



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE**

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS**

**CARRERA: CONTABILIDAD Y AUDITORÍA (rediseño)**

**INFORME FINAL DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR,  
MODALIDAD ANÁLISIS DE CASO**

**TEMA:**

**“Análisis financiero, periodo 2021-2022 de la empresa CETRIAD CIA.  
LTDA. en la ciudad de Lago Agrio.”**

**Trabajo de titulación previo a la obtención del título de contabilidad y auditoría.**

**Línea de investigación:** Gestión, producción, productividad, innovación y desarrollo socio  
económico

**Autor:** Jarod Alejandro Quiñonez Mesa

**Director:** Msc. Edwing Rolando Soria Flores

Ibarra - septiembre – 2024



UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE  
BIBLIOTECA UNIVERSITARIA

IDENTIFICACIÓN DE LA OBRA

La Universidad Técnica del Norte dentro del proyecto Repositorio Digital Institucional, determinó la necesidad de disponer de textos completos en formato digital con la finalidad de apoyar los procesos de investigación, docencia y extensión de la Universidad.

Por medio del presente documento dejo sentada mi voluntad de participar en este proyecto, para lo cual pongo a disposición la siguiente información:

DATOS DE CONTACTO			
CÉDULA DE IDENTIDAD:	2100951264		
APELLIDOS Y NOMBRES:	Quiñonez Mesa Jarod Alejandro		
DIRECCIÓN:	El Olivo – Ibarra – Imbabura		
EMAIL:	<a href="mailto:jaquinonezm@utn.edu.ec">jaquinonezm@utn.edu.ec</a>		
TELÉFONO FIJO:		TELF. MOVIL	0981205512

DATOS DE LA OBRA	
TÍTULO:	Análisis financiero, periodo 2021-2022 de la empresa CETRIAD CIA. LTDA. en la ciudad de Lago Agrio
AUTOR (ES):	Quiñonez Mesa Jarod Alejandro
FECHA: AAAAMMDD	16/09/2024
SOLO PARA TRABAJOS DE TITULACIÓN	
CARRERA/PROGRAMA:	<input checked="" type="checkbox"/> GRADO <input type="checkbox"/> POSGRADO
TÍTULO POR EL QUE OPTA:	Licenciado en Contabilidad y Auditoria
DIRECTOR:	Msc. Rolando Soria

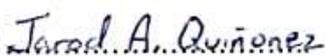
## AUTORIZACIÓN DE USO A FAVOR DE LA UNIVERSIDAD

Yo, Jarod Alejandro Quiñonez Mesa, con cédula de identidad Nro. 210095126-4, en calidad de autor y titular de los derechos patrimoniales de la obra o trabajo de integración curricular descrito anteriormente, hago entrega del ejemplar respectivo en formato digital y autorizo a la Universidad Técnica del Norte, la publicación de la obra en el Repositorio Digital Institucional y uso del archivo digital en la Biblioteca de la Universidad con fines académicos, para ampliar la disponibilidad del material y como apoyo a la educación, investigación y extensión; en concordancia con la Ley de Educación Superior Artículo 144.

Ibarra, a los 16 días del mes de septiembre de 2024

**EL AUTOR:**

Firma.....  .....

Nombre: 

## CONSTANCIAS

El autor manifiesta 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 el titular de los derechos patrimoniales, por lo que asume la responsabilidad sobre el contenido de esta y saldrá en defensa de la Universidad en caso de reclamación por parte de terceros.

Ibarra, a los 16 días, del mes de septiembre de 2024

### EL AUTOR:

Firma.....*José A. Quiñonez*.....

Nombre: *José A. Quiñonez*.....

## CERTIFICACIÓN DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTERGRACIÓN CURRICULAR

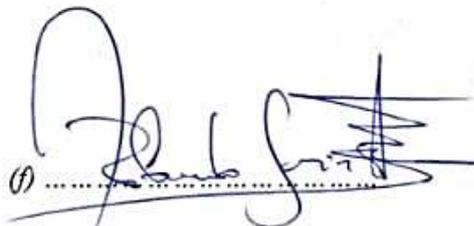
Ibarra, 16 de Septiembre de 2024

M.Sc. Rolando Soria

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.

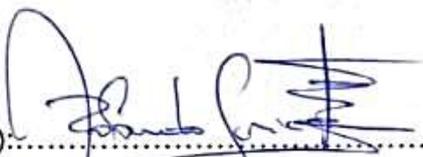
A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rolando Soria', is written over a horizontal dotted line. The signature is stylized and includes a large loop at the beginning.

M.Sc. Rolando Soria

C.C.: 1.709847550

## APROBACIÓN DEL COMITÉ CALIFICADOR

El Comité Calificado del trabajo de Integración Curricular “Análisis financiero, periodo 2021-2022 de la empresa CETRIAD CIA. LTDA. en la ciudad de Lago Agrio” elaborado por Jarod Alejandro Quiñonez Mesa, previo a la obtención del título del Licenciado en Contabilidad y Auditoría, aprueba el presente informe de investigación en nombre de la Universidad Técnica del Norte:

(f):   
.....  
**M.Sc. Rolando Soria**  
C.C.: 1709847550.....

(f):   
.....  
**M.Sc. Jessica Pupiales**  
C.C.: 1004615553.....

## **DEDICATORIA**

Esto va por lo que somos, por lo que fuimos, por todo lo que tenemos, por todo lo que tuvimos, por las lloradas, por todas las carcajadas, por todos los triunfos y por todas las erradas, por lo que puedo ser, aunque lo dude, por lo que quise ser, pero no pude, por las turbulencias que agarré, por los trenes que perdí y por todas las veces que caí, por los lagos, por los ríos, por los mares que crucé, aunque me hundí, al final siempre floté, por los que se fueron sin permiso al paraíso,

Hoy les dedico esta tesis y con ella todo mi sacrificio.

## **AGRADECIMIENTO**

Gracias a todo el que creyó en mí desde el primer día, desde antes que saliera a estudiar a otra provincia, desde antes que supieran lo que ustedes ya sabían, que soy el mejor en esto y en que me convertiría en un icono de grandes y chicos, gracias a todos los de mi hogar y a mi gente en Sucumbíos, cada cosa que logro, a ustedes se las dedico, aunque a veces no me entiendan y haya cosas que no explico.

## RESUMEN EJECUTIVO

El siguiente estudio de caso se fundamenta en la necesidad de evaluar la salud financiera de CETRIAD CIA. LTDA., una empresa de servicios de climatización que ha enfrentado problemas de liquidez en los años 2021 y 2022, con el objetivo general de realizar un análisis financiero que identifique las causas de esta situación y proponga soluciones efectivas, la metodología empleada incluye un análisis de los estados financieros y la aplicación de técnicas financieras para evaluar indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad, los resultados más relevantes indican que la empresa presenta una alta dependencia de cuentas por cobrar, alcanzando un 98.9% en 2022, lo que ha obstaculizado su capacidad de pago, además, se evidencia una gestión ineficiente en los procesos de cobro, lo que ha generado un desequilibrio en sus flujos de efectivo, las conclusiones más significativas sugieren que la falta de liquidez no solo pone en riesgo la sostenibilidad de CETRIAD CIA. LTDA. sino que también afecta a sus empleados y proveedores, por lo que se recomienda implementar estrategias de mejora en la gestión de cobros y optimizar el control de flujos de efectivo para asegurar la viabilidad a largo plazo de la empresa.

**Palabras clave:** Salud financiera, análisis financiero, liquidez, endeudamiento, rentabilidad, gestión.

## **ABSTRACT**

The following case study is based on the need to evaluate the financial health of CETRIAD CIA. LTDA, an air conditioning services company that has faced liquidity problems in the years 2021 and 2022, with the overall objective of conducting a financial analysis to identify the causes of this situation and propose effective solutions, the methodology used includes an analysis of the financial statements and the application of financial techniques to evaluate indicators of liquidity, indebtedness and profitability, the most relevant results indicate that the company has a high dependence on accounts receivable, reaching 98.9% in 2022, which has hindered its payment capacity, in addition, there is evidence of inefficient management in the collection processes, which has generated an imbalance in its cash flows, the most significant conclusions suggest that the lack of liquidity not only puts at risk the sustainability of CETRIAD CIA. LTDA. but also affects its employees and suppliers, so it is recommended to implement strategies to improve the management of collections and optimize the control of cash flows to ensure the long-term viability of the company.

**Keywords:** Financial health, financial analysis, liquidity, indebtedness, profitability, management.

## INDICE DE CONTENIDOS

DEDICATORIA.....	7
AGRADECIMIENTO .....	8
RESUMEN EJECUTIVO .....	9
ABSTRACT .....	10
INDICE DE CONTENIDOS .....	11
INDICE DE TABLAS .....	14
INDICE DE FIGURAS .....	15
INTRODUCCIÓN.....	16
Problema de la Investigación .....	16
Justificación .....	17
Impactos .....	17
Objetivos.....	18
CAPÍTULO 1: MARCO TEÓRICO.....	19
Conceptos Básicos de Contabilidad .....	19
Contabilidad Empresas Comerciales y de Servicios .....	20
Proceso Contable y Financiero .....	21
Estados Financieros .....	21

Importancia de Estados Financieros.....	22
Documentos de Respaldo o Transaccionales .....	23
Análisis Financiero .....	24
Importancia del Análisis Financiero para las Empresas Comerciales y de Servicios .....	25
Técnicas del Análisis Financiero .....	26
Indicadores Financieros .....	27
Indicadores de Liquidez.....	28
Indicadores de Endeudamiento .....	30
Indicadores de Gestión.....	31
Indicadores de Rentabilidad.....	32
<b>CAPÍTULO 2: MATERIALES Y MÉTODOS.....</b>	<b>34</b>
Tipo de Investigación.....	34
Técnicas e Instrumentos de Investigación.....	35
Preguntas de Investigación .....	35
Matriz de Operacionalización de Variables .....	36
Población .....	37
Procedimiento y análisis de datos. ....	37
<b>CAPÍTULO 3: RESULTADOS Y DISCUSIÓN .....</b>	<b>39</b>
Reseña del Desarrollo Financiero de la Empresa CETRIAD CÍA LTDA.....	39

Análisis de la Entrevista.....	40
Análisis de Ficha de Observación .....	41
Análisis de los Estados financieros Periodo 2021-2022.....	42
Composición del Estado de Situación Financiera 2021 y 2022.....	44
Composición de los Activos Corrientes periodo 2021 y 2022 .....	46
Variación por Grupos del Estado de Situación financiera 2021 y 2022 .....	50
Variación por Subgrupos del Estado de Situación financiera 2021 y 2022 .....	51
Composición del Estado de Resultados 2021 y 2022 .....	53
Análisis de Liquidez y Endeudamiento Periodo 2021-2022 .....	58
Análisis de Indicadores de Gestión Periodo 2021-2022.....	61
Análisis de la Rentabilidad Periodo 2021-2022 .....	62
Conclusiones.....	65
Recomendaciones .....	67
Bibliografía.....	68
Anexos.....	71
Entrevista al Sr. Aníbal Calderón Gerente de CETRIAD CIA. LTDA. ....	71
Ficha De Observación De Estrategias De Gestión Financiera Y Desarrollo Empresarial .....	76
Anexos Fotográficos .....	77

## INDICE DE TABLAS

<b>Tabla 1</b> <i>Documentos de Respaldo o Transaccionales</i> .....	23
<b>Tabla 2</b> <i>Técnicas del Análisis Financiero</i> .....	27
<b>Tabla 3</b> <i>Indicadores de Liquidez</i> .....	29
<b>Tabla 4</b> <i>Indicadores de Endeudamiento</i> .....	30
<b>Tabla 5</b> <i>Indicadores de Gestión</i> .....	32
<b>Tabla 6</b> <i>Indicadores de Rentabilidad</i> .....	33
<b>Tabla 7</b> <i>Matriz de Operacionalización de Variables</i> .....	36
<b>Tabla 8</b> <i>Análisis Vertical Periodo 2021-2022</i> .....	42
<b>Tabla 9</b> <i>Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera</i> .....	48
<b>Tabla 10</b> <i>Análisis Vertical del Estado de Resultados Integral</i> .....	52
<b>Tabla 11</b> <i>Análisis Horizontal del Estado de Resultados del 2021 al 2022</i> .....	55
<b>Tabla 12</b> <i>Cálculo de Indicadores de Liquidez</i> .....	58
<b>Tabla 13</b> <i>Calculo de Indicadores de Endeudamiento</i> .....	60
<b>Tabla 14</b> <i>Cálculo de Indicadores de Gestión</i> .....	61
<b>Tabla 15</b> <i>Calculo de Indicadores de Rentabilidad</i> .....	62
<b>Tabla 16</b> <i>Ficha de Observación de Estrategias de Gestión Financiera y Desarrollo Empresarial</i> ....	76

## INDICE DE FIGURAS

<b>Figura 1</b> <i>Composición del Estado de Situación Financiera 2021</i> .....	44
<b>Figura 2</b> <i>Composición del Estado de Situación Financiera 2022</i> .....	45
<b>Figura 3</b> <i>Composición de los Activos Corrientes 2021</i> .....	46
<b>Figura 4</b> <i>Composición de los Activos Corrientes Periodo 2022</i> .....	47
<b>Figura 5</b> <i>Variación de grupos del Estado de Situación Financiera del 2021 al 2022</i> .....	50
<b>Figura 6</b> <i>Variación de Subgrupos del Estado de Situación Financiera del 2021 al 2022</i> .....	51
<b>Figura 7</b> <i>Composición del Estado de Resultados 2021</i> .....	53
<b>Figura 8</b> <i>Composición del Estado de Resultados 2022</i> .....	54
<b>Figura 9</b> <i>Variación de los grupos del estado de resultados</i> .....	57

## INTRODUCCIÓN

En la actualidad, el conocer a fondo la salud financiera de una empresa es vital, no se puede prescindir de esto, ya que el saber cómo se encuentra financieramente una empresa ayuda a la toma de decisiones precisas para el desarrollo y crecimiento empresarial, pero ¿cómo poder saber esto? La respuesta a esta pregunta es sencilla, realizar un análisis financiero.

Por esta razón se ha decidido aplicar un análisis financiero a la empresa CETRIAD CIA. LTDA. Con el objetivo de identificar posibles falencias dentro de la misma, y las causas de por qué se suscitan estas circunstancias.

CETRIAD. CIA. LTDA. Es una empresa ubicada en la ciudad de Nueva Loja en la provincia de Sucumbios, se dedica principalmente a brindar servicios de instalación, mantenimiento y reparación de equipos de climatización, esta empresa en los últimos periodos a estado experimentando una notoria falta de liquidez, evidenciando que existen problemas dentro de la administración o gestión, por lo cual también se han evidenciado dificultades para cumplir con sus obligaciones.

### **Problema de la Investigación**

La empresa CETRIAD CÍA. LTDA., se dedica al mantenimiento, instalación y reparación de equipos de refrigeración. En los periodos 2021 y 2022, la empresa ha experimentado una falta significativa de liquidez, ya que en el año 2021 las cuentas por cobrar tienen una participación del 94,5%, y en el año 2022 la participación aumenta al 98,9%, lo que ha obstaculizado su capacidad para cumplir con sus obligaciones de pago de costos y gastos. Esta problemática se origina en la demora en los cobros de contratos, lo que provoca un desequilibrio en sus flujos de efectivo y, como consecuencia, una deficiente capacidad de pago.

## **Justificación**

La justificación de esta problemática radica en su relevancia y en las consecuencias que conlleva para la empresa CETRIAD CIA. LTDA., sus empleados, proveedores y otros agentes involucrados en su cadena de valor. El análisis financiero de la empresa durante los periodos 2021 y 2022 es esencial para identificar las causas subyacentes de la falta de liquidez y proponer soluciones efectivas.

En primer lugar, esta investigación es importante para la propia empresa, ya que la falta de liquidez puede amenazar su sostenibilidad y competitividad a largo plazo. El estudio permitirá a la dirección de la empresa comprender mejor la magnitud del problema y tomar medidas correctivas para mejorar la gestión de flujos de efectivo y la eficiencia en los procesos de cobro.(Tapia E., et al., 2019)

Además, esta tesis será relevante para la comunidad empresarial en general, ya que proporcionará información valiosa sobre estrategias y mejores prácticas para gestionar la liquidez en un entorno económico desafiante. Los resultados de esta investigación pueden ser aplicables a otras empresas que enfrentan problemas similares de falta de liquidez.

## **Impactos**

Impacto empresarial ya que esta investigación servirá de guía para las empresas sobre cómo mejorar la rentabilidad, impacto financiero para la empresa CETRIAD CIA. LTDA. ya que con indicadores de endeudamiento y liquidez se ofrece un panorama sobre la estructura de la deuda, finalmente impacto educativo ya que esta investigación es cargada a la nube de la universidad para apoyo educativo de estudiantes.

## **Objetivos**

### **Objetivo General:**

Realizar el análisis financiero para los periodos 2021 y 2022 a la empresa CETRIAD CIA. LTDA. en la ciudad de Lago Agrio.

### **Objetivos Específicos:**

- Analizar los estados financieros de la empresa CETRIAD CIA. LTDA., en los períodos 2021-2022, a través de técnicas financieras.
- Realizar el análisis de liquidez y endeudamiento de la empresa CETRIAD CIA. LTDA., en los periodos 2021 y 2022.
- Realizar el análisis de los indicadores de gestión de la empresa CETRIAD CIA. LTDA. De los periodos 2021 y 2022.
- Analizar la rentabilidad de la empresa CETRIAD CIA. LTDA. De los periodos 2021 y 2022.

## **CAPÍTULO 1: MARCO TEÓRICO**

### **Conceptos Básicos de Contabilidad**

En uno de sus libros, Rey Pombo (2017), menciona que la contabilidad desempeña un papel fundamental al buscar determinar la situación inicial de una empresa, controlar las variaciones que surgen a lo largo del ejercicio económico, y finalmente, evaluar el resultado del periodo y la posición financiera al cierre del ejercicio. En este proceso, la contabilidad no solo registra las transacciones financieras, sino que también proporciona información esencial para la toma de decisiones gerenciales y la planificación estratégica.

También, visto desde esa perspectiva la contabilidad permite sobrellevar el buen manejo de los controles de tipo económico que puedan existir en las empresas, efectuando y realizando un registro de todas sus operaciones siempre y cuando estén dentro del marco legal vigente, fichando la documentación relevante que sirve de sustento y además, emite los resultados de la empresa mediante estados financieros acorde a las normativas vigentes (Mera et al., 2019).

La contabilidad busca cumplir con un par de objetivos, los cuales se pueden resumir en conocer cuál es el estado del patrimonio o, en palabras más sencillas, saber que bienes y derechos forman parte de la empresa; y, registrar las diversas transacciones que se producen debido al giro del negocio, las cuales provocan una afectación al patrimonio (Vértice, 2011).

No existe manera de que una empresa pueda prescindir de la contabilidad, sin que esto causando una afectación a la misma, ya que es muy importante que se apliquen los principios básicos contables para obtener beneficios, llevando un registro sistemático y organizado que permita conocer a plenitud como se encuentra la salud financiera de una entidad, sabiendo que es esto lo que ayuda a que se logre tener éxito en las decisiones que se

vayan tomando dentro de la empresa con la finalidad de obtener resultados positivos de la misma.

### **Contabilidad Empresas Comerciales y de Servicios**

La contabilidad “es el arte de registrar, clasificar y sintetizar en forma significativa expresándolos en dinero los actos y las operaciones que tengan, aunque sea parcialmente características financieras y de interpretar sus resultados” (Basso, 2020, p. 5), es decir, en el caso de empresas comerciales y de servicios, ayuda a llevar un mejor control de los recursos a través del registro de transacciones de compra y venta y también un mejor manejo de los costes y beneficios que genera la prestación de servicios.

Además de esto, Escobar (2021) menciona que “los sistemas contables son parte fundamental del ente ya que esto permite conocer la situación financiera, su evolución y sus ganancias para así poder tomar decisiones dentro de la misma”. Lo que significa que la contabilidad no solo ayuda a llevar registros de operaciones de compraventa, ya que gracias a los registros ya antes mencionados se puede tener una visión clara de la salud financiera de la empresa, lo que facilita en gran medida la correcta toma de decisiones y de esta manera incrementar la rentabilidad de esta.

Estos conceptos dejan claro lo imprescindible que es la contabilidad para una empresa, independientemente del giro de negocio que lleve, no se puede llevar el correcto control y manejo de los recursos de una empresa si no se lleva un claro registro de todas las operaciones que se efectúan dentro de la misma, y sin registros no se puede dictaminar la condición de la empresa ni mucho menos tomar decisiones acertadas.

## **Proceso Contable y Financiero**

Existen diversas definiciones de lo que es un proceso contable y la importancia que este tiene para las empresas, como los dos siguientes, Para Catacora (2012, citado en Elizalde, 2019), el proceso contable abarca una serie de pasos e instrucciones destinados al registro de las transacciones u operaciones llevadas a cabo por una empresa en sus libros contables. Asimismo, se describe como la rutina diaria normal en un sistema específico de cuentas. De la misma forma para Espireña (2010, citado en Elizalde, 2019), los procedimientos contables constituyen la ejecución cotidiana de un sistema específico de cuentas, siendo un registro de las operaciones llevadas a cabo en el ámbito contable. En palabras más sencillas, el proceso contable no es más que un conjunto de pasos que nos indican la manera correcta de llevar un registro de operaciones o transacciones que se realizan dentro de una empresa con el fin de obtener beneficios.

Los diferentes componentes que conforman un sistema contable pueden ser los siguientes: Comprobantes o documentos de respaldo, Estado de situación financiera inicial, Libro diario, libro auxiliar, balance de comprobación, hojas de trabajo, ajustes y resultados, cierre de libros y los estados financieros (Catacora, 2021 citado en Elizalde, 2019, p. 258).

## **Estados Financieros**

Para lograr rentabilidad y éxito, toda empresa requiere asistencia en la toma de decisiones clave. En este sentido, la obtención de información financiera se convierte en un elemento crucial. Existen diversos sistemas diseñados para proporcionar esta información, destacando entre ellos el sistema de información financiera.

Por ello Fuentes (2017) afirma que “En ese sentido, la contabilidad financiera, persigue el propósito de producir información cuantitativa; misma que se presenta a través de lo que se conoce como Estados Financieros.” En palabras más sencillas, los estados

financieros son una herramienta que proporciona información financiera a las empresas, la cual facilita la toma de decisiones acertadas para el crecimiento de esta.

También se tiene la siguiente definición que figura en la NIC 1:

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados (*NIC 1 - Presentación de Estados Financieros.pdf*, s. f.).

Los estados financieros son indispensables para cualquier entidad, ya que al momento de tomar decisiones ayuda a conocer la salud financiera de la empresa y como se encuentra distribuido el recurso económico al clasificarlo en diferentes cuentas, permitiendo conocer la situación real y actualizada de las empresas, y de este modo, deducir el margen de rentabilidad que existe y si permite continuar invirtiendo en el crecimiento empresarial o simplemente se tiene pérdidas que reponer.

### **Importancia de Estados Financieros**

La relevancia de los estados financieros es crucial en las empresas, por ello, se muestra el siguiente concepto:

El objetivo fundamental de la contabilidad de una empresa es suministrar información sobre la misma a un amplio conjunto de posibles usuarios o destinatarios de dicha información para ayudarles a tomar decisiones. Para cumplir con esta finalidad, el sistema contable genera unos documentos conocidos como estados financieros o estados contables. Estos documentos, elaborados conforme a

unas reglas predefinidas, proporcionan información sobre la situación económico-financiera de una empresa y sobre los distintos flujos que han modificado dicha situación a lo largo del tiempo (Macías-Arteaga & Sánchez-Arteaga, 2022).

Es bien sabido que los estados financieros básicos son 5, y están conformados por el Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio y las Notas a los Estados Financieros. Cada uno de ellos tiene un papel muy importante al momento de registrar la información financiera, el Estado de situación financiera sirve para registrar los valores de los activos, pasivos y el patrimonio que posee la empresa, en el estado de resultados registramos todos los ingresos y los costos que se generan para obtener esos ingresos, en el estado de flujo de efectivo registramos las transacciones que realizamos clasificadas en operativas, de inversión y financiamiento, en el estado de cambios en el patrimonio encontramos detallado todos los cambios que se generan en el patrimonio y finalmente las notas a los estados financieros, las cuales son anexos o explicaciones que acompañan a los estados financieros.

### **Documentos de Respaldo o Transaccionales**

En el art 1 y 2 del Reglamento de Comprobantes de venta, retención y documentos complementarios (2015), se detalla los siguientes conceptos:

**Tabla 1**

*Documentos de Respaldo o Transaccionales*

<b>Comprobantes de venta</b>	<b>Documentos complementarios</b>
Son comprobantes de venta los siguientes documentos que acreditan la transferencia de bienes o la prestación de servicios o la realización de otras transacciones gravadas con tributos:	Son documentos complementarios a los comprobantes de venta, los siguientes:

<b>Comprobantes de venta</b>	<b>Documentos complementarios</b>
a) Facturas;	a) Notas de crédito;
b) Notas de venta - RISE;	b) Notas de débito; y,
c) Liquidaciones de compra de bienes y prestación de servicios;	c) Guías de remisión.
d) Tiquetes emitidos por máquinas registradoras;	
e) Boletos o entradas a espectáculos públicos; y,	
f) Otros documentos autorizados en el presente reglamento.	

Los documentos de respaldo no son más que todos aquellos que sustentan la compra o venta de bienes o servicios, de esta manera se tiene evidencias del acto comercial ocurrido entre dos partes con el fin de demostrar la legitimidad de dicha acción, también sirve para “sustentar costos y gastos del adquirente de bienes o servicios, a efectos de la determinación y liquidación del impuesto a la renta.”(REGLAMENTO DE COMPROBANTES DE VENTA RETENCIÓN Y DOCUMENTOS COMPLEMENTARIOS.pdf, 2015)

### **Análisis Financiero**

Para Burguete (2016), en su libro Análisis Financiero menciona que:

El análisis financiero nos ayuda a estudiar todos y cada uno de los resultados de la empresa separada en sus partes para después poder generar un diagnóstico integral del desempeño financiero de la misma. Con este estudio podemos distinguir cuáles fueron las causas del problema, y así poder tomar acciones correctivas. (pág. 1)

De la misma manera, el análisis financiero sirve para determinar cómo se encuentra la salud financiera de una empresa en los diferentes niveles de inversión, financiación y

operación, sin embargo, Toro (2014) menciona que el objetivo principal no radica únicamente en realizar diversos cálculos mediante distintos métodos, técnicas y herramientas. Más bien, es esencial que el analista, al contar con todos los datos recopilados y la información adicional, sea capaz de elaborar un informe. Este informe tiene como objetivo brindar a la administración una comprensión clara de la realidad económica y financiera de la entidad. De esta manera, la administración podrá desarrollar estrategias efectivas para tomar decisiones fundamentadas y asegurar la sostenibilidad de la empresa en el mercado, siempre en consonancia con los principios de productividad.

Además, Padilla (2015) menciona que “el análisis financiero de una organización se elabora al considerar toda la información disponible.” Es decir que, para la realización de este, es necesario tomar en cuenta toda la información financiera disponible de la empresa, esto puede incluir los estados financieros, registros contables, comprobantes, documentos transaccionales o de respaldo, entre otros.

### **Importancia del Análisis Financiero para las Empresas Comerciales y de Servicios**

Para entender un poco la importancia de los estados financieros es importante saber que:

El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros (*Boletín Científico :: UAEH*, 2018).

La importancia del análisis financiero radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento

y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial (Macías-Arteaga & Sánchez-Arteaga, 2022).

La contabilidad empresarial tiene como objetivo primordial proporcionar información relevante acerca de la situación económico-financiera de una empresa y sus flujos a lo largo del tiempo. Esta información se presenta en documentos conocidos como estados financieros, los cuales son elaborados siguiendo reglas predefinidas. El análisis financiero desempeña un papel crucial al abordar aspectos como liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad. Este análisis facilita la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial, permitiendo a los usuarios emplear la información contable para evaluar y optimizar el desempeño de la empresa.

### **Técnicas del Análisis Financiero**

Para realizar un análisis de estados financieros, existen dos herramientas muy prácticas y eficientes, el análisis vertical y el análisis horizontal. El análisis vertical es aquel enfocado en la proporción de cada cuenta con relación al total, permitiendo analizar, por ejemplo, cuánto representa el costo de los bienes vendidos en comparación con los ingresos totales. Por otro lado, el análisis horizontal facilita la observación de como los valores de una cuenta en particular ha variado a lo largo del tiempo (Polanco et al., 2020).

**Tabla 2***Técnicas del Análisis Financiero*

<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>	<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>
La función principal del análisis vertical es identificar la participación de un rubro sobre un total global.	Busca determinar la variación que ha tenido un rubro en un determinado periodo con respecto a otro.
Este también permite determinar que tanto ha crecido o disminuido la participación sobre un total.	Permite determinar cuánto crecimiento o disminución existe en un periodo de tiempo determinado.
Emplea los estados financieros de un periodo para conocer su situación o resultados, relaciona cada cuenta con el total de su grupo.	Aquí se comparan los dos últimos periodos, mostrando el crecimiento o decremento del periodo actual en función del anterior.
Compara la posición financiera y rendimiento de una empresa con una cantidad base.	Compara la posición financiera y el rendimiento de una empresa a lo largo del tiempo.
Observa los estados financieros en forma estructural.	Compara cifras de un periodo a otro, o reales contra esperadas.
Su fórmula es igual a la división entre una cantidad y una cantidad base, esto multiplicado por 100 para obtener el resultado en porcentaje.	Su fórmula es igual a la división entre el valor de la variación y el valor del periodo base, multiplicado por 100 para obtener el resultado en porcentaje.

*Nota.* Adaptado de Gutierrez, J., *Cuadro Comparativo Analisis Financiero Vertical y Horizontal*, 2020

### ***Indicadores Financieros***

Los indicadores financieros son herramientas que ayudan a determinar en la que estado se encuentran las empresas, o a su vez, Párraga y otros (2021) afirman que:

Los indicadores financieros son herramientas gerenciales que permiten evidenciar la información obtenida de los saldos contables, cuyo uso correcto permite la toma de decisiones. Un indicador de gestión representa la expresión cuantitativa del comportamiento del desempeño de un proceso, cuya dimensión al compararse con

un nivel de referencia, puede demostrar evidencias de desviación sobre las que se toman acciones preventivas o correctivas de acuerdo con el caso.

Destacando la relevancia de los indicadores financieros como instrumentos para la gestión y toma de decisiones, al destacar su capacidad para expresar cuantitativamente el desempeño de un proceso. Se resalta la importancia de comparar estos indicadores con niveles de referencia para identificar desviaciones y tomar medidas preventivas o correctivas según sea necesario. En síntesis, subraya la utilidad de los indicadores financieros en la toma de decisiones gerenciales.

Estas herramientas buscan analizar el estado de una empresa desde una perspectiva individual. Se emplean para ilustrar las relaciones entre diversas cuentas de los estados financieros, permitiendo así el análisis de la liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa de la entidad (Imaicela, Rubén. et. al., 2019).

### ***Indicadores de Liquidez***

Reflejan la capacidad de una empresa de pagar sus pasivos a corto plazo; para lo cual se analiza el grado de disponibilidad de los elementos del activo (es decir, la velocidad a la que se transforman en liquidez) y el grado de exigibilidad de los elementos del pasivo (es decir, la velocidad a la que se convierten en salidas de tesorería), poniendo en relación uno con otro (Guardo et al., 2018).

**Tabla 3***Indicadores de Liquidez*

<b>INDICADORES DE LIQUIDEZ</b>		
<b>INDICADOR</b>	<b>CONCEPTO</b>	<b>FORMULA</b>
<b>Capital de Trabajo</b>	El indicador Capital de Trabajo es una manera de conocer en qué capacidad se encuentra la empresa de cubrir sus obligaciones corrientes, se restan el activo corriente menos el activo corriente, mientras el resultado sea positivo, quiere decir que la empresa puede cubrir su pasivo corriente en función del activo corriente.	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Corriente}}$
<b>Liquidez Corriente</b>	Este nos indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, relacionando los activos corrientes con los pasivos corrientes, si el resultado es igual o mayor a 1, puede interpretarse como positivo.	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
<b>Prueba Ácida</b>	Este indicador, al igual que el anterior, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, con la diferencia de que es más meticoloso al momento del cálculo, ya que se restan los valores de los inventarios al activo corriente, en este indicador no se sabe con certeza el valor ideal, pero por lo general, el más acertado podría acercarse al 1.	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corriente}}$

*Nota.* Adaptado de “Tabla de indicadores”, por Superintendencia de Compañías y Seguros, s.f., SuperCias

([https://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf))

### *Indicadores de Endeudamiento*

Mediante este, se verifica la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a largo plazo. Se lleva a cabo un análisis de las fuentes financieras más recomendables, evaluando la capacidad de afrontar los gastos financieros como intereses y comisiones, con la constante búsqueda de obtener la financiación a un costo más bajo (Guardo et al., 2018).

**Tabla 4**  
*Indicadores de Endeudamiento*

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO		
INDICADOR	CONCEPTO	FORMULA
<b>Endeudamiento del Activo</b>	Este es una herramienta que ayuda a evaluar la capacidad de una empresa para manejar sus finanzas sin depender demasiado de los préstamos y deudas. Un índice alto indica que la empresa tiene una limitada capacidad para tomar préstamos y puede estar en riesgo de no poder pagar sus deudas. Por otro lado, un índice bajo significa que la empresa tiene una mayor capacidad para tomar préstamos y no está tan dependiente de sus acreedores.	$\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$
<b>Endeudamiento Patrimonial</b>	Este indicador nos indica quien financia la empresa en mayor medida, si los propietarios o los acreedores, ya que muestra si los fondos provienen fuente propia o ajena	$\text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio}$

---

El apalancamiento se refiere a la relación entre los activos que una empresa posee y la cantidad de dinero propio que ha invertido. En otras palabras, indica cuánto respaldo tienen los recursos propios de la empresa en comparación con los recursos que provienen de terceros, como préstamos. Un mayor apalancamiento significa que la empresa está utilizando más financiamiento externo, mientras que un menor apalancamiento indica que la empresa depende más de sus propios recursos.

**Apalancamiento**  $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$

---

*Nota.* Adaptado de “Tabla de indicadores”, por Superintendencia de Compañías y Seguros, s.f., SuperCias ([https://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf))

### ***Indicadores de Gestión***

Estos indicadores posibilitan la evaluación del grado de consecución y cumplimiento de los objetivos estratégicos de la empresa. La utilidad de estos indicadores está intrínsecamente ligada a la capacidad de procesar de manera precisa la definición y establecimiento de estos, asegurando así su fiabilidad y consistencia y evitando cualquier ambigüedad (Marcillo-Cedeño et al. - 2021).

**Tabla 5**  
*Indicadores de Gestión*

INDICADORES DE GESTIÓN		
INDICADOR	CONCEPTO	FÓRMULA
<b>Periodo Promedio de Cobro</b>	Este indicador permite conocer la medida en la que rotan las cuentas por cobrar en un periodo, es decir, cuantos días se tarda la empresa en recaudar los valores correspondientes a las ventas a crédito. Por esta razón se utilizan en el cálculo las cuentas por cobrar a corto plazo, usar cuentas por cobrar de largo plazo puede alterar el análisis.	$\text{Cuentas y Documento por Cobrar} * 365 / \text{Ventas}$
<b>Periodo Promedio de Pago</b>	Con este indicador podemos verificar cuantos días tarda la empresa en pagar a sus proveedores por los inventarios. Una lenta rotación de los inventarios, un abuso del periodo promedio de cobro o una falta de potencia financiera tiene como consecuencia periodos largos de pagos a proveedores.	$\text{Cuentas y Documentos por Pagar} * 365 / \text{Inventarios}$

*Nota.* Adaptado de “Tabla de indicadores”, por Superintendencia de Compañías y Seguros, s.f., SuperCias

([https://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf))

### ***Indicadores de Rentabilidad***

Esta se determina en función de las decisiones adoptadas por el gerente, especialmente en asuntos financieros y, por último, en las políticas establecidas. La rentabilidad se manifiesta en la proporción de beneficio que un activo puede generar, dependiendo de su aplicación en el proceso de producción durante un periodo específico (Jara, 2018 citado en Marcillo-Cedeño et al. - 2021).

**Tabla 6**  
*Indicadores de Rentabilidad*

<b>INDICADORES DE RENTABILIDAD</b>		
<b>INDICADOR</b>	<b>CONCEPTO</b>	<b>FÓRMULA</b>
<b>Margen Bruto</b>	Muestra cuánto dinero le queda a la empresa después de pagar los costos directos relacionados con la fabricación y venta de sus productos o servicios. Un margen bruto alto significa que la empresa es más eficiente en su producción y genera más ganancias por cada unidad de ingreso. Por el contrario, un margen bruto bajo muestra menor eficiencia en su producción o que tiene una estrategia de precios inadecuada.	$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$
<b>Margen Operacional</b>	Este indicador muestra la rentabilidad de la empresa antes de impuestos y otros gastos financieros. Un margen operacional alto indica una eficiencia en la operación de la empresa, ya que refleja cuánto de cada venta se convierte en utilidad operativa.	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$
<b>Rentabilidad Neta</b>	Este indicador muestra la rentabilidad neta de la empresa, es decir, cuánto de cada venta se convierte en ganancia neta después de todos los gastos. Un margen neto alto indica una buena eficiencia en la gestión de costos y una capacidad sólida para generar ganancias a partir de los ingresos.	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$
<b>ROA (Retorno sobre Activos)</b>	El ROA indica cuán eficientemente la empresa utiliza todos sus activos para generar beneficios.	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$
<b>ROE (Retorno sobre el Patrimonio)</b>	El ROE indica cuán eficientemente la empresa utiliza el capital aportado por los accionistas para generar beneficios.	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$

*Nota.* Adaptado de “Tabla de indicadores”, por Superintendencia de Compañías y Seguros, s.f., SuperCias

([https://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf))

## **CAPÍTULO 2: MATERIALES Y MÉTODOS**

En este capítulo se detalla el tipo de investigación, técnicas e instrumentos que fueron aplicados a la empresa CETRIAD CIA. LTDA. con el fin de conocer a fondo la situación económica de la empresa y los problemas presentados, este se realizó con el fin de sugerir estrategias financieras que ayuden a mejorar la rentabilidad de esta.

### **Tipo de Investigación**

La presente investigación es de enfoque cuantitativa, ya que “Utiliza la recolección y el análisis de datos para contestar una o varias preguntas de investigación y probar las hipótesis establecidas previamente.” (Vega, y otros, 2014, pág. 524;528)

También presenta un enfoque cualitativo, ya que según Hernández y Mendoza (2020), La investigación desde la ruta cualitativa se enfoca en comprender los fenómenos, explorándolos desde la perspectiva de los participantes en su ambiente natural y en relación con el contexto. Es decir, se basa en las “cualidades” u opinión de personas para poder llegar a conclusiones de la investigación.

Además, es de tipo descriptiva, ya que “Los estudios descriptivos buscan desarrollar una imagen o fiel representación (descripción) del fenómeno estudiado a partir de sus características.” (Grajales, 2000). Se puede interpretar la palabra “descripción” como “medición”, entonces se puede decir que se medirán diferentes variables con el objetivo de establecer el peso que tiene cada cuenta en sus correspondientes subgrupos, y de esta manera identificar las razones por las que se suscitan los problemas económicos y financieros.

## **Técnicas e Instrumentos de Investigación**

Los instrumentos utilizados en esta investigación fueron los siguientes:

- Para cumplir con el primer objetivo se utilizaron las técnicas del análisis vertical y análisis horizontal, también se aplicó una entrevista al gerente de la empresa sobre la situación financiera de la misma, para contrastar la información de esta con la de los análisis
- Para el Segundo objetivo se utilizó los indicadores financieros de liquidez y endeudamiento, utilizando como base los valores de los estados financieros.
- Con el fin de cumplir el tercer objetivo se aplicaron indicadores de gestión sobre los estados financieros, además de una ficha de observación sobre el personal de la empresa para contrastar la información.
- Finalmente, para cumplir con el ultimo objetivo se aplicaron indicadores de rentabilidad sobre los estados financieros, con el fin de determinar cómo ha evolucionado financieramente la empresa.

## **Preguntas de Investigación**

- ¿El análisis de los estados financieros y cálculo de indicadores permitieron conocer el estado económico y financiero de la empresa?
- ¿El análisis de liquidez y endeudamiento permitieron evaluar el estado económico y financiero de la empresa?
- ¿Qué estrategias de gestión financiera pueden ser aplicadas para el desarrollo empresarial?
- ¿El análisis de los indicadores de rentabilidad permitió estudiar el rendimiento financiero de la empresa?

## Matriz de Operacionalización de Variables

**Tabla 7**

*Matriz de Operacionalización de Variables*

<b>MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES</b>				
<b>Objetivos Específicos</b>	<b>Variables</b>	<b>Indicadores</b>	<b>Técnicas de investigación</b>	<b>Fuentes de investigación</b>
Analizar los estados financieros de la empresa CETRIAD CIA, en los períodos 2021-2022, a través de técnicas financieras.		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ingresos</li> <li>• Costos</li> <li>• Gastos</li> <li>• Utilidades</li> <li>• Estructura económica y financiera</li> <li>• Análisis vertical y horizontal.</li> </ul>	~análisis documental.	~Estados Financieros. ~Registros Contables. ~Documentos Varios.
Realizar el análisis de liquidez y endeudamiento de la empresa CETRIAD CIA. LTDA. en los periodos 2021 y 2022 mediante un análisis financiero y análisis de indicadores.	Análisis Financiero	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Capital de Trabajo</li> <li>• Liquidez Corriente</li> <li>• Prueba ácida</li> <li>• Endeudamiento del activo</li> <li>• Endeudamiento patrimonial</li> <li>• Apalancamiento</li> </ul>	~Entrevistas. ~análisis documental.	~Estados Financieros. ~Registros Contables.
Realizar el análisis de los indicadores de gestión de la empresa CETRIAD CIA. LTDA. Durante los periodos 2021 y 2022.		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Periodo promedio de cobro</li> <li>• Periodo promedio de pago</li> <li>• Ciclo promedio de efectivo</li> </ul>	~Análisis documental. ~Entrevista.	~Estados Financieros. ~Registros Contables.

---

## MATRIZ DE OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

---

Objetivos Específicos	Variables	Indicadores	Técnicas de investigación	Fuentes de investigación
Analizar la rentabilidad de la empresa CETRIAD CIA. LTDA. Durante los periodos 2021 y 2022		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Margen Bruto</li> <li>• Margen Operacional</li> <li>• Rentabilidad neta</li> <li>• ROA</li> <li>• ROE</li> <li>• Análisis Dupont</li> </ul>	~Entrevistas ~Análisis documental.	~Estados Financieros. ~Registros Contables.

---

### **Población**

La empresa CETRIAD CIA. LTDA. se encuentra conformada por 9 efectivos que hacen posible cumplir con las actividades cotidianas de la empresa, de los cuales 1 ocupa el cargo de gerente, 1 ocupa el cargo de presidente, una secretaria, y 6 pertenecen al área operativa. Se realizó una entrevista con el gerente de la empresa. Además, se aplicó fichas de observación a los empleados del área administrativa y operativa encargados de la gestión, papeleo y procedimientos esenciales para el funcionamiento económico de la compañía y el trato con el cliente.

### **Procedimiento y análisis de datos.**

Para cumplir con los objetivos específicos planteados, fue necesario evaluar diferentes variables, las cuales fueron definidas en base a los objetivos específicos antes mencionados, algunas de estas variables son:

- Se realizó una revisión documental para cumplir el primer objetivo, aplicando las técnicas de análisis vertical y análisis horizontal de los estados financieros, y para contrastar esta información se mantuvo una entrevista con el gerente de la empresa sobre la situación financiera de la empresa.

- Para el segundo objetivo fue necesario aplicar indicadores de liquidez y endeudamiento sobre los estados financieros de la empresa, con el fin de conocer a detalle los problemas de liquidez y solvencia que presenta la empresa y sugerir estrategias financieras para la mejora de estos.
- Con el fin de cumplir con el tercer objetivo se procedió a aplicar indicadores de gestión sobre los estados financieros de la empresa, y también se llevo a cabo la técnica de ficha de observación, con el fin de contrastar la información de esta con la de los indicadores.
- Finalmente se aplicó indicadores de rentabilidad sobre los estados financieros para cumplir el ultimo objetivo, estos indicadores ayudaron a identificar como se encuentra el desarrollo económico y financiero de la empresa.

### **CAPÍTULO 3: RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

En este capítulo se detalla que, para la elaboración de esta investigación fue necesario realizar una entrevista con el gerente de la empresa CETRIAD CIA LTDA, el Sr. Aníbal Calderón, esta información permitió desarrollar la discusión de los resultados obtenidos. Así mismo se aplicó fichas de observación en el área administrativa, con el fin de examinar y evaluar el desempeño de los trabajadores y el entorno de trabajo. Finalmente, se realizó una revisión documental con la finalidad de analizar los estados financieros de la empresa, esto para comprender el desarrollo económico y que mediante la búsqueda de los grados de aceptación de los indicadores se pueda emitir estrategias financieras acordes a CETRIAD CIA LTDA.

#### **Reseña del Desarrollo Financiero de la Empresa CETRIAD CÍA LTDA.**

La Empresa CETRIAD CIA. LTDA. inició sus actividades un 16 de enero del 2019, periodo en el que cerró sus estados financieros con una utilidad de \$3 676.89, en el siguiente periodo incrementó su utilidad a \$22 748.11, pero, para los siguientes periodos la empresa empieza a bajar su utilidad, siendo que en 2021 la utilidad baja a \$13 179.82 y para el 2022 tan solo \$758.68, sus principales clientes son entidades del sector público, como hospitales y/o municipios aledaños a la zona donde se encuentra la empresa, y la relación comercial que mantienen no es la mejor, ya que las entidades públicas tardan mucho en pagar los servicios solicitados a CETRIAD CIA. LTDA.

## **Análisis de la Entrevista**

La siguiente entrevista fue realizada con fecha 19 del mes de abril del 2024, en la ciudad de Lago Agrio, específicamente en la empresa CETRIAD CIA. LTDA., al Sr. Aníbal Calderón, gerente de esta, tuvo como objetivo principal conocer la situación financiera de esta, y recopilar información que ayudó a tener un mejor entendimiento del porqué de los problemas financieros que presenta la empresa.

La entrevista se encuentra adjunta en los anexos al final de este documento.

## **Interpretación**

Después de analizar las respuestas obtenidas de la entrevista realizada al gerente de la empresa CETRIAD CIA. LTDA., observamos que la empresa en los periodos a analizar atraviesa por preocupantes faltas de liquidez, esto, como lo menciona el gerente, debido a la tardanza en el cobro de los valores correspondientes a contratos con entidades públicas que, por motivos económicos y políticos negativos han afectado significativamente la economía dentro del estado. Este es un problema grave, ya que si la empresa no cuenta con liquidez pierde crédito, es decir, no existirá dinero efectivo disponible. (Tapia E., et al., 2019)

El Sr. Aníbal Calderón menciona también que en el periodo actual la empresa se ha dedicado a incrementar el activo fijo de la empresa, adquiriendo predios y vehículos, afirmando que la falta de liquidez continua en la actualidad, aunque ahora por inversiones que están realizando, la falta de liquidez, anteriormente (periodos 2021 y 2022) fue realmente preocupante, ya que la causa de esta fue que el estado no contaba con los recursos suficientes para cancelar los valores correspondientes a contratos firmados con CETRIAD CIA. LTDA., y seguramente con muchas empresas más, mencionó el entrevistado también que, en estos casos, no existe realmente políticas de cobro aplicables, ya que el estado no pagará hasta que cuente con los recursos, sin importar el tiempo que esto tome.

Aunque todos los que conforman CETRIAD CIA LTDA., tienen certeza de que la empresa está encaminada al “mejoramiento”, es notable que la situación financiera en los periodos 2021 y 2022 es realmente preocupante, siendo que fueron periodos en los que hubo muchos obstáculos, la situación política del país, la pandemia de COVID-19 y entre otros, fueron los causantes del pésimo panorama que se presentó en aquellos periodos.

### **Análisis de Ficha de Observación**

Con fecha 19 del mes de abril, también fue necesario aplicar la técnica de ficha de observación al personal administrativo para el desarrollo de la investigación, esto con la finalidad de evaluar las estrategias de desarrollo empresarial y gestión financiera que se aplican durante el desarrollo de las actividades propias de la empresa, observando cómo se desenvuelve el área administrativa y todos los trabajadores, y de esta manera proponer estrategias financieras acorde a la situación económica de la misma que ayuden al mejoramiento de la rentabilidad.

La ficha de observación se encuentra adjunta en los anexos al final de este documento.

### **Interpretación**

Al aplicar la ficha de observación se puede ver que dentro de la empresa no se cumplen la mitad de los criterios establecidos para la evaluación mediante la ficha, haciendo notorio que dentro de la empresa hacen falta políticas y procesos de control interno con respecto a los gastos, además de la mala gestión de los ingresos, estos factores evidentemente tienen una repercusión, en este caso negativa, sobre la rentabilidad.

Los empleados no se sienten a gusto en su entorno laboral, esto no se debe a condiciones laborales inadecuadas, sino más bien a la tardanza que tiene la empresa para cumplir con el pago de los sueldos a sus empleados, ocasionado por la significativa falta de liquidez que genera la falta de cobro de los valores correspondientes a las cuentas por cobrar.

A todo esto, se añade que no se llevan a cabo revisiones periódicas de indicadores de rentabilidad necesarios para conocer el rendimiento financiero de la empresa, estos factores combinados han provocado las pésimas condiciones económicas que atravesó CETRIAD CIA LTDA. en los periodos 2021 y 2022.

### **Análisis de los Estados financieros Periodo 2021-2022**

**Tabla 8**

*Análisis Vertical Periodo 2021-2022*

<b>CETRIAD CIA. LTDA.</b>				
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE</b>				
	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Análisis Vertical 2021</b>	<b>Análisis Vertical 2022</b>
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
CAJA, BANCOS	\$ 1.809,47	\$ -	3,52%	0,00%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	\$ 48.578,68	\$ 41.867,23	94,48%	98,91%
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	\$ -	\$ -	0,00%	0,00%
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	\$ 1.027,92	\$ 460,03	2,00%	1,09%
CRÉDITO TRIBUTARIO IMP. RENTA	\$ -	\$ -	0,00%	0,00%
MERCADERIAS	\$ -	\$ -	0,00%	0,00%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 51.416,07</b>	<b>\$ 42.327,26</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
VEHÍCULOS	\$ -	\$ -	0,00%	0,00%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVO FIJO	\$ -	\$ -	0,00%	0,00%
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 51.416,07</b>	<b>\$ 42.327,26</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				

## CETRIAD CIA. LTDA.

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE

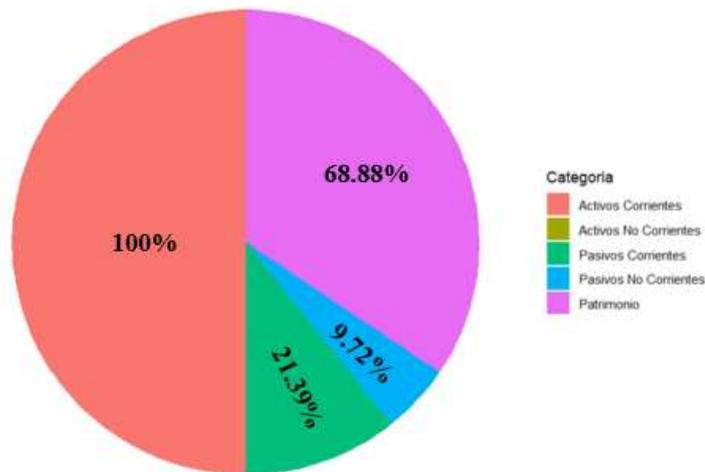
PROVEEDORES POR PAGAR	\$ -	\$ -	0,00%	0,00%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 4.331,93	\$ 1.466,80	8,43%	3,47%
OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	\$ 6.666,68	\$ 4.999,97	12,97%	11,81%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 10.998,61</b>	<b>\$ 6.466,77</b>	<b>21,39%</b>	<b>15,28%</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			0,00%	0,00%
OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	\$ 4.999,97	\$ -	9,72%	0,00%
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 4.999,97</b>	<b>\$ -</b>	<b>9,72%</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 15.998,58</b>	<b>\$ 6.466,77</b>	<b>31,12%</b>	<b>15,28%</b>
<b>PATRIMONIO</b>			0,00%	0,00%
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 800,00	\$ 800,00	1,56%	1,89%
RESERVA LEGAL	\$ 3.461,75	\$ 3.506,05	6,73%	8,28%
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	\$ -	\$ -	0,00%	0,00%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 8.170,23	\$ 398,70	15,89%	0,94%
UTILIDAD ACUMULADA	\$ 22.985,51	\$ 31.155,74	44,70%	73,61%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 35.417,49</b>	<b>\$ 35.860,49</b>	<b>68,88%</b>	<b>84,72%</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$ 51.416,07</b>	<b>\$ 42.327,26</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Mediante la herramienta del análisis vertical aplicada para los estados de situación financiera del periodo 2021 y 2022, los resultados obtenidos muestran las diferentes representaciones de cada cuenta en su respectivo grupo. Para hacer de la interpretación una tarea más sencilla, se procedió al desglose de esta información, representándola con graficas pastel con el fin de tener una visión más clara de los datos presentados en la tabla 8.

## Composición del Estado de Situación Financiera 2021 y 2022

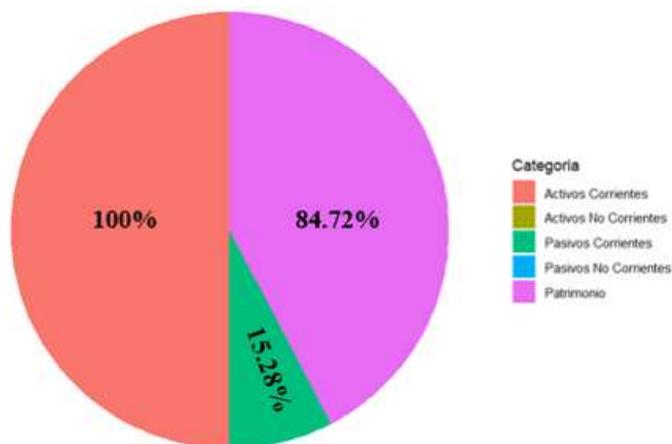
**Figura 1**

*Composición del Estado de Situación Financiera 2021*



Luego de observar la ilustración que muestra el 100% del estado de situación financiera para el periodo 2021, se puede observar que los activos corrientes representan en realidad la totalidad del activo de la empresa, en otras palabras, que no cuenta con bienes propios, es por esta razón que, aunque el porcentaje de representación de los activos corrientes sobre el activo sea elevado, no significa que la empresa tenga un alto nivel de liquidez. Con respecto a los pasivos, se observa que representan un 31.12% aproximadamente del total del pasivo más patrimonio, porcentaje que se divide en 21.39% para los pasivos corrientes y 9.72% para los pasivos fijos, a simple vista se puede observar que la empresa tiene un nivel de endeudamiento bajo, y que la mayor parte es de corto plazo, es decir, los pasivos de la empresa son en mayor medida aquellos pagos que son necesarios realizar más de una vez en un mismo periodo, por ejemplo, las cuentas por pagar. Finalmente, podemos observar que la representación del patrimonio es de un 68.88% sobre el total del pasivo más patrimonio, esto también se podría interpretar como, el 68.88% de los activos pertenece a la empresa.

**Figura 2**  
*Composición del Estado de Situación Financiera 2022*



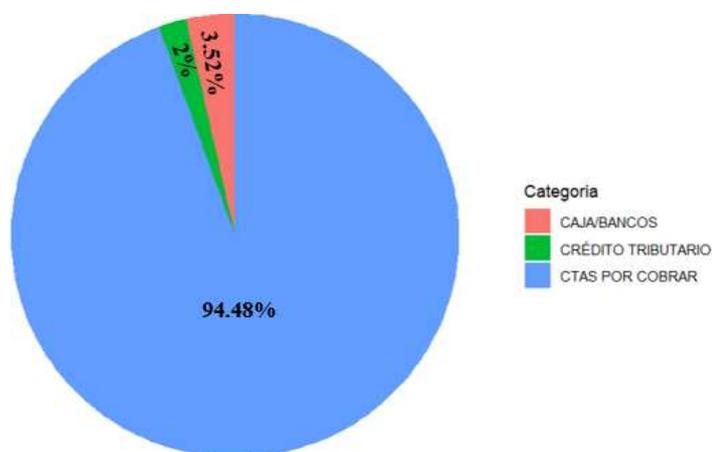
Luego de observar la ilustración que muestra el 100% del estado de situación financiera para el periodo 2022, se observa que, al igual que el periodo anterior, la representación del activo corriente es del 100% sobre el activo total, con la diferencia de que en este periodo el valor de los activos es menor que el anterior. Con respecto a los pasivos, de la misma manera que los activos, la representación baja a un 15.28% aproximadamente del total del pasivo más patrimonio, porcentaje que viene en su totalidad del pasivo corriente, ya que los pasivos fijos tiene una representación de 0%, es notable que el nivel de endeudamiento disminuyo con respecto al periodo anterior, y que la totalidad de las deudas son parte del corto plazo. Finalmente, podemos observar que la representación del patrimonio aumenta a un 84.72% sobre el total del pasivo más patrimonio, esto también se podría interpretar como, el 84.72% de los activos pertenece a la empresa.

Con estos resultados al final se podría decir que la empresa financieramente se encuentra bien, y esto no confirmaría la información brindada por el gerente en la entrevista que se le realizó, pero en realidad para emitir un juicio se necesita evaluar diferentes aspectos que son muy influyentes al momento de formar un criterio de la empresa.

### *Composición de los Activos Corrientes periodo 2021 y 2022*

**Figura 3**

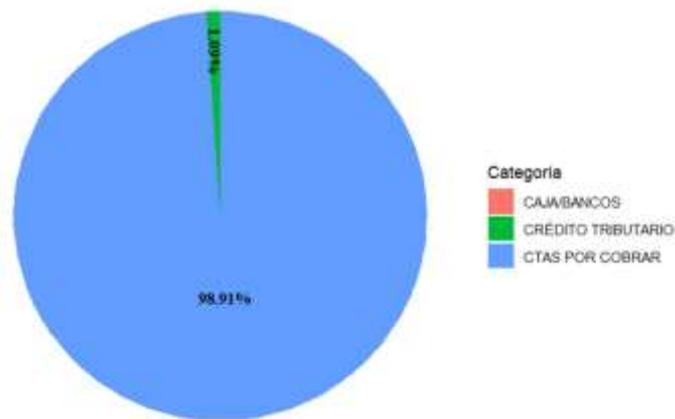
*Composición de los Activos Corrientes 2021*



Por ello también se realizó el análisis a los activos corrientes del periodo 2021, con la finalidad de conocer su composición, con esto se evidencia que en realidad existe un problema importante, ya que el dinero líquido que dispone la empresa para cubrir sus obligaciones de corto plazo provienen casi en su totalidad de cuentas por cobrar, siendo de más de 94% la representación, esto es una situación preocupante ya que, en la entrevista, el Sr. Aníbal Calderón, gerente de la empresa, mencionó que los valores de las cuentas por cobrar son en realidad difíciles de captar, esto debido a que son provenientes de contratación pública, y debido a la situación que viene atravesando el gobierno en los últimos años, no existe manera de aplicar ninguna política de cobro, ya que el estado simplemente pagará estos contratos cuando tenga el dinero para hacerlo. Por ende, la dificultad de cobro de estos contratos se ven reflejados en la composición del activo corriente, mostrando que en realidad no existe buena liquidez, lo que consecuentemente ocasiona problemas.

#### **Figura 4**

*Composición de los Activos Corrientes Periodo 2022*



Situación que no es muy diferente en el periodo 2022, ya que la representación de las cuentas por cobrar sobre los activos corrientes aumentó a más del 98%, además de que en este periodo no existe representación del efectivo sobre los activos corrientes, o a su vez lo que es igual, la representación es 0%, dejando en evidencia que, si se hubiese presentado un gasto, o si se hubiera tenido que cumplir alguna obligación, no se contaba con el dinero para hacerlo.

Luego de las interpretaciones anteriores del análisis vertical, ya se tiene una visión más clara de lo que en realidad pasa, en ambos periodos, a simple vista el estado financiero es aceptable, pero analizando un poco más a profundidad se observa que en realidad existe un problema, siendo que en los activos hay cuentas que tienen valores demasiados altos y otros incluso demasiado bajos. En realidad, la empresa tiene poca deuda frente a sus activos y patrimonio, sin embargo, no cuenta con la liquidez necesaria para cubrirla, ya que como se vio anteriormente, casi la totalidad no solo del activo corriente, si no del activo en general, provienen de cuentas por cobrar, que como menciono el gerente de la empresa en la

entrevista que se le realizó, son valores que, por factores externos se vuelve una tarea complicada captarlos.

Para complementar esta información es necesario también realizar el análisis horizontal del estado de situación financiera, con la finalidad de comparar los dos periodos de enfoque de esta investigación y tener una visión más profunda de la situación de la empresa.

**Tabla 9**  
*Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera*

<b>CETRIAD CIA. LTDA.</b>				
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>				
<b>AL 31 DE DICIEMBRE</b>			<b>Análisis Horizontal</b>	
	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Valor Relativo</b>	<b>Valor Absoluto</b>
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
CAJA, BANCOS	\$ 1.809,47	\$ -	-100,00%	\$ -1.809,47
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	\$ 48.578,68	\$ 41.867,23	-13,82%	\$ -6.711,45
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -
CRÉDITO TRIBUTARIO IVA	\$ 1.027,92	\$ 460,03	-55,25%	\$ -567,89
CRÉDITO TRIBUTARIO IMP. RENTA	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -
MERCADERIAS	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 51.416,07</b>	<b>\$ 42.327,26</b>	<b>-17,68%</b>	<b>\$ -9.088,81</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			0,00%	\$ -
VEHÍCULOS	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -
DEPRECIACIÓN ACUMULADA ACTIVO FIJO	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>0,00%</b>	<b>\$ -</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 51.416,07</b>	<b>\$ 42.327,26</b>	<b>-17,68%</b>	<b>\$ -9.088,81</b>
			0,00%	\$ -
<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			0,00%	\$ -
			0,00%	\$ -

**CETRIAD CIA. LTDA.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

	AL 31 DE DICIEMBRE		Análisis Horizontal	
	2021	2022	Valor Relativo	Valor Absoluto
PROVEEDORES POR PAGAR	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 4.331,93	\$ 1.466,80	-66,14%	\$ -2.865,13
OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	\$ 6.666,68	\$ 4.999,97	-25,00%	\$ -1.666,71
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 10.998,61</b>	<b>\$ 6.466,77</b>	<b>-41,20%</b>	<b>\$ -4.531,84</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			0,00%	\$ -
OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	\$ 4.999,97	\$ -	-100,00%	\$ -4.999,97
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 4.999,97</b>	<b>\$ -</b>	<b>-100,00%</b>	<b>\$ -4.999,97</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 15.998,58</b>	<b>\$ 6.466,77</b>	<b>-59,58%</b>	<b>\$ -9.531,81</b>
<b>PATRIMONIO</b>			0,00%	\$ -
CAPITAL SUSCRITO Y/O ASIGNADO	\$ 800,00	\$ 800,00	0,00%	\$ -
RESERVA LEGAL	\$ 3.461,75	\$ 3.506,05	1,28%	\$ 44,30
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 8.170,23	\$ 398,70	-95,12%	\$ -7.771,53
UTILIDAD ACUMULADA	\$ 22.985,51	\$ 31.155,74	35,55%	\$ 8.170,23
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 35.417,49</b>	<b>\$ 35.860,49</b>	<b>1,25%</b>	<b>\$ 443,00</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$ 51.416,07</b>	<b>\$ 42.327,26</b>	<b>-17,68%</b>	<b>\$ -9.088,81</b>

Para entender mejor los resultados del análisis horizontal del estado de situación financiera desglosaremos la interpretación en dos partes, la primera con una visión general de los grupos de cuentas y la segunda con una visión más detallada de las subcuentas. Esto con el apoyo de dos ilustraciones que facilitará la comprensión de los datos presentados en la tabla 9.

## Variación por Grupos del Estado de Situación financiera 2021 y 2022

**Figura 5**

Variación de grupos del Estado de Situación Financiera del 2021 al 2022



Después de haber realizado el análisis horizontal al estado de situación financiera, se puede observar que existen variaciones preocupantes del periodo 2021 al 2022, ya que en su mayoría son negativas, los resultados de esta herramienta muestran que en valores monetarios tanto los activos como los pasivos han disminuido un poco más de nueve mil dólares, en el caso de los activos este valor representaría una disminución aproximada de 18%, por otro lado para los pasivos esto representa 60% aproximadamente, finalmente en el patrimonio se evidencia una variación positiva, pero que es mínima. Estos resultados nos dan a entender que en el periodo 2022 la rentabilidad de la empresa ha bajado con respecto al periodo anterior, sabiendo que esta es una empresa naciente (creada en el año 2019) lo que con naturalidad se esperaría es que con el tiempo sea más rentable, pero del periodo 2021 al 2022 ha sucedido todo lo contrario. Si realizamos una comparativa de la información obtenida del gerente a través de la entrevista con la obtenida en los resultados del análisis horizontal del estado de situación financiera, se evidencia una contradicción, ya que en una de sus respuestas el gerente mencionó que no se experimenta bajas en la demanda, sino más bien

que siempre la demanda aumenta, mientras que los resultados del análisis horizontal muestran claramente una disminución de la rentabilidad de la empresa en el periodo 2022, esto seguramente fue consecuencia de factores externos como por ejemplo la pandemia de COVID-19.

### *Variación por Subgrupos del Estado de Situación financiera 2021 y 2022*

**Figura 6**

*Variación de Subgrupos del Estado de Situación Financiera del 2021 al 2022*



Un poco más detallada que en el gráfico anterior, aquí se muestra la variación de los valores del estado de situación financiera del periodo 2021 al 2022, donde parece haber un panorama muy neutro, pero del cual destacan varias situaciones, halando en primer lugar de los pasivos, podemos observar cómo existe una gran variación de un periodo a otro, la deuda de corto plazo disminuyó en más de un 41%, y la deuda de largo plazo incluso disminuyó en su totalidad, esto podría interpretarse como una situación positiva, pero en realidad no es así, ya que de la misma manera también hubo una disminución de los activos corrientes, aproximadamente del 18%, esto es preocupante para la empresa ya que en el 2021 el nivel de liquidez de la empresa era prácticamente nulo, y para el 2022 aunque la deuda disminuyó, el

efectivo necesario para cubrirla (que no era el suficiente) también lo hizo, manteniendo así los problemas de liquidez o incluso agravándolos.

**Tabla 10**  
*Análisis Vertical del Estado de Resultados Integral*

<b>CETRIAD CIA. LTDA.</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021</b>				
	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Análisis Vertical 2021</b>	<b>Análisis Vertical 2022</b>
<b>INGRESOS</b>				
VENTAS NETAS GRAVADAS CON TARIFA 12%	\$ 103.825,20	\$ 10.500,01	100,00%	100,00%
VENTAS NETAS GRAVADAS CON TARIFA 0%	\$ 4,74	\$ -	0,00%	0,00%
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>\$ 103.829,94</b>	<b>\$ 10.500,01</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
			0,00%	0,00%
<b>COSTO DE VENTAS</b>				
			0,00%	0,00%
MERCADERÍAS INVENTARIO INICIAL	\$ -	\$ -	0,00%	0,00%
COMPRAS NETAS	\$ 67.663,87	\$ -	65,17%	0,00%
MERCADERÍAS DISPONIBLE PARA LA VENTA	\$ 67.663,87	\$ -	65,17%	0,00%
MERCADERÍAS INVENTARIO FINAL	\$ -	\$ -	0,00%	0,00%
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>\$ 67.663,87</b>	<b>\$ -</b>	<b>65,17%</b>	<b>0,00%</b>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>\$ 36.166,07</b>	<b>\$ 10.500,01</b>	<b>34,83%</b>	<b>100,00%</b>
			0,00%	0,00%
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>				
			0,00%	0,00%
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS</b>				
			0,00%	0,00%
Gasto Sueldos	\$ 14.626,26	\$ 5.198,88	14,09%	49,51%
Gasto Beneficios Sociales	\$ 3.929,60	\$ 1.923,14	3,78%	18,32%
Gasto Honorarios	\$ 2.133,34	\$ 2.133,34	2,05%	20,32%
Gasto Transporte			0,00%	0,00%
Gasto Combustible			0,00%	0,00%

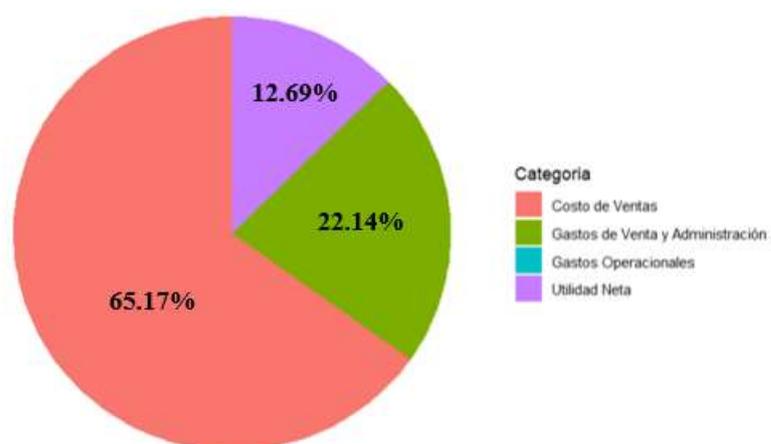
Gasto Seguros	\$ 117,68	\$ 130,36	0,11%	1,24%
Gasto Impuestos y Contribuciones	\$ 300,00		0,29%	0,00%
Gasto Suministros			0,00%	0,00%
Gasto Interés Bancario	\$ 1.566,11		1,51%	0,00%
Gasto Bancarios	\$ 85,03		0,08%	0,00%
Gasto Otros Servicios	\$ 228,23	\$ 355,61	0,22%	3,39%
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 22.986,25</b>	<b>\$ 9.741,33</b>	<b>22,14%</b>	<b>92,77%</b>
			0,00%	0,00%
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 13.179,82</b>	<b>\$ 758,68</b>	<b>12,69%</b>	<b>7,23%</b>

Para comprender mejor los datos que se presentan en la tabla 10, se desglosó el análisis vertical del estado de resultados por periodo, con la finalidad de tener una visión más clara de la composición de este, utilizando dos graficas que facilitan el entendimiento de dicha composición.

### *Composición del Estado de Resultados 2021 y 2022*

#### **Figura 7**

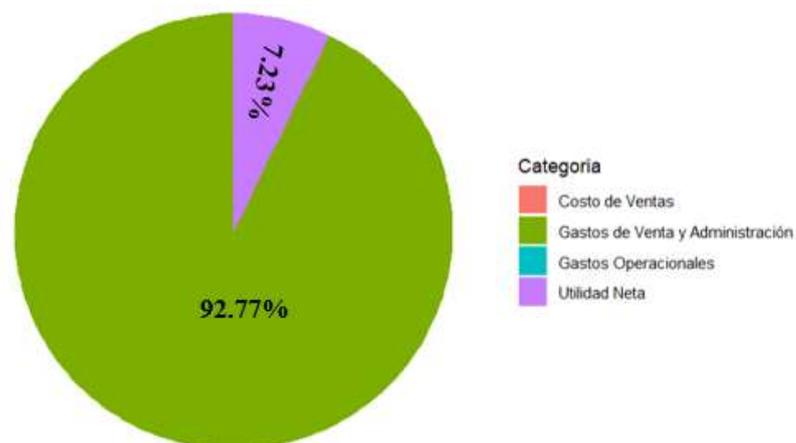
#### *Composición del Estado de Resultados 2021*



Como se puede observar en la gráfica, en el periodo 2021 el estado de resultados presenta varias falencias, empezando por la elevada representación que tiene el costo de venta sobre el total de las ventas, siendo más de un 65%, dejando una utilidad bruta reducida, teniendo en cuenta que queda restar a esas mismas ventas los valores de gastos, intereses e

impuestos. Otro problema claramente notorio es que la representación de los gastos de venta y administración sobre las ventas totales también es elevada, siendo que, CETRIAD CIA. LTDA., es una empresa de servicios, es decir que sus gastos administrativos deberían ser los más bajos posibles, gracias al análisis vertical del estado de resultados se evidencia que esto no se cumple, ya que representa 22%, a pesar de todo esto, en este periodo la utilidad del ejercicio aún se encuentra dentro de lo aceptable, representando poco más del 12% de las ventas, aun así, la situación pudo haber sido más favorable si se hubiese sido más eficientes con la optimización de los recursos.

**Figura 8**  
*Composición del Estado de Resultados 2022*



Mediante el análisis vertical del estado de resultados correspondiente al periodo 2022, se observa que la situación de CETRIAD CIA. LTDA. empeora con respecto al periodo anterior, si bien es cierto que la empresa ha logrado reducir sus costos de venta, a tal punto de que representen el 0% de las ventas totales, es evidente que no se tuvo la misma suerte con los gastos de venta y administración, ya que en este periodo llegaron a representar más del 92% del total de las ventas, gran parte de esta representación proviene de los valores correspondientes a los sueldos pagados, esta situación es preocupante, ya que un aumento en

los gastos significa disminución del beneficio a obtener por las actividades realizadas en dicho periodo, esto efectivamente ocurrió, ya que la representación de la utilidad neta del 2022 bajo a menos de 8%.

Con este análisis también se evidencia como en el periodo 2022 la empresa efectivamente disminuyó su rentabilidad, lo más probable es que esta situación haya tenido lugar debido a los notorios problemas económicos y financieros que se presentaron en la empresa en esos periodos, tanto internos como externos.

Aunque parece claro que fue lo que sucedió con la empresa en estos periodos, es necesario complementar toda esta información aplicando el análisis horizontal al estado de resultados, de esta manera corroborar la veracidad de los resultados obtenidos al realizar el análisis de los estados financieros.

**Tabla 11**  
*Análisis Horizontal del Estado de Resultados del 2021 al 2022*

<b>CETRIAD CIA. LTDA.</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021</b>			<b>Análisis Horizontal</b>	
	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Valor Relativo</b>	<b>Valor Absoluto</b>
<b>INGRESOS</b>				
VENTAS NETAS GRAVADAS CON TARIFA 12%	\$ 103.825,20	\$ 10.500,01	-89,89%	\$ -93.325,19
VENTAS NETAS GRAVADAS CON TARIFA 0%	\$ 4,74	\$ -	-100,00%	\$ -4,74
<b>VENTAS NETAS</b>	<b>\$ 103.829,94</b>	<b>\$ 10.500,01</b>	<b>-89,89%</b>	<b>\$ -93.329,93</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>				
MERCADERÍAS INVENTARIO INICIAL	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -

COMPRAS NETAS	\$ 67.663,87	\$ -	-100,00%	\$ -67.663,87
MERCADERÍAS DISPONIBLE PARA LA VENTA	\$ 67.663,87	\$ -	-100,00%	\$ -67.663,87
MERCADERÍAS INVENTARIO FINAL	\$ -	\$ -	0,00%	\$ -
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>\$ 67.663,87</b>	<b>\$ -</b>	<b>-100,00%</b>	<b>\$ -67.663,87</b>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>\$ 36.166,07</b>	<b>\$ 10.500,01</b>	<b>-70,97%</b>	<b>\$ -25.666,06</b>
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>				
<b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS</b>				
Gasto Sueldos	\$ 14.626,26	\$ 5.198,88	-64,46%	\$ -9.427,38
Gasto Beneficios Sociales	\$ 3.929,60	\$ 1.923,14	-51,06%	\$ -2.006,46
Gasto Honorarios	\$ 2.133,34	\$ 2.133,34	0,00%	\$ -
Gasto Transporte			0,00%	\$ -
Gasto Combustible			0,00%	\$ -
Gasto Seguros	\$ 117,68	\$ 130,36	10,77%	\$ 12,68
Gasto Impuestos y Contribuciones	\$ 300,00		-100,00%	\$ -300,00
Gasto Suministros			0,00%	\$ -
Gasto Interés Bancario	\$ 1.566,11		-100,00%	\$ -1.566,11
Gasto Bancarios	\$ 85,03		-100,00%	\$ -85,03
Gasto Otros Servicios	\$ 228,23	\$ 355,61	55,81%	\$ 127,38
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 22.986,25</b>	<b>\$ 9.741,33</b>	<b>-57,62%</b>	<b>\$ -13.244,92</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 13.179,82</b>	<b>\$ 758,68</b>	<b>-94,24%</b>	<b>\$ -12.421,14</b>

Finalmente, después de aplicar el análisis horizontal al estado de resultados, se logró comprender y corroborar que, en realidad, los estados financieros de la empresa CETRIAD CIA. LTDA. muestran como la situación de la misma fue en esos periodos algo preocupante, aunque en el periodo 2022 la situación se volvió mucho más crítica, esto se puede ver con

más claridad en este último análisis donde se muestran las variaciones que presentan los resultados de la empresa entre los dos periodos que se están estudiando, para que sea más sencillo entender los datos de la tabla 11, se realizó una gráfica que muestra de forma más sencilla la variación de cada grupo del estado de resultados del periodo 2021 al 2022.

**Figura 9**

*Variación de los grupos del estado de resultados*



Como se observar, para el periodo 2022 se tuvo una preocupante y elevada disminución de las ventas, presentando casi un 90% menos respecto al periodo anterior, desde este punto ya es claro que en este periodo existió un problema grave dentro de la empresa, la drástica caída de las ventas en este periodo muy probablemente se suscitó debido a factores externos, ya que como lo mencionó el Sr. Aníbal, gerente de la empresa, en la entrevista que se le fue realizada, en esos periodos el Gobierno era políticamente inestable, esto afectó negativamente a CETRIAD CIA. LTDA., ya que esta se dedica a la prestación de servicios a entidades mayormente públicas, por lo cual la oportunidad de recibir contratos del estado bajo, a esto se le suma que en estos periodos el mundo entero atravesó una crisis sanitaria, la pandemia de COVID-19, estos factores y algunos otros juntos fueron los detonantes de la disminución en las ventas de la empresa, y a su vez, esto causó que los costos de venta bajaran también, lo que llama la atención es que dichos costos se redujeron en su totalidad, pero esto tiene una explicación simple, CETRIAD al ser una empresa que presta

servicios, no todos los contratos que firman necesitan incurrir en inversión de materiales, incluso algunas veces no es tan costosa la mano de obra, por lo cual, el que los costos de venta del periodo 2022 sean cero, seguramente se debe a que los contratos que se firmaron en ese periodo no necesitaban de inversión para finalizarlos. Por lo anterior, consecuentemente los gastos y la utilidad también presentaron una disminución, siendo para los gastos de más del 57%, hay que recordar que las ventas bajaron en un 90%, lo que quiere decir que los gastos bajaron en menor proporción que las ventas, lo que significa que hubo menos eficiencia en la optimización de los recursos, finalmente la utilidad bajo un poco más del 94% con respecto al periodo anterior, dejando más que claro la evidente disminución de rentabilidad de la empresa.

Evidentemente el análisis de los estados financieros de la empresa CETRIAD CIA. LTDA. muestra en sus resultados una preocupante situación, pero es necesario aplicar indicadores financieros para tener un análisis financiero de la empresa mucho más preciso.

### **Análisis de Liquidez y Endeudamiento Periodo 2021-2022**

**Tabla 12**  
*Cálculo de Indicadores de Liquidez*

<b>CALCULO DE INDICADORES FINANCIEROS</b>					
<b>INDICADORES DE LIQUIDEZ</b>					
	Capital de Trabajo =		Activo Corriente -		Pasivo Corriente
2021	\$	<b>40.417,46</b>	\$	51.416,07	\$ 10.998,61
2022	\$	<b>35.860,49</b>	\$	42.327,26	\$ 6.466,77
	Liquidez Corriente =		Activo Corriente /		Pasivo Corriente
2021		<b>4,67</b>	\$	51.416,07	\$ 10.998,61
2022		<b>6,55</b>	\$	42.327,26	\$ 6.466,77
	Prueba Ácida =		Activo Corriente - Inventario		Pasivo Corriente
2021		<b>4,67</b>	\$	51.416,07	\$ 10.998,61
2022		<b>6,55</b>	\$	42.327,26	\$ 6.466,77

El capital de trabajo neto, que representa el excedente de activos corrientes sobre pasivos corrientes, disminuyó de \$40,417.46 en 2021 a \$35,860.49 en 2022. Esta reducción de \$4,556.97 en el capital de trabajo neto refleja una menor capacidad para financiar las operaciones a corto plazo con recursos propios.

La razón corriente en 2021 fue de 4.67, lo que significa que, por cada dólar de deuda a corto plazo, la empresa contaba con \$4.67 para respaldarla. Para 2022, este indicador aumentó a 6.55, lo que indica una mayor capacidad para cubrir las obligaciones a corto plazo.

La prueba ácida, que excluye los inventarios, muestra que en 2021 y 2022 la empresa tenía \$4.67 y \$6.55 respectivamente en activos líquidos por cada dólar de deuda a corto plazo. Esto indica una alta capacidad para cubrir las obligaciones a corto plazo sin depender de la venta de inventarios.

En resumen, los indicadores de liquidez muestran una disminución en el capital de trabajo neto, pero un aumento en la razón corriente y la prueba ácida, sin embargo, aunque el aumento en de los indicadores de razón corriente y prueba ácida pueda significar algo positivo, se debe recordar que en los estados financieros, la composición de los activos corrientes estaba representada casi en su totalidad por el valor de cuentas por cobrar, en realidad la empresa no tenía ese dinero disponible para cubrir sus obligaciones, más bien, si lo hubiera llegado a necesitar primero debía captar esos recursos, esta tarea no era nada fácil para CETRIAD, ya que como menciona el gerente de la empresa, en los periodos 2021 y 2022, los valores correspondientes a cuentas por cobrar provienen de contratos con instituciones públicas, que debido a la situación política y sanitaria que se vivió en esos periodos, las instituciones públicas se tardaron un excesivo tiempo en cancelar, lo que dejó a CETRIAD sin recursos disponibles para cumplir sus obligaciones.

**Tabla 13***Calculo de Indicadores de Endeudamiento*

<b>CÁLCULO DE INDICADORES FINANCIEROS</b>				
<b>INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO</b>				
	Endeudamiento del Activo =		Pasivo Total /	Activo Total
2021	<b>0,31</b>	\$	15.998,58	\$ 51.416,07
2022	<b>0,15</b>	\$	6.466,77	\$ 42.327,26
	Endeudamiento Patrimonial =		Pasivo Total /	Patrimonio
2021	<b>0,45</b>	\$	15.998,58	\$ 35.417,49
2022	<b>0,18</b>	\$	6.466,77	\$ 35.860,49
	Apalancamiento =		Activo Total /	Patrimonio
2021	<b>1,45</b>	\$	51.416,07	\$ 35.417,49
2022	<b>1,18</b>	\$	42.327,26	\$ 35.860,49

El endeudamiento del activo, que mide la proporción de los activos totales financiados con recursos de terceros, disminuyó de 0.31 en 2021 a 0.15 en 2022. Esto significa que en 2022 solo el 15% de los activos estaban financiados con deuda, lo que representa un bajo riesgo financiero para la empresa.

El endeudamiento patrimonial, que indica la relación entre la deuda total y el patrimonio, pasó de 0.45 en 2021 a 0.18 en 2022. Esto quiere decir que, por cada dólar aportado por los socios, existían \$0.18 de deuda en 2022, lo que refleja un bajo grado de apalancamiento financiero.

El apalancamiento total, que mide la relación entre los activos totales y el patrimonio, disminuyó de 1.45 en 2021 a 1.18 en 2022. Este indicador muestra que, por cada dólar de patrimonio, la empresa tenía \$1.18 en activos en 2022, lo que implica un bajo riesgo operativo y financiero.

En resumen, los indicadores de endeudamiento evidencian una disminución en el uso de deuda para financiar las operaciones de la empresa, lo que refleja una baja dependencia de recursos externos y un bajo riesgo financiero, esto si fue bueno para la empresa, ya que

aunque el valor del activo haya disminuido de un periodo a otro, también se logró que el porcentaje de activos financiados por deudas se disminuya en menos de la mitad del periodo 2021 al 2022, la misma situación ocurre si relacionamos la deuda con el patrimonio, se logró disminuir la deuda de modo que por cada dólar de patrimonio la deuda disminuya de 0.45 a 0.18, finalmente vemos también que el indicador de apalancamiento disminuye, esto es porque de un periodo a otro el valor de los activos de la empresa cayó en cantidades exageradas, esto debido a que en el 2022, se firmaron menos contratos que los firmados en el periodo 2021, esto porque los contratos firmados en el 2021 no se cobraron en su totalidad, por lo que para el 2022 no se contaba con el suficiente capital de trabajo para invertir, por ende la capacidad de la empresa para firmar contratos nuevos era menor. Al final la disminución de la deuda es algo positivo, ya que, al perder posibles ingresos de contratos, también era urgente disminuir la deuda, pero, esto causó claramente que la empresa pierda su capacidad para cumplir con obligaciones de corto plazo, o en palabras más sencillas, afecto a la solvencia de la empresa.

## **Análisis de Indicadores de Gestión Periodo 2021-2022**

**Tabla 14**  
*Cálculo de Indicadores de Gestión*

<b>CALCULO DE INDICADORES FINANCIEROS</b>				
<b>INDICADORES DE GESTIÓN</b>				
	Periodo Promedio de Cobro	Ctas y Dtos Por Cobrar * 365/		Ventas
2021	170,77	\$ 17.731.218,20	\$	103.829,94
2022	1455,38	\$ 15.281.538,95	\$	10.500,01
	Periodo Promedio de Pago	Ctas y Dtos por Pagar * 365/		Mercaderias
2021	23,37	\$ 1.581.154,45	\$	67.663,87
2022	0	\$ 535.382,00	\$	-

En el cálculo de los indicadores de gestión se observa que claramente existía un problema, la empresa CETRIAD en el periodo 2021, estaba captando los valores de cuentas por cobrar cada 171 días, un aproximado de 6 meses, es decir, los valores de las cuentas por cobrar se recuperaron en 2 veces al año, mientras que en el mismo periodo, la empresa canceló sus deudas cada 24 días, es decir en durante el periodo realizó un pago cada mes aproximadamente, entonces es evidente el problema en este periodo, ya que mientras la empresa cobrara valores cada seis meses a sus clientes, esta pagaba a sus proveedores cada mes, ocasionando así la falta en la liquidez de la empresa. Para el periodo 2022 el panorama fue mucho más preocupante, ya que si bien es cierto que en este periodo ya la empresa no mantenía deudas con proveedores, el periodo promedio de cobro aumento exageradamente, llegando a ser que los valores de las cuentas por cobrar se recuperaron luego de 1455 días, es decir, en el periodo 2022 no se logró captar los valores de cuentas por cobrar, esto como lo menciona el gerente de la empresa en la entrevista que se le realizó, se debe a que las instituciones públicas no contaban con los recursos para cubrir sus deudas y por ende demoraron en cancelar la deuda pendiente con CETRIAD por mucho más de un año.

### **Análisis de la Rentabilidad Periodo 2021-2022**

**Tabla 15**  
*Calculo de Indicadores de Rentabilidad*

<b>INDICADORES DE RENTABILIDAD</b>				
	Margen Bruto	Ventas - Costo de Ventas /		Ventas
2021	<b>0,35</b>	\$	36.166,07	\$ 103.829,94
2022	<b>1,00</b>	\$	10.500,01	\$ 10.500,01
	Margen Operacional	Utilidad Operacional /		Ventas
2021	<b>0,15</b>	\$	15.130,96	\$ 103.829,94
2022	<b>0,08</b>	\$	889,04	\$ 10.500,01
	Rentabilidad Neta	Utilidad Neta /		Ventas
2021	<b>0,13</b>	\$	13.179,82	\$ 103.829,94
2022	<b>0,07</b>	\$	758,68	\$ 10.500,01

	Retorno Sobre Activos	Utilidad Neta	/	Activo Total
2021	<b>0,26</b>	\$ 13.179,82	\$	51.416,07
2022	<b>0,02</b>	\$ 758,68	\$	42.327,26
	Retorno Sobre Patrimonio	Utilidad Neta	/	Patrimonio
2021	<b>0,37</b>	\$ 13.179,82	\$	35.417,49
2022	<b>0,02</b>	\$ 758,68	\$	35.860,49
	Dupont	(Rentabilidad Neta/Ventas)	*	(Ventas/Activos) *(Activos/Patrimonio)
2021	<b>0,37</b>	0,13		2,93
2022	<b>0,02</b>	0,07		0,29

El margen bruto, que representa la utilidad bruta sobre las ventas, aumentó de 0.35 en 2021 a 1.00 en 2022. Esto significa que en 2022 la empresa generaba \$1.00 de utilidad bruta por cada dólar de ventas, lo que refleja una alta capacidad para cubrir los costos de ventas.

El margen operacional, que mide la utilidad operacional sobre las ventas, disminuyó de 0.15 en 2021 a 0.08 en 2022. Esto indica que en 2022 la empresa generaba \$0.08 de utilidad operacional por cada dólar de ventas, lo que evidencia una menor eficiencia en la gestión de los gastos operacionales.

El margen neto, que representa la utilidad neta sobre las ventas, pasó de 0.13 en 2021 a 0.07 en 2022. Esto significa que en 2022 la empresa generaba \$0.07 de utilidad neta por cada dólar de ventas, lo que refleja una disminución en la rentabilidad final de los negocios.

La rentabilidad del activo (ROA), que mide la capacidad de los activos para generar utilidades, disminuyó de 0.26 en 2021 a 0.02 en 2022. Esto quiere decir que en 2022 los activos generaron un rendimiento del 2%, lo que refleja una baja eficiencia en el uso de los recursos de la empresa.

La rentabilidad del patrimonio (ROE), que indica la capacidad del patrimonio para generar utilidades, pasó de 0.37 en 2021 a 0.02 en 2022. Esto significa que en 2022 el patrimonio generó un rendimiento del 2%, lo que evidencia una baja rentabilidad para los socios de la empresa.

El indicador Dupont, que combina el margen neto, la rotación de activos y el apalancamiento financiero, disminuyó de 0.37 en 2021 a 0.02 en 2022. Esto refleja una baja eficiencia en la generación de utilidades a partir de los activos y el apalancamiento financiero.

En resumen, los indicadores de rentabilidad muestran un aumento en el margen bruto, pero una disminución en los márgenes operacional y neto, así como en los indicadores de rentabilidad sobre activos y patrimonio. Esto evidencia una menor eficiencia en la generación de utilidades y una disminución en la rentabilidad final de la empresa CETRIAD CIA. LTDA.

## Conclusiones

- El análisis de la situación financiera de CETRIAD CIA. LTDA. durante los periodos 2021 y 2022 evidencia una disminución en la capacidad de la empresa para generar utilidades y cubrir sus obligaciones a corto plazo. Siendo una de las causas la elevada representación de las cuentas por cobrar en ambos periodos siendo en el 2021 casi el 95% y en el 2022 casi el 99%, además de esto la elevada caída de las ventas de un periodo a otro, ya que del 2021 al 2022 bajaron casi un 90%, por ende, la rentabilidad de la empresa también bajo en cantidades preocupantes, aproximadamente un 95%, evidenciando que la empresa se encontró en una alarmante situación en dichos periodos.
- La aplicación de indicadores financieros de liquidez y endeudamiento a CETRIAD CIA. LTDA. durante los periodos 2021 y 2022 revela una disminución en la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo y un decremento en el uso de deuda para financiar sus operaciones. Los indicadores de liquidez, como la razón corriente y la prueba ácida, muestran una tendencia creciente de 4.67 a 6.55, pero, como se mencionó antes, ese dinero se encuentra en cuentas por cobrar, lo que podría generar problemas de flujo de efectivo si no se toman medidas correctivas. Además, los indicadores de endeudamiento, como el endeudamiento del activo y el endeudamiento patrimonial, evidencian un mayor riesgo financiero para la empresa, ya que una mayor proporción de los activos y del patrimonio está siendo financiada con recursos propios, cuando lo óptimo sería también apoyarse con recursos externos para el crecimiento de la empresa.
- La aplicación de indicadores de gestión a CETRIAD CIA. LTDA. durante los periodos 2021 y 2022 revela una disminución en la eficiencia en el uso de los

recursos de la empresa. Los indicadores de rentabilidad, como el margen operacional y el ROA, muestran una caída significativa, lo que evidencia una baja eficiencia en la gestión de los gastos operacionales y en el uso de los activos para generar utilidades. Además, la ficha de observación aplicada al personal de la empresa sugiere que existen oportunidades de mejora en la gestión de los procesos y en la eficiencia del personal.

- El análisis de la rentabilidad de CETRIAD CIA. LTDA. durante los periodos 2021 y 2022 evidencia una disminución significativa en la capacidad de la empresa para generar utilidades a partir de sus ventas, activos y patrimonio. Los indicadores de rentabilidad, como el margen neto, el ROA y el ROE, muestran una caída drástica, lo que se traduce en un estancamiento en la rentabilidad final de los negocios. Esto podría poner en riesgo la sostenibilidad financiera de la empresa a largo plazo si no se toman medidas correctivas.

## **Recomendaciones**

- Se recomienda introducir un sistema de gestión de deudores, que incluya una política crediticia más estricta y un seguimiento regular de los pagos, con el fin de reducir la dependencia de los deudores y mejorar la liquidez.
- Se recomienda diversificar las fuentes de financiamiento y considerar la reestructuración de la deuda para mejorar las condiciones de liquidez y reducir los riesgos financieros.
- Recomendar el desarrollo de un plan de acción, que incluya la mejora de la gestión de cobranza y la optimización de los procesos internos, para asegurar la sostenibilidad a largo plazo de la empresa. Además, es muy importante contar con un fondo de reserva de emergencia para hacer frente a situaciones de crisis financiera.
- Recomendar análisis detallados de costos operativos, explorar oportunidades para optimizar gastos y revisar estrategias de precios para mejorar los márgenes de beneficio.

## Bibliografía

73142\_UnidadI\_LaempresayroldelaContabilidad-libre.pdf. (s. f.). Recuperado 8 de mayo de 2024, de

[https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/44645395/73142\\_UnidadI\\_LaempresayroldelaContabilidad-libre.pdf?1460435791=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DEL\\_ROL\\_DE\\_LA\\_CONTABILIDAD.pdf&Expires=1715181702&Signature=Cw1sK7D2-tONXIA4K4ZoBrW1QfCEddSE4jM3i87LISZUNMxXD6QrHlhoplW3qKP4A7e5UQPtX3bZvQW7dwGwgFfO2isapLewYGG3gef3H3E4oJrWQQNQbfLMz5BSyoL0QW3ErnR3OKDagqbZqG15LRXa7iEcjWWsGRn3WabfDhN87peKNNeq7eCtb1cd-Fm0KkJ26ZpUM2Oi-TSuFPT-Pwt4xL9~6SSt5M8Ff62z~uQMaSnumUntEb4iqTWrdYUHXE9c1~BMDRDYMS0Vau1SGEsP3ooYvwJpfPRkf6TfZc5zKyrTuMZnWCK8BZN4x3dQYAtwRjZ5g7I4~TQIF8rXvg\\_\\_&Key-Pair-Id=APKAJLOHF5GGSLRBV4ZA](https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/44645395/73142_UnidadI_LaempresayroldelaContabilidad-libre.pdf?1460435791=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DEL_ROL_DE_LA_CONTABILIDAD.pdf&Expires=1715181702&Signature=Cw1sK7D2-tONXIA4K4ZoBrW1QfCEddSE4jM3i87LISZUNMxXD6QrHlhoplW3qKP4A7e5UQPtX3bZvQW7dwGwgFfO2isapLewYGG3gef3H3E4oJrWQQNQbfLMz5BSyoL0QW3ErnR3OKDagqbZqG15LRXa7iEcjWWsGRn3WabfDhN87peKNNeq7eCtb1cd-Fm0KkJ26ZpUM2Oi-TSuFPT-Pwt4xL9~6SSt5M8Ff62z~uQMaSnumUntEb4iqTWrdYUHXE9c1~BMDRDYMS0Vau1SGEsP3ooYvwJpfPRkf6TfZc5zKyrTuMZnWCK8BZN4x3dQYAtwRjZ5g7I4~TQIF8rXvg__&Key-Pair-Id=APKAJLOHF5GGSLRBV4ZA)

*Boletín Científico: UAEH*. (s. f.). Recuperado 8 de mayo de 2024, de

<https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/xikua/article/download/1247/4503?inline>

Burguete, A. C. L., & UNID, E. D. (2016). *Análisis financiero*. Editorial Digital UNID.

*Cuadro Comparativo Analisis Financiero Vertical y Horizontal / PDF*. (s. f.). Scribd.

Recuperado 21 de mayo de 2024, de

<https://es.scribd.com/document/466318566/cuadro-comparativo-analisis-financiero-vertical-y-horizontal>

*Dialnet-LosIndicadoresFinancierosYElImpactoEnLaInsolvencia-8936270 (1).pdf*. (s. f.).

Recuperado 21 de mayo de 2024, de

<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/8936270.pdf>

- Elizalde, L. K. (2019). El proceso contable según las normas internacionales de información financiera. *Ciencia Digital*, 3(3.3), Article 3.3.  
<https://doi.org/10.33262/cienciadigital.v3i3.3.813>
- Fuentes, C. P. J. C. R. (2017). *ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS 2017: Proceso de elaboración y reexpresión*. Ediciones Fiscales ISEF.
- Guardo, F. P., Arrieta, J. V., & Cardozo, N. H. (2018). Análisis financiero: Enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), Article 28. <https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2018v16n28.2125>
- JOSE, R. P. (2017). *Contabilidad General. Curso práctico. 2.ª edición*. Ediciones Paraninfo, S.A.
- Macías-Arteaga, M. F., & Sánchez-Arteaga, A. A. (2022). El análisis financiero: Un instrumento de evaluación financiera en la empresa La Fabril. *Revista Científica Multidisciplinaria SAPIENTIAE*. ISSN: 2600-6030, 5(10), Article 10.  
<https://doi.org/10.56124/sapientiae.v5i10.0050>
- Marcillo-Cedeño et al. - 2021—Análisis financiero una herramienta clave para la.pdf. (s. f.).
- Mera, P. D. V., Robinzón, E. J. G., & Govea, G. E. V. (s. f.). UTILIDAD DE LA CONTABILIDAD PARA EMPRENDEDORES NO OBLIGADOS A LLEVAR CONTABILIDAD. *Revista Científica Retos de la Ciencia*, 4(8), 55-75.
- NIC 1—Presentación de Estados Financieros.pdf. (s. f.). Recuperado 8 de mayo de 2024, de <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIC%201%20-%20Presentaci%C3%B3n%20de%20Estados%20Financieros.pdf>
- Padilla, V. M. G. (2015). *Análisis Financiero: Un enfoque integral*. Grupo Editorial Patria.

Párraga Franco, S. M., Pinargote Vázquez, N. F., García Álava, C. M., Zamora Sornoza, J.

C., Párraga Franco, S. M., Pinargote Vázquez, N. F., García Álava, C. M., & Zamora Sornoza, J. C. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: Una revisión sistemática. *Dilemas contemporáneos: educación, política y valores*, 8(SPE2). <https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>

Polanco, Y. J., Santos, P., & Cruz, G. A. de la. (2020). *Análisis financiero para la toma de decisiones*. Universidad Abierta para Adultos (UAPA).  
<https://elibro.net/es/ereader/utnorte/175882?page=99>

*REGLAMENTO DE COMPROBANTES DE VENTA RETENCIÓN Y DOCUMENTOS*

*COMPLEMENTARIOS.pdf*. (s. f.).

Tapia Soledispa, E. N., Reina Minda, B. M., & Duque González, Á. (2019). Análisis financiero de las cuentas por cobrar y su afectación en la liquidez. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, enero. <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/01/cuentas-cobrar-liquidez.html>

Toro, D. B. (2014). *Análisis financiero*. Ecoe Ediciones.

Vértice, E. (2011). *Contabilidad básica*. Editorial Vértice.

## Anexos

### Entrevista al Sr. Aníbal Calderón Gerente de CETRIAD CIA. LTDA.

**Pregunta:** Con fecha 19 del mes de abril del 2024, en la ciudad de Lago Agrio, específicamente en la empresa CETRIAD CIA. LTDA., se realizó la siguiente entrevista al señor Aníbal Calderón, gerente de esta, para conocer un poco la situación financiera actual que atraviesa. Para ello se procederá a grabar la entrevista en formato nota de voz, dicha grabación será utilizada con fines únicamente educativos, ¿Está usted de acuerdo con esto?

**Respuesta:** Correcto, no hay problema.

**Pregunta:** Excelente, para arrancar con la entrevista, quiero plantearle una pregunta muy puntual, ¿Cómo describiría la situación financiera actual de la empresa?

**Respuesta:** Pues, la situación financiera actual, la empresa va encaminada siempre al mejoramiento y adquisición de activos fijos, a la capacitación constante del personal técnico, entre otros objetivos, en realidad se tiene buenas perspectivas a futuro para la empresa.

**Pregunta:** Al escuchar un poco su respuesta de tener buenas perspectivas a futuro, supongo que en el camino también deben existir tropiezos, como en todo, por ello me gustaría saber ¿Cuáles han sido?, o ¿Cuáles son los principales desafíos financieros que enfrenta la empresa en la actualidad?

**Respuesta:** Para entender los principales desafíos financieros que se enfrentan, hay que saber que últimamente hemos trabajado con instituciones públicas como el Hospital Provincial Dr. Marco Vinicio Iza, Municipio del cantón Lago Agrio, entre otras, y debido a la situación actual de los gobiernos en general del país, de falta de recursos públicos, no ha existido una buena liquidez y por ende no se nos han realizado los pagos pertinentes.

**Pregunta:** Con respecto al problema de liquidez, como usted lo afirma, hemos estado atravesando una mala situación política dentro de nuestro país, y eso nos afecta

económicamente a todos, es claro, es por ello por lo que le pregunto también si ¿Han identificado áreas específicas de la empresa que afecten negativamente a la liquidez?

**Respuesta:** No diría exactamente que afecten, diría más bien que estos últimos periodos, por adquirir activos fijos, se ha evidenciado una falta de liquidez, ya que se tienen más obligaciones financieras, debido al crecimiento de los beneficios, siempre hemos tratado de invertir en predios y vehículos para el giro del negocio, entonces este puede ser uno de los motivos internos por el cual ahora atravesamos estos problemas de liquidez. **Pregunta:** Continuando con el tema de liquidez, ¿Han experimentado problemas de liquidez anteriormente? Si es así, ¿cuáles fueron las razones subyacentes?

**Respuesta:** Bueno, si se ha experimentado esto anteriormente, y con respecto a las razones, se llega a las mismas de preguntas anteriores, la falta de liquidez siempre ha existido debido a la falta de pago, mayormente por parte de las entidades públicas con las cuales se firman contratos, y en cierta medida por parte de las entidades privadas también, a esto sumarle las inversiones en las cuales se ha incurrido en los últimos periodos. Todos estos han sido factores para la falta de liquidez.

**Pregunta:** Entonces, al tratarse de una empresa que se dedica mayormente a trabajar con empresas del sector público, han experimentado estos problemas de liquidez en repetidas ocasiones, ya que en los últimos periodos la situación política ha sido crítica, es por ello por lo que le pregunto ¿Qué medidas específicas han considerado o implementado para abordar la baja liquidez si es que la tuvo?

**Respuesta:** La falta de liquidez la hemos afrontado solicitando créditos a instituciones financieras para poder solventar gastos operativos y de inversión de la empresa.

**Pregunta:** Bueno, hablando justamente de la empresa y de cómo se manejan para prestar los servicios que ofrece, ¿Cómo se gestiona y monitorea el flujo de efectivo en la

empresa?, por ejemplo, cuando ingresa dinero, ¿cuáles son los procedimientos para realizar para usar ese recurso de la manera más eficiente?

**Respuesta:** Existe el departamento administrativo, que, en este caso, me ayuda a mi como gerente a mantener un flujo eficiente del dinero, distribuyéndolo según las necesidad o importancia entre los costos y gastos.

**Pregunta:** Excelente, y ¿Cuál es el ciclo de efectivo típico para los proyectos de mantenimiento, instalación y reparación?

**Respuesta:** En este caso lo que hacemos comúnmente en la empresa es, trabajar con recursos propios, es decir, una vez firmado los contratos, para cumplir con la totalidad de estos se invierte dinero de la empresa, y se recupera al momento de cobrar los valores correspondientes, ingresando así dinero para contratos futuros.

**Pregunta:** Ya entrando un poco en lo que respecta a la parte operativa de la empresa y el giro del negocio en sí, ¿Cuáles son los planes de crecimiento a corto y largo plazo para la empresa?

**Respuesta:** A corto plazo tenemos buenas perspectivas, ya que se tiene contratos ya culminados, por lo cual solo queda esperar el pago de los gobiernos, esto es bueno para la empresa, ya que se podrá recuperar el dinero para poder seguir invirtiendo en otros contratos, y el largo plazo, diríamos que con los predios y activos fijos en general que se ha estado adquiriendo podemos mejorar nuestra infraestructura, para mejorar nuestros servicios y ser eficientes con nuestros clientes.

**Pregunta:** Hablando un poco de los clientes, tengo una pregunta dirigida a ese ámbito, ¿Existen planes para renegociar términos con proveedores o clientes para mejorar la situación de efectivo?

**Respuesta:** Siempre en las condiciones que se manejan las empresas, cuando se compra pocas cantidades los precios son más elevados, pero cuando se compra en mayores

cantidades, siempre hay un descuento, ese descuento es el que aprovechamos para con nuestros proveedores, ya que cada vez se compra en mayor medida, esto nos permite ofrecer precios mucho más competitivos, y con nuestros clientes, se aplica la misma condición que nos ofrecen a nosotros, si compran en más medida, el precio será más atractivo.

**Pregunta:** Bueno ya sabiendo que la empresa se dedica en mayor medida a brindar servicios, ¿Han experimentado una disminución en la demanda de servicios?

**Respuesta:** No, en realidad no se evidencia disminución en la demanda de los servicios, esto siempre va en alza, siempre va aumentando clientela, siempre más empresas públicas y privadas solicitan nuestros servicios.

**Pregunta:** Sabiendo que la demanda siempre va en aumento, es lógico que aumenten también los costos y gastos, por ello planteo la siguiente cuestión, ¿Cómo se controlan los gastos operativos?

**Respuesta:** Bueno, los gastos más comunes por lo general son los viáticos, también los repuestos, esto va controlado siempre por el personal administrativo...

**Pregunta:** Se llevan registros diarios de los recursos que se entregan para que el personal cubra gastos, por ejemplo, como combustible para los vehículos al momento de movilizarse.

**Respuesta:** Exactamente, todo esto lo controla el personal administrativo, se llevan en el caso del combustible registros de el kilometraje diario de los vehículos para tener ya una idea de cuanto se gasta, de la misma manera para gastos como por ejemplo mantenimiento de los vehículos o de la herramienta misma.

**Pregunta:** Y, ¿Cuáles son las oportunidades para mejorar la eficiencia en los procesos operativos y reducir costos?

**Respuesta:** Para mejorar los procesos siempre se trata de mantener capacitado al personal, ya que todos los días se diseñan nuevos equipos, y de la misma manera tratar

siempre de tener la mejor calidad en repuestos, tener siempre las herramientas en buen estado y completa, eso básicamente.

**Pregunta:** ¿Cuáles son los márgenes de beneficio brutos y netos actuales, y cómo se han comportado en los últimos años?

**Respuesta:** En realidad, la utilidad no es algo que varíe mucho, la verdad es que periodo tras periodo tiende a aumentar, lo que, si varía en la empresa son las inversiones, como ya se mencionó antes, en los últimos periodos se ha invertido en adquirir predios y vehículos para la empresa, en realidad se están generando los márgenes de beneficio más convenientes, el problema es el retraso de pagos a nuestra empresa por parte de entidades públicas.

**Pregunta:** ¿Cuál es la política de crédito actual y cómo se manejan los pagos atrasados?

**Respuesta:** En este caso, no podemos hablar de una política de crédito, ya que como se menciona, el estado no tiene el recurso económico necesario para realizarnos los pagos pertinentes, no podemos darle un plazo de pago, más bien esperar a que exista el recurso económico suficiente que permita al estado cancelar los valores pendientes que tiene con nuestra empresa, y con respecto a servicios prestados a empresas privadas o personas particulares, no se otorga crédito, el pago es contra entrega.

**Pregunta:** Finalmente, ¿Cómo afectan estas estrategias a la rentabilidad y la liquidez?

**Respuesta:** Como bien sabemos, el gobierno actual no está solventando los pagos a contratistas, incluso con nosotros adeudan valores correspondientes al periodo anterior, como consecuencia los estados financieros cerraron con la falta de cobro de estos valores, por ello reflejan una utilidad baja, o incluso nula.

## Ficha De Observación De Estrategias De Gestión Financiera Y Desarrollo Empresarial

**Tabla 16**

*Ficha de Observación de Estrategias de Gestión Financiera y Desarrollo Empresarial*

FICHA DE OBSERVACIÓN DE ESTRATEGIAS DE GESTIÓN FINANCIERA Y DESARROLLO EMPRESARIAL					
FICHA DE INFORMACIÓN N°2			FECHA:		
DATOS DE LA EMPRESA			DATOS DEL SECTOR		
<b>NOMBRE:</b>	CETRIAD CIA. LTDA.		<b>BARRIO:</b>	CENTRAL	
<b>RUC:</b>	2191760908001		<b>PARROQUIA:</b>	LAGO AGRIO	
<b>GERENTE</b>	ANIBAL CALDERON		<b>CANTON:</b>	NUEVA LOJA	
<b>SOCIO</b>	DANILO CALDERON		<b>PROVINCIA:</b>	SUCUMBIOS	
GESTIÓN FINANCIERA			DESARROLLO EMPRESARIAL		
CRITERIO	SI	NO	CRITERIO	SI	NO
Se analiza la estructura de precios de servicios.	X		Existen incremento de la rentabilidad en la empresa.		X
Se evalúa los márgenes de ganancia y su impacto a la rentabilidad.	X		Se revisa periódicamente la salud financiera de la empresa.		X
Se gestiona los costos operativos y de producción.	X		Se utiliza indicadores clave como el ROI (Retorno de Inversión), ROE (Retorno de Patrimonio), entre otros, para evaluar el rendimiento financiero.		X
Se aplican políticas de control de gastos y eficiencia en la utilización de recursos.		X	Expansión de la empresa a nuevos mercados.	X	
Se evalúan las decisiones de inversión en activos fijos.		X	Respuesta positiva del mercado a ofertas existentes.	X	
Se recurre a fuentes de financiamiento externo.	X		Se cumple con las regulaciones fiscales y normativas financieras.	X	
Se introducen nuevos servicios innovadores al mercado.	X		Se implementan nuevas tecnologías para mejorar la eficiencia financiera y operativa.	X	
Existen métodos de adaptación a cambios en el entorno empresarial y tecnológico.		X	Incremento de la capacidad de generar efectivo y la gestión de flujo de caja.		X
Se toman iniciativas innovadoras.	X		El personal se encuentra a gusto en el ambiente laboral existente.		X
Se gestiona correctamente los gastos de operación.		X	Se gestiona correctamente los ingresos.		X

## Anexos Fotográficos

