*

*EL CASO DE PESCANOVA.* Obtenido de Obtenido de:

<https://repositorio.comillas.edu/rest/bitstreams/748/retrieve>

Dorado. (2022). Obtenido de Análisis e interpretación de los Estados Financieros

Elizalde, L. (febrero de 2019). *Digital Publisher.* Obtenido de Los estados financieros y las

políticas contables: Obtenido de: [file:///D:/Usuario/Nueva%20carpeta%20\(2\)/Dialnet-](file:///D:/Usuario/Nueva%20carpeta%20(2)/Dialnet-LosEstadosFinancierosYLasPoliticContables-7144051.pdf)

[LosEstadosFinancierosYLasPoliticContables-7144051.pdf](file:///D:/Usuario/Nueva%20carpeta%20(2)/Dialnet-LosEstadosFinancierosYLasPoliticContables-7144051.pdf)

- Escamilla M. (2016). *Aplicación Básica de los Métodos Científicos*. Obtenido de:  
[https://www.uaeh.edu.mx/docencia/VI\\_Presentaciones/licenciatura\\_en\\_mercadotecnia/fundamentos\\_de\\_metodología\\_investigación/PRES38.pdf](https://www.uaeh.edu.mx/docencia/VI_Presentaciones/licenciatura_en_mercadotecnia/fundamentos_de_metodología_investigación/PRES38.pdf).
- Esparza, J. (2016). *APALANCAMIENTO OPERATIVO, FINANCIERO Y TOTAL*. Obtenido de Recuperado de  
<http://web.uqroo.mx/archivos/jlesparza/acpef140/3.3%20Grados%20apalancamiento.pdf>
- Fajardo. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Obtenido de  
<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>
- Flores, S. (2011). *EL APALANCAMIENTO FINANCIERO Y OPERATIVO UN GRAN DESAFÍO PARA LOS NEGOCIOS EN COLOMBIA*. Obtenido de Obtenido de  
<https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/17344/EL%20APALANCAMIENTO%20FINANCIERO.pdf?sequence=1>
- Fornero. (2018). *Bases del análisis financiero*. Obtenido de  
[https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/dfe/trabajos\\_practicos/afic/AFICCap1.pdf](https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/dfe/trabajos_practicos/afic/AFICCap1.pdf)
- Gaviria, S., Varela, C., & Yáñez, L. (2012). *Indicadores de Rentabilidad: Su aplicación en las decisiones de agrupamiento empresarial*. Obtenido de Obtenido de  
[file:///D:/Usuario/Nueva%20carpeta%20\(2\)/admtgcontaduria,+323546-108482-1-CE.pdf](file:///D:/Usuario/Nueva%20carpeta%20(2)/admtgcontaduria,+323546-108482-1-CE.pdf)
- Guzmán, A. (2015). *Guía rápida: Ratios financieros y Matemáticas de la Mercadotecnia*. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/utnorte/51520?page=16>

- Hernández. (2017). *Filosofía Empresarial* . Obtenido de Obtenido de:  
[https://www.academia.edu/37137544/FILOSOFIA\\_EMPRESARIAL](https://www.academia.edu/37137544/FILOSOFIA_EMPRESARIAL)
- Lizarzaburu Edmundo . (2016). *Ratios Financieros* . Obtenido de  
[https://www.researchgate.net/profile/Gerardo-Gomez-4/publication/307930856\\_RATIOS\\_FINANCIEROS\\_GUIA\\_DE\\_USO/links/6008a655a6fdccdc86baabb/RATIOS-FINANCIEROS-GUIA-DE-USO.pdf](https://www.researchgate.net/profile/Gerardo-Gomez-4/publication/307930856_RATIOS_FINANCIEROS_GUIA_DE_USO/links/6008a655a6fdccdc86baabb/RATIOS-FINANCIEROS-GUIA-DE-USO.pdf).
- Marcillo, C. A., Aguilar, C. L., & Gutiérrez, N. D. (05 de Abril de 2021). *Análisis financiero: una herramienta clave la toma de decisiones de gerencia*. Obtenido de Obtenido de  
[file:///D:/Usuario/Nueva%20carpeta%20\(2\)/Dialnet-AnalisisFinanciero-7896330.pdf](file:///D:/Usuario/Nueva%20carpeta%20(2)/Dialnet-AnalisisFinanciero-7896330.pdf)
- Marroquín, R. (2013). *Matriz de operacional de variable y Matriz de consistencia*. Obtenido de Obtenido de: <https://www.une.edu.pe/Titulacion/2013/exposicion/SESSION-7-MATRIZ%20OPERACIONAL%20DE%20LA%20VARIABLE%20Y%20MATRIZ%20DE%20CONSISTENCIA.pdf>
- Martínez . (2021). Ciclo de conversión de efectivo y su incidencia en la liquidez de una empresa. Obtenido de: <http://www.scielo.org.pe/pdf/quipu/v29n59/1609-8196-quipu-29-59-43.pdf>.
- Martínez, I., Martínez , L., & Vázquez, I. (2018). *La importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones*. Obtenido de Obtenido de:  
[https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/xikua/article/download/1247/4503?i](https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/xikua/article/download/1247/4503?inline)  
 nline

Medina. (2017). *INFORMACIÓN FINANCIERA, BASE PARA EL ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS*. Obtenido de

[https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/Documents/no66/18a-informacion\\_financiera\\_base\\_para\\_el\\_analisis\\_de\\_estados\\_financieros.pdf](https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/Documents/no66/18a-informacion_financiera_base_para_el_analisis_de_estados_financieros.pdf)

Monterrosa. (2018). *HERRAMIENTA INFORMÁTICA PARA ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS*. Obtenido de

<https://www.eumed.net/rev/oel/2018/06/herramienta-estados-financieros.html>

Padilla, C. (2014). *Análisis financiero*. Bogotá, Ecoe Ediciones. Recuperado de. Bogotá: Ecoe Ediciones. <https://elibro.net/es/ereader/utnorte/114315?> Obtenido de Ecoe Ediciones.

Recuperado de : <https://elibro.net/es/ereader/utnorte/114315?page=252>.

Pallarés, L. M. (2022). Obtenido de Obtenido de:

<https://revistarelacionespublicas.uma.es/index.php/revrrpp/article/download/749/446/2789>

Párraga. (2021). *Financial management indicators in small and medium-sized companies in Ibero-America: a systematic review*. Obtenido de

[https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S2007-78902021000400026&script=sci\\_abstract&tlng=en](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S2007-78902021000400026&script=sci_abstract&tlng=en)

Peñaloza, M. (2008). *ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO*. Obtenido de Perspectivas: Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942157009.pdf>

Polanco. (2020). *Análisis financiero para la toma de decisiones*. UAPA Obtenido de:

<http://biblio.economicas.uba.ar/Record/2021063/Details>.

Riaño, M. (2014). *ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO, LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD*. Obtenido de Recuperado de:

file:///D:/Usuario/Nueva%20carpeta%20(2)/Dialnet-

AdministracionDelCapitalDeTrabajoLiquidezYRentabil-5364512.pdf

Rivera. (2017). Obtenido de Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización.

Rocha, F. (2016). Obtenido de [https://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/tesis/salud/ferreira\\_ra/cap3.pdf](https://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtualdata/tesis/salud/ferreira_ra/cap3.pdf).

Rodríguez F. (2007). Generalidades Acerca de las técnicas de investigación cuantitativa. 31.

Ruiz, R., & Alvarado, C. (2020). *La investigación documental para la comprensión ontológica del objeto de estudio*. Obtenido de Recuperado de <https://bonga.unisimon.edu.co/bitstream/handle/20.500.12442/6630/La%20investigaci%C3%B3n%20documental%20para%20la%20comprensi%C3%B3n%20ontol%C3%B3gica%20del%20objeto%20de%20estudio.pdf?sequence=1&isAllowed=y>

Salazar. (2020). *Análisis del costo financiero en una empresa PYMES*. Obtenido de Obtenido de: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7475483.pdf>

Salcedo, R., & Piza, P. (2018). *Apalancamiento financiero y su incidencia en la rentabilidad*. Obtenido de Observatorio de la Economía Latinoamericana, (noviembre): <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/11/apalancamiento-financiero-rentabilidad.html/hdl.handle.net/20.500.11763/apalancamiento-financiero-rentabilidad.zip>

Soto . (2020). *Ratios de Liquidez en las Empresas*. Lima: Revista Obtenido de <http://hdl.handle.net/20.500.12840/4025>.

Suarez, B. (2008). *Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo*. Obtenido de

Obtenido de [http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-95182008000100008](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008)

Torres M. (2020). En defensa del método histórico-lógico desde la Lógica como ciencia.

Obtenido de [http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S0257-43142020000200016&script=sci\\_abstract](http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S0257-43142020000200016&script=sci_abstract).

Villegas, M. (2015). *Investigación de mercados cuantitativa y cualitativa*. México: Obtenido

de <https://elibro.net/es/ereader/utnorte/170066?page=57>.

Villón. (2021). *ROTACIÓN DE INVENTARIO Y SU IMPORTANCIA EN LA*. Obtenido de

<https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/5895/1/UPSE-TCA-2021-0086.pdf>