



# UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS

CONTABILIDAD Y AUDITORIA

## INFORME FINAL DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

**TEMA: “Análisis financiero de la empresa “De Maderas”, cantón Quito,  
provincia de Pichincha, períodos 2020-2021.”**

**Modalidad:** Estudio de caso

**Trabajo de titulación previo a la obtención del título de Licenciada en  
Contabilidad y Auditoría CPA**

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

**Autora:** Jennifer Vanessa Delgado Estrada

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

Ibarra – 2024



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE**  
**BIBLIOTECA UNIVERSITARIA**

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

**1. IDENTIFICACIÓN DE LA OBRA**

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

<b>DATOS DE CONTACTO</b>			
<b>CÉDULA DE IDENTIDAD:</b>	1751193200		
<b>APELLIDOS Y NOMBRES:</b>	Delgado Estrada Jennifer Vanessa		
<b>DIRECCIÓN:</b>	Av. Eloy Alfaro y Calle De las Avellanas – Ciudad Quito		
<b>EMAIL:</b>	jvdelgadoe@utn.edu.ec		
<b>TELÉFONO FIJO:</b>	(02) 2478016	<b>TELÉFONO MÓVIL:</b>	0983494322

<b>DATOS DE LA OBRA</b>	
<b>TÍTULO:</b>	“Análisis financiero de la empresa “De Maderas”, cantón Quito, provincia de Pichincha, períodos 2020-2021”
<b>AUTORA:</b>	Delgado Estrada Jennifer Vanessa
<b>FECHA: DD/MM/AAAA</b>	01/02/2024
SOLO PARA TRABAJOS DE GRADO	
<b>PROGRAMA:</b>	<input checked="" type="checkbox"/> <b>PREGRADO</b> <input type="checkbox"/> <b>POSGRADO</b>
<b>TITULO POR EL QUE OPTA:</b>	Licenciatura en Contabilidad y auditoría CPA
<b>ASESOR /DIRECTOR:</b>	Dra. Gloria Esperanza Aragón Guamacás Mcs. Mcs. Sandra Mercedes Guevara López

## 2. CONSTANCIAS

La autora 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 la titular de los derechos patrimoniales, por lo que asume la responsabilidad sobre el contenido de la misma y saldrá en defensa de la Universidad en caso de reclamación por parte de terceros.

Ibarra, a los 17 días del mes de mayo de 2024

**LA AUTORA:**



.....  
Delgado Estrada Jennifer Vanessa

## CERTIFICACIÓN DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Ibarra, 31 de enero de 2024

Msc. Sandra Guevara López

DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

CERTIFICA:

Haber revisado el presente informe final del trabajo “Análisis financiero de la empresa “De Maderas”, cantón Quito, provincia de Pichincha, periodos 2020-2021”, 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.

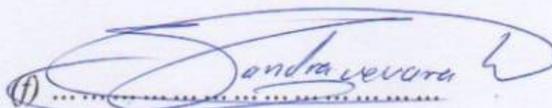
A handwritten signature in blue ink, reading "Sandra Guevara", with a stylized flourish at the end. The signature is written over a horizontal line.

Msc. Sandra Guevara López

C.C. 1002541389

## APROBACIÓN DEL COMITÉ CALIFICADOR

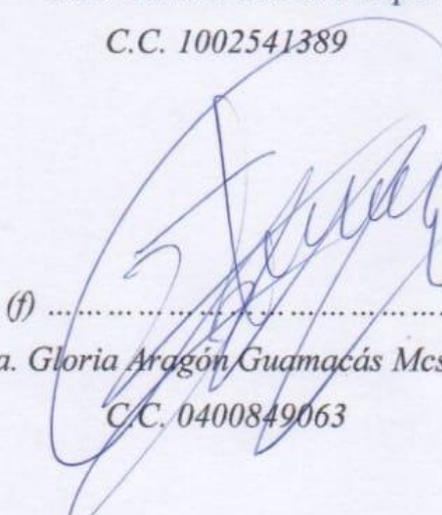
El Tribunal Examinador Comité Calificado del trabajo de Integración Curricular “Análisis financiero de la empresa “De Maderas”, cantón Quito, provincia de Pichincha, periodos 2020-2021” elaborado por Jennifer Vanessa Delgado Estrada, previo a la obtención del título de Licenciatura en Contabilidad y auditoría, aprueba el presente informe de investigación en nombre de la Universidad Técnica del Norte:



(f) .....  
Sandra Guevara

*Msc. Sandra Guevara López*

*C.C. 1002541389*



(f) .....

*Dra. Gloria Aragón Guamaçás Mcs.*

*C.C. 0400849063*

## **DEDICATORIA**

La presente investigación quiero dedicar a Dios por haberme dado la fortaleza y sabiduría para guiarme espiritualmente y mostrarme el camino correcto a lo largo de mis estudios universitarios y poder haber superado los obstáculos que se me presentaron.

A mis padres, Javier Delgado Hernández y Lourdes Estrada Arroyo que con su apoyo incondicional tanto de manera moral y a la vez económica, quienes han estado en los momentos más difíciles de este camino y mi vida.

A mis hermanos y mi querida hija quienes me brindaron su apoyo en este proceso con su amor y paciencia mutua, sin lugar a duda me motivaron a continuar para cumplir esta meta.

Finalmente, a mis amigas y aquellas personas que estuvieron acompañándome en este camino y me aportaron su conocimiento e hicieron que esta etapa fuera una experiencia inolvidable.

*Jennifer Vanessa*

## **AGRADECIMIENTO**

El presente trabajo quiero agradecer a Dios, porque siempre estuvo y está presente en cada paso de mi vida, para guiarme y mostrarme un mejor camino a pesar, de las dificultades me brindo fuerza para terminar con este proyecto.

También agradezco a mis padres quienes son un pilar y apoyo fundamental en todo el proceso de mi carrera, quienes me fortalecieron con sus consejos, hábitos y valores para seguir adelante en los momentos altos y bajos que se muestran en la vida.

A mis hermanos, que en cada momento estuvieron presentes brindándome todo su apoyo moral e incondicional, y a mi pequeño retoño Arleth Samantha que ha sido mi impulso y motor para seguir enfrentándome a las dificultades que cada día se presentan en el diario vivir, inspirándome así a culminar con esta etapa.

A los docentes, de la emblemática Universidad Técnica del Norte quienes me supieron impartir sus conocimientos a lo largo de la preparación profesional, y encaminarlo tanto en el área de práctica como la académica que me permiten el día de hoy obtener el título de Licenciatura en Contabilidad y auditoría.

*Jennifer Vanessa*

## RESUMEN

El presente estudio tuvo como objetivo principal realizar un análisis financiero de la entidad "De Maderas" ubicada en el cantón Quito, provincia de Pichincha, durante los períodos 2020-2021.

Para lograr este objetivo, se implementó una metodología que involucró la recopilación de datos financieros a través de análisis documental, así como entrevistas con el personal clave de la empresa. Los resultados del análisis financiero revelaron que la empresa "De Maderas" experimentó fluctuaciones en su rendimiento financiero durante los años 2020 y 2021, con pérdidas significativas en algunos de esos períodos.

A pesar de estas dificultades, se observaron mejoras en la liquidez y una disminución en el endeudamiento a lo largo del tiempo. La empresa logró mejorar su margen de utilidad bruta en ventas, indicando una mayor eficiencia en la gestión de costos. Las conclusiones sugieren que la empresa debe seguir evaluando y ajustando sus estrategias financieras y operativas para mantener un crecimiento sostenible y una estabilidad financiera a largo plazo.

Finalmente, con base en lo expuesto, se proponen acciones para mejorar la gestión de liquidez, reducir el endeudamiento, optimizar los períodos de aprovisionamiento y cobro, diversificar productos y mercados para aumentar las ventas. Además, se recomienda invertir en tecnología y maquinaria, desarrollar una estrategia de marketing integral y promover la sostenibilidad y la responsabilidad social.

**Palabras clave:** Análisis financiero, indicadores financieros, toma de decisiones, plan estratégico.

## ABSTRACT

The aim of this study was to conduct a financial analysis of the “De Maderas” company, located in Quito-Pichincha, during 2020-2021.

A methodology was implemented to achieve this objective, it involved the collection of financial data through documentary analysis, as well as interviews with key personnel at the company. The results of the financial analysis revealed that the “De Maderas” company experienced fluctuations in its financial performance with significant losses during 2020 and 2021.

Despite these difficulties, improvements in liquidity and a decrease in indebtedness were observed over time. The company was able to improve its gross profit margin on sales, indicating greater efficiency in cost management. The findings suggest that the company must continue to evaluate and adjust its financial and operating strategies to maintain sustainable growth and long-term financial stability.

Finally, based on the above, actions are proposed to improve liquidity management, reduce indebtedness, optimize supply and billing periods, diversify products and markets to increase sales. In addition, it is recommended to invest in technology and machinery, develop an integrated marketing strategy and promote sustainability and social responsibility.

**Key words:** Financial analysis, Financial indicators, Decision making, Strategic plan

## ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA .....	6
AGRADECIMIENTO .....	7
RESUMEN .....	8
ABSTRACT.....	9
ÍNDICE GENERAL .....	10
Índice de tablas .....	14
Índice de ilustraciones .....	15
INTRODUCCIÓN .....	17
Justificación .....	20
Objetivos.....	21
Objetivo General.....	21
Objetivos Específicos .....	21
CAPÍTULO I .....	22
1.    MARCO TEÓRICO.....	22
1.1    Generalidades de la Empresa .....	22
1.2    La contabilidad y el ciclo económico.....	23
1.3    Importancia del proceso contable.....	23
1.4    Normativa contable y legal .....	26
1.5    Análisis financiero.....	27
1.5.1    Análisis Horizontal .....	28
1.5.2    Análisis Vertical .....	28
1.6    Importancia del Análisis Financiero .....	28
1.7    Indicadores Financieros.....	31
1.7.1    Ratios de liquidez .....	31
1.7.2    Ratios de endeudamiento.....	33

1.7.3	Ratios de rentabilidad .....	34
1.7.4	Ratio de gestión .....	36
1.8	Planificación estratégica financiera.....	38
1.9	Análisis FODA.....	39
CAPÍTULO II.....		40
2	MATERIALES Y MÉTODOS.....	40
2.1	Método de la investigación .....	40
2.2	Investigación Cuantitativa.....	40
2.3	Investigación Cualitativa.....	41
2.4	Enfoque .....	41
2.5	Investigación descriptiva.....	41
2.6	Investigación documental.....	41
2.7	Población y muestra .....	42
2.8	Técnicas e instrumentos de investigación .....	42
2.8.1	<i>Técnicas</i> .....	42
2.8.1.1	<i>La técnica de la observación</i> .....	43
2.8.1.2	<i>La técnica de la entrevista</i> .....	43
2.8.1.3	<i>La técnica de la encuesta</i> .....	43
2.8.2	<i>Instrumentos</i> .....	43
2.8.2.1	<i>Ficha de observación</i> .....	44
2.8.2.2	<i>Guía de entrevista:</i> .....	44
2.8.2.3	<i>Cuestionario</i> .....	44
2.9	Preguntas de investigación .....	45
2.10	Matriz de operacionalización de variables .....	46
2.11	Participantes.....	47
2.12	Procedimiento y análisis de datos.....	47

CAPÍTULO III.....	49
3.1 Principales resultados obtenidos de la investigación .....	50
3.1.1 Entrevista realizada al contador de la empresa “De Maderas” .....	50
3.1.2 Análisis de la entrevista realizad a la contadora de la empresa “De Maderas” ..	51
3.1.3 Entrevista realizada a la Gerente de la empresa “De Maderas” .....	52
3.1.4 Análisis de la entrevista realizad a la Gerente de la empresa “De Maderas” .....	54
3.1.5 Análisis global de las entrevistas.....	54
3.1.6 Encuesta diseñada para los trabajadores de área operativa de la empresa “De Maderas”.....	55
3.1.7 Encuesta diseñada para los trabajadores del área de ventas de la empresa “De Maderas”.....	59
3.1.8 Ficha de observación .....	65
3.2 Análisis Financiero de “De Maderas” 2020 - 2022.....	66
3.2.1 Información previa .....	66
3.2.2 Estado de Resultados .....	66
3.2.2.1 Activos.....	67
3.2.2.2 Endeudamiento y Capitalización.....	68
3.2.2.3 Fuentes de Financiación.....	69
3.3 Análisis Financiero.....	69
3.3.1 Análisis Vertical.....	69
3.3.2 Análisis Horizontal .....	75
3.4 Indicadores financieros .....	83
3.4.1 Ratios de Liquidez.....	83
3.4.2 Ratios de Endeudamiento .....	84
3.4.3 Ratios de Rentabilidad.....	86
3.4.4 Ratios de Gestión.....	87

CAPÍTULO IV .....	90
4.1    Introducción .....	90
4.2    Objetivo del plan estratégico .....	91
4.3    Análisis de los riesgos financieros .....	91
4.4    Matriz FODA .....	94
4.5    Estrategias y acciones para implementar .....	97
4.5.1 <i>Estrategias a corto plazo</i> .....	97
4.5.2 <i>Estrategias a largo plazo</i> .....	99
4.5.3 <i>Estrategia mediano y largo plazo</i> .....	100
Conclusiones .....	102
Recomendaciones .....	104
Bibliografía / Linkografía .....	105
Bibliografía .....	105
Anexos .....	110
Anexo 1. Entrevista realizada al contador de la empresa “De Maderas” .....	111
Anexo 2. Entrevista realizada al Gerente de la empresa “De Maderas” .....	112
Anexo 3. Encuesta diseñada para los trabajadores de área operativa de la empresa “De Maderas” .....	113
Anexo 4. Encuesta diseñada para los trabajadores del área de ventas de la empresa “De Madera” .....	114
Anexo 5. Ficha de observación de la empresa “De Madera” .....	116
Anexo 6. Imágenes de la empresa .....	117
Anexo 7. Certificate of Translation .....	122
Anexo 8. Certificado .....	123

## Índice de tablas

<b>Tabla 1</b> Proceso contable .....	24
<b>Tabla 2</b> Normativa contable y legal .....	26
<b>Tabla 3</b> Indicadores de liquidez .....	31
<b>Tabla 4</b> Indicadores de endeudamiento.....	33
<b>Tabla 5</b> Indicadores de rentabilidad .....	35
<b>Tabla 6</b> Indicadores de gestión .....	36
<b>Tabla 7</b> Población y muestra de la empresa "De Maderas" .....	42
<b>Tabla 8</b> Matriz de operaciones de variables.....	46
<b>Tabla 9</b> Análisis vertical estado de resultados consolidado.....	69
<b>Tabla 10</b> Análisis vertical estado de situación financiera consolidado.....	72
<b>Tabla 11</b> Análisis horizontal estado de resultados consolidado.....	75
<b>Tabla 12</b> Análisis horizontal estado de situación financiera consolidado .....	78
<b>Tabla 13</b> Ratios de liquidez 2020 - 2022 “De Maderas” .....	83
<b>Tabla 14</b> Ratios de endeudamiento 2020 - 2022 “De Maderas” .....	84
<b>Tabla 15</b> Ratios de Rentabilidad 2020 - 2022 “De Maderas” .....	86
<b>Tabla 16</b> Ratios de Gestión 2020 - 2022 “De Maderas” .....	87
<b>Tabla 17</b> Diagnóstico situacional administrativo matriz FODA.....	94
<b>Tabla 18</b> Estrategias y acciones para implementar a corto y mediano plazo.....	97
<b>Tabla 19</b> Estrategias y acciones para implementar a mediano y largo plazo.....	99
<b>Tabla 20</b> Cuadro estrategia mediano y largo plazo.....	100
<b>Tabla 21</b> Cuadro de estrategia mediano y largo plazo .....	101

## Índice de ilustraciones

<b>Ilustración 1</b> Árbol de problemas .....	19
<b>Ilustración 2</b> Ciclo económico contable .....	23
<b>Ilustración 3</b> Términos clave para el análisis financiero .....	25
<b>Ilustración 4</b> Proceso del análisis financiero .....	29
<b>Ilustración 5</b> Ámbito de la planificación estratégica .....	38
<b>Ilustración 6</b> Componentes de un análisis FODA .....	39
<b>Ilustración 7</b> Participantes en el estudio de caso .....	47
<b>Ilustración 8</b> Primera pregunta de la encuesta dirigida al área operativa .....	55
<b>Ilustración 9</b> Segunda pregunta de la encuesta dirigida al área operativa.....	55
<b>Ilustración 10</b> Tercera pregunta de la encuesta dirigida al área operativa .....	56
<b>Ilustración 11</b> Cuarta pregunta de la encuesta dirigida al área operativa .....	56
<b>Ilustración 12</b> Quinta pregunta de la encuesta dirigida al área operativa.....	57
<b>Ilustración 13</b> Sexta pregunta de la encuesta dirigida al área operativa.....	57
<b>Ilustración 14</b> Séptima pregunta de la encuesta dirigida al área operativa .....	58
<b>Ilustración 15</b> Octava pregunta de la encuesta dirigida al área operativa .....	58
<b>Ilustración 16</b> Primera pregunta de la encuesta dirigida al área de ventas.....	59
<b>Ilustración 17</b> Tercera pregunta de la encuesta dirigida al área de ventas .....	60
<b>Ilustración 18</b> Cuarta pregunta de la encuesta dirigida al área de ventas.....	60
<b>Ilustración 19</b> Quinta pregunta de la encuesta dirigida al área de ventas.....	61
<b>Ilustración 20</b> Sexta pregunta de la encuesta dirigida al área de ventas.....	61
<b>Ilustración 21</b> Séptima pregunta de la encuesta dirigida al área de ventas .....	62
<b>Ilustración 22</b> Octava pregunta de la encuesta dirigida al área de ventas .....	62
<b>Ilustración 23</b> Novena pregunta de la encuesta dirigida al área de ventas.....	63
<b>Ilustración 24</b> Análisis vertical relativo estado de resultados .....	70
<b>Ilustración 25</b> Análisis vertical relativo estado de situación financiera .....	73

<b>Ilustración 26</b> Análisis horizontal relativo ventas – costo de ventas estado de resultados	76
<b>Ilustración 27</b> Análisis horizontal relativo-activos estado de situación financiera .....	80
<b>Ilustración 28</b> Análisis horizontal relativo pasivo – patrimonio socios estado de situación financiera .....	81

## INTRODUCCIÓN

Actualmente las empresas según Burguete, A. (2017) son vulnerables a sufrir algún desequilibrio financiero inesperado, caracterizado por baja liquidez y falta de solvencia, por lo tanto, para identificar los problemas existentes, modificaciones importantes y los factores que los ocasionan toda entidad debe conocer su situación financiera, Como afirma Córdoba Padilla, M. (2014) para lograr una planeación idónea para el futuro, es importante la disposición de herramientas idóneas que le permitan descubrir los errores y aplicar los correctivos adecuados.

El documento presente tuvo como objetivo realizar un análisis financiero de la empresa “De Maderas” durante los períodos comprendidos entre 2020 y 2021 en el cantón Quito, ubicado en la provincia de Pichincha. Dicho análisis financiero contribuyó como herramienta fundamental para conocer la salud financiera y la situación económica de la entidad en cuestión. A través de una evaluación sustentada, detallada de los estados financieros y otros informes relevantes, se buscó obtener una visión precisa y objetiva de su desempeño en el transcurso de estos dos años. Para ello, se examinaron informes financieros, como el estado de resultados y el estado de situación financiera. Según Llanos, R. (2020) estos informes financieros proporcionan una perspectiva integral de los ingresos, costos, gastos operativos, activos, pasivos, patrimonio neto de la empresa.

La investigación esta presentada en capítulos independientes, aunque en un primer momento pueden redactarse de forma aislada, han de integrarse finalmente en un cuerpo único, en primera instancia se detalla el marco teórico, abarca la revisión de conceptos, teorías obteniendo de información bibliográfica de diferentes autores expertos en la temática. El segundo capítulo menciona sobre la aplicación de materiales y métodos el cual se realizó una descripción del área de estudio, el tipo de investigación aplicada, los instrumentos de recolección de información. En el capítulo tercero refiere a resultados y discusión en que se elaboró el diagnóstico financiero situacional de la entidad “De Maderas” y para finalizar el capítulo cuarto se presenta una propuesta determinando un plan estratégico desarrollando el análisis de riesgos con base a los indicadores de la entidad y presentado un esquema de estrategias y acciones para implementar en la empresa.

Así mismo, se aplicaron diversos indicadores financieros para medir la liquidez, endeudamiento, rentabilidad y gestión de la empresa. Estos ratios permitieron valorar la capacidad de la empresa “De Maderas” para que así se pueda lidiar sus obligaciones financieras tanto a largo como a corto plazo, permitió también conocer que tiempo la empresa tarda en recuperar lo invertido y con esta información se aplicó el plan estratégico de una mejor gestión financiera con la aplicación de un análisis organizacional que determinan el éxito en el cumplimiento de metas en relación con los factores.

A través de este análisis, se obtuvo una comprensión clara de la situación financiera “De Maderas” en el período estipulado, lo cual proporcionaron el desarrollo de planes futuros y una base sólida para la toma de decisiones estratégicas.

## Tema

Análisis financiero de la empresa “De Maderas”, cantón Quito, provincia de Pichincha, períodos 2020-2021.

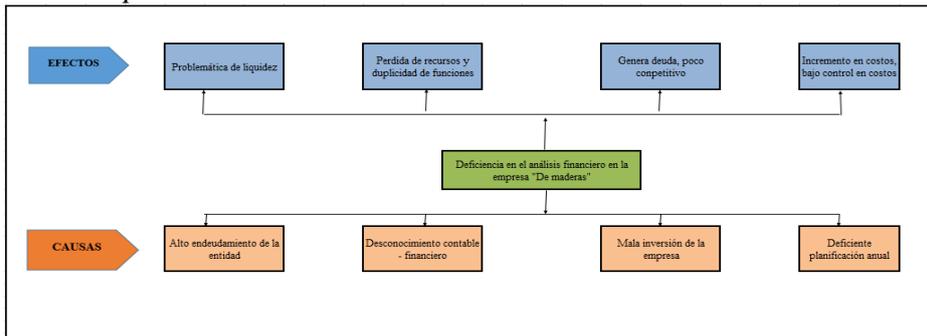
## Problemática

El estudio que se presenta a continuación, referente a análisis financiero de la empresa “De Maderas” en la provincia de Pichincha, partió de la verificación de información de las dificultades financieras que existen a nivel mundial, los autores hacen relevancia en la atención a la gestión operativa y a la problemática que se genera al momento que los administradores no dan un adecuado uso a las herramientas financieras como a la información contable brindada, según Tafur, L. (2019). Así mismo, por la falta de conexión con las dimensiones de la variable factores financieros que mencionó Chávez Mendoza, N. (2018) es necesario el análisis de la información empresarial en el presente entorno para lograr mejorar la eficiencia operacional.

Por tanto el estudio partió del análisis financiero a la empresa “De Maderas” la cual se dedica principalmente a la comercialización de tableros y complementos de madera, con servicio de perforación, laminado y acabados, cumpliendo con las disposiciones de la administración tributaria en el sector, la cual atravesó dificultades financiera en la pandemia de Covid-19, lo que ocasionó la disminución en las ventas con un déficit del -16% en relación en el período 2020-2021, caracterizado por el endeudamiento, pérdida de recursos, mantener la rentabilidad de la entidad. Por lo tanto, se utilizó como herramienta el análisis financiero con el propósito de conocer y evaluar el desempeño operativo de la empresa contable - financiero en el cual se muestra las condiciones en que se opera de la entidad. A continuación, el árbol de problemas que se presenta en la ilustración 1, en las cuales intervienen las variables de estudio.

## Ilustración 1

### Árbol de problemas



Nota: El presente árbol de problemas está tomada la estructura de los autores Leon Rossenberg y Lawrence Posner 2021 y a su vez adaptada la información del presente estudio de caso.

## **Justificación**

El estudio de caso aporta y se enfoca en analizar la problemática acerca de la entidad dedicada a la comercialización del sector maderero, que se da a conocer por el bajo crecimiento financiero conjunto con la insuficiente liquidez. Por otro lado, el desconocimiento de la falta de indicadores financieros conlleva que la entidad no conozca la rentabilidad, endeudamiento y la situación real de la empresa.

Al respecto, desarrollar un análisis financiero en todas las entidades es importante, porque el propósito financiero que existe en la actualidad es identificar la capacidad económica de las organizaciones; por ende, en los indicadores financieros se encuentra los instrumentos a utilizarse como herramientas de evaluación económica, mencionando a los autores Paredes, Chicaiza, & Ronquillo (2019) señalan que para lograr determinar su rendimiento al recuperar sus activos, se considera las distintas relaciones en las múltiples partidas contables de los estados financieros de una empresa como las cuentas del activo, pasivo, patrimonio, ingresos, costos y gastos.

La información financiera debe ser anticipadamente preparada mediante herramientas económicas, que permitan sustentar, revelar y analizar la situación real financiera de la entidad que servirá para la mejor toma de decisiones contables-financieras. Como considera Lavalle Burguete, A. (2017) la empresa debe contar con una correcta gestión que permita el desarrollo continuo a través de decisiones asertivas que a la empresa le lleve al crecimiento.

Es relevante efectuar el análisis financiero en la empresa “De Maderas” ya que permitirá identificar el rendimiento de las operaciones contables - financieras de la organización, con el fin de poder encaminar a las respectivas correcciones que se considere necesarias y de esta manera facilite desarrollar la capacidad de mejorar su situación económica, y generar rentabilidad, para que la propietaria de la empresa y su equipo de trabajo realicen el proceso de toma de decisiones eficientes y efectivas con el fin de conseguir el crecimiento adecuado de la misma. Se considera beneficiarios directos de la presente propuesta a la propietaria y su personal en relación de dependencia, por motivo que en el presente estudio se plantearon estrategias de mejora direccionando una gestión eficiente de los recursos que posee la entidad, por otro lado, los beneficiarios indirectos son todos aquellos clientes quienes ayudan a la entidad en el fortalecimiento y sostenibilidad de la empresa. Por ende, de la entidad derivaría en una gestión más estable segura y capaz de cubrir las necesidades administrativas y financieras de una manera óptima.

## **Objetivos**

### **Objetivo General**

Realizar el análisis financiero de la empresa “De Maderas” del cantón Quito, provincia de Pichincha, períodos 2020-2021.

### **Objetivos Específicos**

- Analizar el proceso contable y financiero de la empresa “De Maderas” para establecer la situación actual de la empresa.
- Evaluar el desarrollo financiero de los años 2020 - 2021 de la empresa “De Maderas” con el fin de determinar los indicadores y/o ratios.
- Establecer estrategias de crecimiento financiero para la empresa “De Maderas”.

## **CAPÍTULO I**

### **1. MARCO TEÓRICO**

El marco teórico constituye el sustento conceptual y teórico sobre el cual se fundamenta la investigación del presente estudio, que tiene como objetivo realizar un análisis financiero de la empresa “De Maderas” durante los períodos 2020-2021. En este sentido, se abordarán diversas teorías, conceptos relevantes en el campo de las finanzas y la contabilidad, a fin de comprender, evaluar de manera integral los aspectos financieros y económicos de la empresa.

#### **1.1 Generalidades de la Empresa**

El estudio que se presenta a continuación, parte del análisis de la empresa de acuerdo con la actividad económica que realiza, como soporte del desarrollo económico de los países. En el Ecuador, el sector de la madera y productos madereros según el Banco Central del Ecuador, (2019), tiene una contribución significativa al (PIB) Producto Interno Bruto del país, alcanzando un crecimiento interanual de 0,6%, totalizando 17.921 millones de dólares constantes. La producción y comercialización de madera y productos derivados generan ingresos y aportan al crecimiento económico del país.

Según Sánchez, Vayas, Mayorga, & Freire (2020) mencionan que el sector de la madera en Ecuador ha experimentado un desarrollo positivo, impulsado por el fomento de prácticas sostenibles, la comercialización de la materia prima, la modernización tecnológica, la promoción de inversiones, y la apertura de mercados internacionales. Estos avances han contribuido al crecimiento económico, la generación de empleo y la conservación de los recursos forestales en el país.

Al diseccionar la problemática se menciona que “La sostenibilidad del crecimiento económico de la región dependerá del uso razonable de los recursos naturales y la creación de riqueza basada en la conservación (y acumulación) del capital natural” Citando a (Reyes Vera, 2012). En la provincia de Pichincha la empresa “De Maderas” se dedicada a la comercialización de tableros y complementos de la madera, facilitando la materia prima a los diferentes artesanos y talleres que poseen un capital limitado dedicados a la transformación de productos de manera para hacer llegar a los diferentes interesados el producto final.

## 1.2 La contabilidad y el ciclo económico

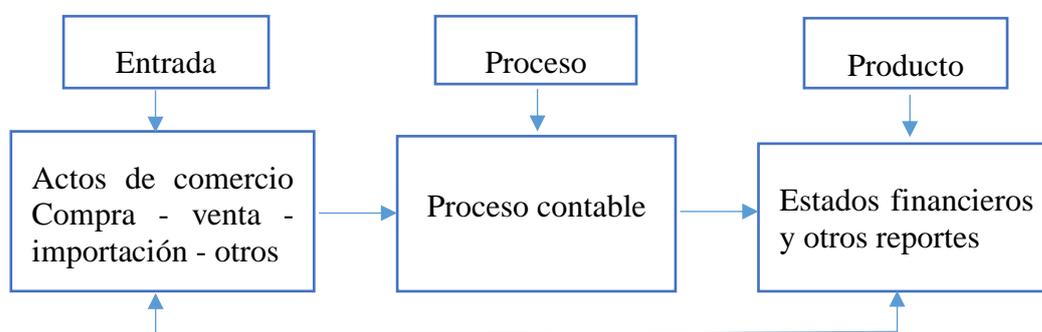
Zapata, P. (2021) plantea que las empresas en forma constante realizan actividades o actos económicos, se está haciendo referencia a la materia prima que ingresa al denominado proceso contable, el cual permite formular lo que se conoce como estados financieros, y es aquella información que permitirán a los directivos tomar importantes decisiones para la mejora continua de la empresa.

## 1.3 Importancia del proceso contable

Como afirma Zapata Pedro (2021) en el momento que se pone en marcha la organización el contador/ar encargado, desarrolla un conjunto de pasos lógicos y ordenados durante el transcurso de la existencia de la empresa en el cual ira reconociendo varias transacciones que tienen correlación y afecta en la economía y las finanzas de la empresa. Según Weston, B. (2017) este proceso contable permite la valoración, análisis y presentación de la información financiera considerando que la mencionada información se almacena de forma cronológica en el tiempo facilitando de esta manera la evaluación y el control de los recursos económicos, suministrando a los interesados el conocimiento apropiado para discurrir las posibles mejoras y acceder a una toma de decisiones efectiva.

### Ilustración 2

*Ciclo económico contable*



Fuente: (Zapata, 2021).

La empresa “De Maderas” posee este ciclo económico contable el cual dispone de un software informático sencillo y amigable, conjunto con las transacciones debidamente sustentadas con oportunos documentos legales y suficientes, el cual le permite cumplir con las diferentes fases presentadas en la ilustración 2.

**Tabla 1**  
*Proceso contable*

<b>Proceso contable</b>				
<b>Proceso</b>		<b>Descripción</b>		<b>Norma contable</b>
		<b>Documentos fuente</b>		
<b>Primer paso</b>	<b>Reconocimiento de la operación</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Hechos económicos</li> <li>- Archivo de forma cronológica</li> </ul>		
		<b>Libro diario</b>		
<b>Segundo paso</b>	<b>Jornalización o registro inicial</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Registro inicial</li> <li>- Clasificación</li> <li>- Representación del asiento</li> </ul>	NIC 39 NIIF 9 NIC 32	Reconocimiento, clasificación y baja de los instrumentos financieros
		<b>Libro mayor</b>		
<b>Tercer paso</b>	<b>Memorización</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Clasifica valores y obtiene saldos de cuentas</li> <li>- Brinda información del estado de cada cuenta.</li> </ul>	NIC 39 NIIF 9	Medición de instrumentos
		<b>Ajustes</b>		
		<ul style="list-style-type: none"> <li>- Actualiza y depura saldos</li> <li>- Permite la presentación de saldos razonables</li> </ul>		
<b>Cuarto paso</b>	<b>Comprobación</b>	<b>Estado de situación financiera</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Resumen significativo</li> <li>- Validación del cumplimiento de las normas</li> </ul>	NIC 39 NIIF 9	Presentación
		<b>Estados financieros</b>		
<b>Quinto paso</b>	<b>Estructuración de informes financieros</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Financieros</li> <li>- Económicos</li> </ul>	NIIF 7	Revelación

Fuente: (Zapata, 2021).

“Entrada” que consiste en la compra y venta de tableros y complementos en el cual se aprecia la actividad principal de la empresa, se continua con el “Proceso contable” es donde las operaciones se desarrollan y tiene un proceso en la entidad que se efectúan repetidas veces en un hecho económico que se conoce como el conjunto de pasos lógicos y ordenados que se presenta en la tabla 1. Este proceso comienza con el reconocimiento de las operaciones económicas, el registro inmediato de las mismas en los libros principales y auxiliares con su control permanente y para finalizar el “Producto” que consiste en la estructuración de los estados financieros.

### Ilustración 3

*Términos clave para el análisis financiero*

Estado de resultados	Estado de situación financiera	Ratios financieros:
<ul style="list-style-type: none"> <li>•El estado de resultados, también conocido como el estado de pérdidas y ganancias, es un informe financiero que muestra los ingresos, los gastos y el beneficio neto de una empresa durante un período específico que proporciona al profesional o interesados, una visión detallada de la rentabilidad de la empresa y ayuda a identificar áreas de mejora.</li> </ul>	<p>Es otro informe financiero fundamental que muestra la situación financiera de una empresa en un momento dado. Se divide en activos (recursos controlados por la empresa), pasivos (obligaciones financieras) y patrimonio neto (activos menos pasivos). El estado de situación financiera refleja la solidez económica y la estructura de capital de la empresa.</p>	<p>Los ratios financieros son herramientas utilizadas para analizar la salud financiera de una empresa.</p> <p>Estas métricas comparan diferentes elementos de los estados financieros para evaluar la eficiencia operativa, la rentabilidad, la liquidez y la solvencia de la empresa.</p>

Fuente: (Córdoba Padilla, 2014); (García, 2016).

De acuerdo con Jiménez, J. (2018) la planificación financiera es un elemento muy importante para el funcionamiento y la supervivencia de una organización y/o empresa, motivo por el cual proporciona un plan para seguir las directrices, coordinar y controlar las actividades de la empresa. Según Burguete, A. (2017) es decir, tomar decisiones adecuadas sobre su actividad futura con base en información financiera actualizada.

## 1.4 Normativa contable y legal

**Tabla 2**  
*Normativa contable y legal*

<b>Norma</b>	<b>Detalle</b>	<b>Aplicación en la empresa</b>
Ley de Régimen Tributario Interno	Obligados a llevar contabilidad: Art. 19.- Todas las sociedades están obligadas a llevar contabilidad y declarar los impuestos con base en los resultados que arroje la misma. También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas cuyos ingresos brutos del ejercicio fiscal inmediato anterior, sean mayores a trescientos mil (USD \$. 300.000) dólares de los Estados Unidos.	La entidad “De Maderas” se encuentra bajo el régimen general, obligado a llevar contabilidad, está regulada siendo representada como persona natural.
Norma Internacional de la Información Financiera (NIIF)	Los objetivos de la Fundación IASC y del IASB son: desarrollar, buscando el interés público, un único conjunto de normas contables de carácter global que sean de alta calidad, comprensibles y de cumplimiento obligatorio, que requieran información de alta calidad, transparente y comparable en los estados financieros y en otra información financiera, para ayudar a los participantes en los mercados de capitales de todo el mundo, y a otros usuarios, a tomar decisiones económicas.	Se analiza que mediante las presentes normas la entidad muestra el cumplimiento de la información financiera y de esta manera se puede evaluar esta información para la asertiva toma de decisiones.
Norma de Información Contable (NIC)	El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad establece las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a períodos anteriores, como con los de otras entidades y establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido.	Se reconoce la importancia de la representación de los estados financieros, la estructura que tiene una partida material o aquella información importante u otro suceso que revele los estados financieros de la entidad.

Norma	Detalle	Aplicación en la empresa
Constitución de la Republica del Ecuador	Art. 309.- El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones.	La empresa “De Maderas” es uno de los sectores que ayuda al desarrollo, con el fin de impulsar su inclusión activa de la economía de nuestro país.

Fuente: (IFRS, 2020); (Servicio de Rentas Internas (SRI), 2023); (Constitución de la Republica del Ecuador , 2021).

### 1.5 Análisis financiero

Según con Burguete, A. (2017) el análisis financiero tiene por objeto separa o expresarlo por partes los elementos propuestos para el estudio, con el propósito de una evaluación cualitativa y cuantitativa de los componentes financieros a estudiar. En una breve aclaración se considera cualitativo aquel análisis se tiene por objeto descubrir los elementos del objeto de estudio y también cuando se usa para determinar la cantidad de cada elemento. Considerando a Urbina, P. (2018) se toma como muestra una parte del objeto de estudio, una vez estipulada una de las partes se diagnostica la cantidad de cada uno de los elementos y esto lo conoceríamos como el análisis.

De acuerdo con Zapata, P. (2021) las NIC y NIIF ofrecen los conceptos afines a las necesidades que requieren los mercados, brinda información clara y precisa con relación a los cambios de las normas de información financiera registrada en los estados financieros, pues, ayuda a organizar la información que se debe presentar y realizar las respectivas actualizaciones o nuevas formas del contenido coherente de los estados financieros.

El análisis financiero es una herramienta crucial que se utiliza para conocer como esta evaluado el desempeño financiero en la entidad “De Maderas”, considerando la utilización de las normas internacionales de contabilidad para el proceso de la información financiera y de esta manera la toma decisiones informadas y realizar pronósticos para la mejora continua de la mencionada entidad.

### **1.5.1 Análisis Horizontal**

Según Córdoba Padilla, M. (2014) para desarrollar un análisis horizontal, se debe enfocar en los cambios significativos de cada una de las cuentas considerando los estados financieros de diferentes períodos o años, se puede registrar en valores absolutos y en valores relativos, se evalúa las diferentes cuentas en el intervalo de tiempo establecido para el respectivo análisis.

### **1.5.2 Análisis Vertical**

Como opina Ana Burguete (2017) al efectuar un análisis vertical se determina la participación y comportamiento de las diferentes cuentas, se considera para este tipo de análisis generalmente el estado de situación financiera y los estados de resultados, haciendo un énfasis en la referencia de total de activos, total de pasivo y patrimonio. Utilizando este tipo de método se expresan en porcentaje las cifras, de esta manera presentar los componentes y su relación con el total es un solo estado con el fin de evaluar el comportamiento de las diferentes cuentas en cada uno de los períodos.

## **1.6 Importancia del Análisis Financiero**

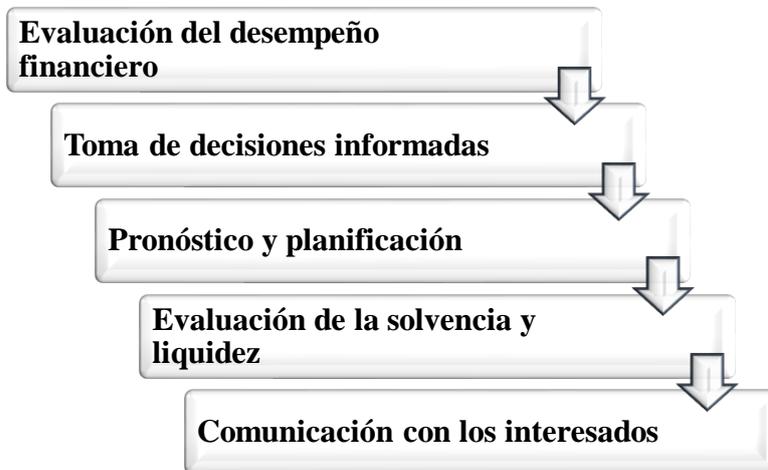
De acuerdo con García, V. en el año (2016) la importancia de un análisis financiero se aprecia en la situación económica al momento de evaluar un negocio vinculado a su escenario. Los profesionales en la rama contable suelen identificar y estudiar las diferentes problemáticas en las que se encuentra la entidad, posteriormente brindar y aplicar soluciones óptimas para la continua mejora del negocio. Según Segura, C. (2017) no simplemente se basta con la elaboración de los estados financieros, el profesional en el área contable también puede o debería proponer a los inversionistas nuevas metas o escenarios proyectados a posibles soluciones financieras.

Como señala Urbina, P. (2018) el análisis financiero tiene importancia porque es una clave herramienta, que permite tanto al contador como a los empresarios poseer una gestión financiera eficiente, permitiendo de esta manera identificar los diferentes aspectos económicos-financieros, presentando así las circunstancias en que opera la entidad, basándose en el cálculo de los indicadores financieros con respecto al nivel de endeudamiento, liquidez, gestión y rentabilidad.

Se determina en primera instancia la importancia del análisis financiero que se compone sobre la evaluación del rendimiento de una empresa mediante la eficiencia operativa sea esta organización pequeña, mediana o grande, para facilitar así la toma de decisiones permitiendo identificar los puntos fuertes y débiles de la empresa.

#### **Ilustración 4**

*Proceso del análisis financiero*



Fuente: Adaptado de (Zumba, Jácome, & Bermúdez, 2023).

- **Evaluación del desempeño financiero:** La herramienta para la valoración del rendimiento de una entidad en términos de rentabilidad, eficiencia y productividad se puede encontrar a través del análisis financiero. Según Pita, F. (2021) facilita a identificar las áreas de la empresa que están generando beneficios y aquellas que pueden necesitar mejoras. Esta evaluación que se aplica en la empresa “De Maderas” proporciona a la empresa un enfoque claro de la situación financiera y así brinda opciones estratégicas que permite la ayuda para la toma de decisiones.
- **Toma de decisiones informadas:** Teniendo en cuenta a Zumba, Jácome, & Bermúdez, (2023) el análisis de estados financieros proporciona información valiosa que respalda la toma de decisiones informadas en diferentes aspectos de la gestión empresarial.  
Permite evaluar la capacidad de la empresa “De Maderas” para asumir deudas o expandirse. Además, proporciona datos clave para la elaboración de presupuestos y la planificación financiera a largo plazo.

- **Pronóstico y planificación:** Como señala Villacrés, R. (2017) el análisis financiero ayuda a realizar pronósticos y proyecciones financieras, lo que resulta esencial para la planificación estratégica de la empresa. De acuerdo con Núñez, A. (2020) al examinar las tendencias financieras pasadas y actuales, es posible anticipar escenarios futuros y tomar medidas preventivas o correctivas. Lo mencionado por los autores permite establecer metas realistas y desarrollar estrategias financieras adecuadas para alcanzar dichos fines.
- **Evaluación de la solvencia y liquidez:** La herramienta como los ratios y el análisis financiero permite evaluar la solvencia y liquidez de una empresa. Como señala Córdoba Padilla (2014) así se puede determinar si la empresa posee la idoneidad de cumplir con sus obligaciones financieras tanto a corto como a largo plazo. Para la entidad “De Maderas” los análisis financieros periódicos pueden revelar señales de alerta temprana sobre posibles dificultades financieras.
- **Comunicación con los interesados:** De acuerdo con Córdoba Padilla, M. (2014) el análisis financiero proporciona información clara y comprensible sobre la salud financiera de la empresa a los interesados, propietarios, proveedores y empleados. En la entidad “De Maderas” facilita la transparencia y la confianza en la empresa, lo que puede influir en la toma de decisiones de inversión y en las relaciones comerciales.

En resumen, el análisis financiero es crucial en el ámbito empresarial, el presente proceso el cual permitió observar el desarrollo de la empresa “De Maderas” debido a su capacidad para evaluar el desempeño financiero, respaldar la toma de decisiones informadas, realizar pronósticos y proyecciones, evaluar la solvencia y liquidez, de esta forma comunicarse de manera efectiva con los interesados. Es una herramienta fundamental para la gestión y el crecimiento exitoso de la empresa.

## 1.7 Indicadores Financieros

### 1.7.1 Ratios de liquidez

Carvajal, L. (2019) propone que el ratio de liquidez es reconocido por la capacidad de cubrir las diferentes obligaciones que se presentan a corto plazo que se van adquiriendo en magnitud que las misa que caducan o vencen. Según James, O. (2016) manifiesta que los ratios de liquidez se elaboran en períodos determinados de forma inmediata los cuales ayudan a determinar a sus acreedores corrientes en caso excepcional.

**Tabla 3**

*Indicadores de liquidez*

Indicador	Fórmula	Interpretación
<b>Liquidez corriente</b>	$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	Presenta en la empresa cual es la capacidad que tiene para cumplir con sus obligaciones financieras.
<b>Prueba ácida</b>	$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - (\text{Inventarios})}{\text{Pasivo corriente}}$	Muestra que capacidad posee la empresa para cubrir sus obligaciones corrientes, pero sin contar con las existencias que la entidad posee.
<b>Tesorería</b>	$\text{Tesorería} = \frac{\text{Activos disponibles} + \text{Activos realizales}}{\text{Pasivo corriente}}$	Capacidad de la empresa para responder a obligaciones inmediatas.
<b>Capital neto de trabajo</b>	$\text{Capital neto de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$	Revela el valor que existiría de la empresa después de realizar los pagos de sus pasivos.

Fuente: Instituto Nacional de Contadores Públicos, 2018.

- **Ratio de liquidez corriente:** Este ratio es la principal medida de liquidez, según Aching Guzmán, C. (2015) presenta los valores de deuda o las proporciones que encuentran cubiertas al corto plazo por los elementos de los activos, al transforman en valores monetarios es lo que representa con una aproximación al vencimiento de las deudas.

- **Tesorería:** En la opinión de Cesar Aching Guzmán (2015) indica que el presente ratio de tesorería permite observar la capacidad de efectivo que posee una entidad para afrontar los diferentes pagos a corto plazo o conocidos como inmediatos.
- **Prueba ácida:** También conocida como ratio de liquidez rápida como menciona Aching Guzmán, C. (2015) es aquel indicador financiero que permite medir la capacidad de cualquier organización con relación a las obligaciones a corto plazo manejando únicamente sus activos líquidos que sencillamente se conviertan en efectivo en el corto plazo, excluyendo así los inventarios. La prueba ácida es importante porque proporciona una medida más conservadora de la liquidez de una empresa, según Nevado Peña (2019) este indicador es especialmente relevante en industrias donde el inventario tiene una rotación lenta o donde los productos son perecederos y sujetos a obsolescencia.
- **Capital neto de trabajo** Según Cesar Aching Guzmán (2015) manifiesta que el capital neto de trabajo se lo conoce como los recursos que la empresa necesita para trabajar, y es la diferencia entre el activo corriente y pasivo corriente, el activo corriente puede incluir capital líquido (tesorería), inventarios, bienes inmuebles, cuentas por cobrar, mientras, que en el pasivo se considera los gastos generales, salarios, impuestos, deudas, cuentas por pagar. Como afirma García, V. (2016) la presente información proporciona una cifra de referencia útil que está representada por el capital necesario para las operaciones de la empresa antes de recibir ingresos, quiere decir que este capital debe ser suficiente para cubrir las obligaciones de la entidad.

Los ratios o indicadores de liquidez permiten la contribución de medir la capacidad de pago de una entidad, de esta manera hacer frente a las deudas u obligaciones que se presentan a corto plazo. Se puede mencionar que la parte monetaria o efectivo que posee la empresa para cancelar las deudas adquiridas.

## 1.7.2 Ratios de endeudamiento

Como menciona Llanos, R. (2020) el ratio de endeudamiento es un índice fundamental conocido que permite medir la deuda u obligaciones de la entidad o dicho de forma diferente, poder conocer sobre que partes de los activos de una empresa son financiados mediante deuda. Según Aching Guzmán, C. (2015) el presente indicador financiero de endeudamiento permite conocer el riesgo que puede adquirir quien ofrece a la empresa una financiación adicional.

**Tabla 4**

*Indicadores de endeudamiento*

<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Interpretación</b>
<b>Endeudamiento a corto plazo</b>	$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Recursos propios}}$	Se analiza el financiamiento propio y ajeno a corto plazo.
<b>Endeudamiento a largo plazo</b>	$\text{Endeudamiento a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Recursos propios}}$	Relación entre el financiamiento propio y ajeno a largo.
<b>Endeudamiento total</b>	$\text{Endeudamiento total} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Recursos propios}}$	Presenta la capacidad de cumplir con sus obligaciones a largo plazo y el nivel de endeudamiento que posee.
<b>Autonomía financiera</b>	$\text{Autonomía financiera} = \frac{\text{Recursos propios}}{\text{Pasivos totales}}$	Revela a los socios el grado de compromiso del patrimonio con respecto a los acreedores.
<b>Apalancamiento financiero</b>	$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{(\text{UAI} / \text{Patrimonio})}{(\text{UAI} / \text{Activos})}$	Efecto del apalancamiento financiero de los recursos ajenos a los recursos propios.

Fuente: Instituto Nacional de Contadores Públicos, 2018.

- **Endeudamiento total:** El indicador financiero de endeudamiento total como afirma Nevado Peña, D. (2019) es una medida utilizada para evaluar la proporción de financiamiento de una entidad, que proviene de deudas en relación con los recursos propios o patrimonio neto.

- **Apalancamiento financiero:** Como afirma Paredes et al. (2019) el apalancamiento financiero presenta las ventajas y desventajas que posee el endeudarse con terceros, es decir es la utilización de deuda para financiar una operación de la entidad. El análisis cuidadoso de los indicadores financieros relacionados puede ayudar a evaluar la salud financiera y la viabilidad de una empresa.
- **Endeudamiento a corto plazo:** El endeudamiento a corto plazo según Llanos, R. (2020) conocido también como el pasivo corriente, quiere decir que es el tiempo más cercano o el período menor a un año para cubrir el pago de las deudas de la entidad.
- **Endeudamiento a largo plazo:** El presente ratio, conocido de igual forma como pasivo no corriente. De acuerdo con Nevado Peña, D. (2019) es aquel que tiene más tiempo para poder solventar la deuda por medio de la institución financiera a la que se encuentre vinculada para cumplir con las obligaciones.
- **Autonomía financiera:** Como señala García, V. (2016) el ratio de autonomía financiera, se caracteriza por analizar la independencia o que tan dependiente se encuentra la empresa con respecto a los capitales ajenos en la empresa invertidos. Según Aching Guzmán, C. (2015) la importancia de utilizar el indicador de autonomía financiera es porque refleja la garantía que posee la entidad, es decir con base a las cifras arrojadas de los estados financieros se mide la capacidad de solvencia de la entidad o su vez se conoce si necesita recursos externos para cubrir con sus obligaciones financieras.

### 1.7.3 Ratios de rentabilidad

Como menciona Nevado Peña, D. (2019) el ratio de rentabilidad ayuda en la valoración y análisis de las ganancias que posee la empresa con relación al movimiento que se presente sea esta de ventas, de activos. Para valorar las ganancias que posee la entidad “Mide la rentabilidad obtenida al cierre del ejercicio económico en función a sus recursos propios” (Rodríguez, 2018, p. 28).

**Tabla 5***Indicadores de rentabilidad*

<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Interpretación</b>
<b>Rendimiento sobre la inversión (ROA)</b>	$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$	Se muestra en los activos financiados por medio de inversiones de los recursos sean propios o ajenos, los diferentes beneficios que obtiene una empresa.
<b>Rendimiento sobre el capital (ROE)</b>	$ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio promedio}}$	Revela a los inversionistas los beneficios que genera la empresa.
<b>Margen neto</b>	$\text{Margen neto} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	Por cada dólar vendido, cuanto se genera para cubrir los gastos operacionales y no operacionales.

Fuente: Instituto Nacional de Contadores Públicos, 2018.

- **Rendimiento sobre la inversión (ROA):** Entre los indicadores más utilizados e importantes para medir la rentabilidad en la entidad es el ROA que quiere decir (Rentabilidad sobre activos), Lavalle Burguete, A. (2017) plantea que al momento de valorar una empresa como rentables este indicador debe superar el 5%. Una característica primordial de este indicador es que las entidades financieras determinan que tan viable puede ser el ROA en la empresa y de esta manera calificar si se otorga un préstamo.
- **Rendimiento sobre el capital (ROE):** Como exclama Nevado Peña, D. (2019) el ROE mide la rentabilidad de la empresa sobre sus recursos propios o expresado de manera diferente es decir la empresa es capaz de ofrecer una rentabilidad por la inversión realizada por los propietarios en la misma.

La característica primordial de acuerdo con Sosa Flores, M. (2017) de este ratio es que muestra a los inversionistas la capacidad de la entidad para generar beneficios, y así los empresarios tienen acceso al total de la información financiera para analizar la guía que la empresa posee con relación a la viabilidad de la inversión realizada en dicha entidad.

- **Rentabilidad neta de ventas (Margen neto):** Como señala Burguete, A. (2017) la ganancia neta se muestra después de deducir todos los costos y gastos, incluyendo costos de producción, gastos operativos, impuestos y otros gastos no relacionados con las ventas.

#### 1.7.4 Ratio de gestión

El ratio de gestión o actividad como afirma Martínez, A. (2015) mide la velocidad en que las diferentes cuentas se transforman en efectivo y es por ello por lo que se busca conocer la eficiencia porque brinda información de la rotación de activos.

**Tabla 6**

*Indicadores de gestión*

<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Interpretación</b>
<b>Período medio de aprovisionamiento</b>	$\text{Período medio de aprovisionamiento} = \frac{\text{Saldo medio del inventario}}{\text{Coste de los bienes vendidos}} * 365$	Días en el que tarda en rotar el inventario.
<b>Período medio de cobranza</b>	$\text{Período medio de cobranza} = \frac{(\text{Cuentas por cobrar})}{\text{Ventas}} * 365$	Mide la frecuencia con la que se recauda la cartera.
<b>Período medio de pago</b>	$\text{Período medio de pago} = \frac{(\text{Cuentas y documentos por pagar})}{\text{Compras}} * 365$	Días que tarda la empresa en cumplir sus obligaciones con proveedores.
<b>Ciclo de maduración</b>	$\text{Ciclo de maduración} = \text{PMA} + \text{PMC} - \text{PMP}$	Días que transcurren desde la compra de mercadería, cobro a clientes y pago a proveedores.
<b>Ciclo de efectivo</b>	$\text{Ciclo de efectivo} = \text{PPI} + \text{PPC} - \text{PPP}$	Tiempo que tarda en recupera su inversión en el inventario adquirido.
<b>Rotación de ventas</b>	$\text{Rotación de ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$	Porcentaje del giro de ventas sobre los activos totales.

Fuente: Instituto Nacional de Contadores Públicos, 2018.

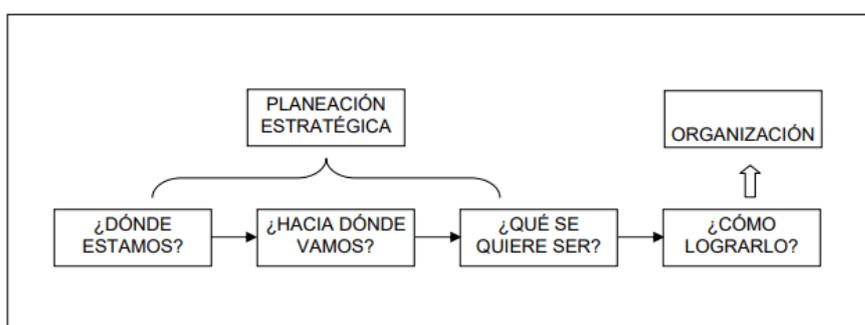
- **Período medio de aprovisionamiento:** El presente indicador es conocido también como PMA, según Jiménez, J. (2018) es aquel que corresponde a la fase de maduración, después de adquirir la materia prima de la entidad, es decir el tiempo que transcurre al momento de que se compra la materia prima hasta que se vende (en caso de que sea adquisición de mercadería).
- **Período medio de cobranza:** Este indicador es utilizado al momento de medir la eficiencia de la entidad en cuestión de la liquidez y la gestión de cobranza de las cuentas. De acuerdo con James, O. (2016), para presentar el resultado del cálculo este se muestra por días en promedio que la organización se demora en cobrar las cuentas pendientes de recuperación.
- **Período medio de pago:** El presente ratio según Aching Guzmán, C. (2015) permite la valoración de la eficiencia en que los pagos se realizan y la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras. Según Jiménez, J. (2018) el resultado de este cálculo representa el número de días, en promedio, que tarda en pagar a sus proveedores la empresa.
- **Ciclo de maduración:** Como afirma Nevado Peña, D (2019) el ratio financiero de ciclo de maduración permite medir el período que tarda desde que se cancela por una mercadería hasta que se cobra por la misma.
- **Ciclo de efectivo:** El indicador mencionado de acuerdo con Nevado Peña, D. (2019) permite conocer sobre qué tiempo sea en días como meses se realiza la cancelación de la materia prima hasta que se cobra por las ventas realizadas. Esto se muestra en cuanto las operaciones son realizadas a crédito.
- **Rotación de ventas:** Teniendo en cuenta a James Otis (2016) menciona que este indicador permite analizar la frecuencia con la que una empresa convierte sus activos en ventas durante un período determinado. Este cálculo proporciona una idea de cuántas veces la empresa genera ingresos a partir de sus activos en un año.

## 1.8 Planificación estratégica financiera

Ramírez Arias, C. (2019) menciona sobre cómo se mantiene el equilibrio económico en todos los niveles a través de la planificación estratégica financiera, el área actual se desarrolla con la estructura operativa la cual a la vez está conformada por la mercadotecnia y por las finanzas. En la entidad “De Maderas” la planeación estratégica se explica de forma ordenada lo que se quiere conseguir en un futuro.

### Ilustración 5

*Ámbito de la planificación estratégica*



Fuente: (Cano Flores & García López, 2013).

Menciona Cano Flores & García López (2013) al planificar de esta manera como se muestra en la ilustración 5, se considera cubrir un gran rango de actividades, que inicia desde el planteamiento de objetivos a un plazo alargado de la organización. Así también se reflexiona las estrategias siendo parte del mismo proceso en la planificación detallada de actividades.

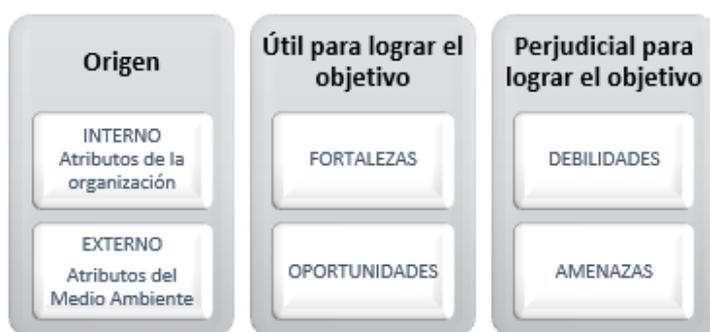
El objetivo principal de la planeación estratégica financiera según Galeano & Fernando (2012) mencionan que buscar minimizar el riesgo que tiene la empresa, de tal forma que se aprovechen eficientemente las oportunidades y los recursos. De acuerdo con Campos, W. (2019) dentro del plan estratégico se conoce como instrumento de planificación aquel que permite sintetizar la posición actual y futura de una empresa tanto en el ámbito económico-financiero.

## 1.9 Análisis FODA

Para el desarrollo de un análisis FODA se evalúan diferentes factores que posea sean fuertes o débiles, de acuerdo con Sarli, et al. (2015) se inicia con una evaluación tanto externa que considera las oportunidades y amenazas, así también la parte interna de la organización como fortalezas y debilidades. Se puede apreciar en la ilustración 6, al diagnosticar este estilo de componentes, permite obtener una herramienta sencilla que ayuda a obtener una situación estratégica de una organización determinada.

### Ilustración 6

*Componentes de un análisis FODA*



Fuente: Adaptado (Sarli, González , & Ayres, 2015)

Como menciona Wilmer Campos (2019) la presente herramienta de análisis permite adquirir información valiosa, ya que sirve como técnica de planeación y proviene de todos aquellos involucrados quienes pueden aportar ideas y tienen relación con la administración de la empresa. El FODA en la empresa “De Maderas” permite la planeación estratégica se considera funcional cuando las debilidades se muestran disminuidas, al mismo tiempo que las fortalezas son incrementadas. Brindando así información diagnóstica y sirviendo a la vez como filtro que reduce el universo de análisis, para la adecuada toma de decisiones.

## CAPÍTULO II

### 2 MATERIALES Y MÉTODOS

La presente investigación en la empresa “De Maderas” se consideró esencial para proporcionar una base lógica sólida, Gallardo, E. (2017) plantea que el marco metodológico se utilizó para alcanzar los objetivos de un estudio a través del uso de diversos métodos, técnicas y herramientas para recopilación y análisis de datos.

#### 2.1 Método de la investigación

El presente análisis financiero se desarrolló en la empresa "De Maderas" en el cantón Quito, provincia de Pichincha, durante los períodos 2020-2021, en un primer paso, se realizó un acercamiento preliminar para comprender la entidad bajo estudio y, posteriormente, con la identificación de un problema basado en una situación real y actual, seguida del establecimiento de objetivos particulares del estudio de caso, por lo que, la metodología se convierte en un elemento fundamental para el desarrollo del trabajo y se emplearon las técnicas e instrumentos adecuados para llevar a cabo la investigación.

#### 2.2 Investigación Cuantitativa

En este contexto, según el autor Asti Vera, A. (2015) la recopilación de la parte cuantitativa en el análisis de datos numéricos y en la recopilación a través de métodos cuantitativos, el enfoque se seleccionó debido a su capacidad para proporcionar datos numéricos concretos y medibles sobre los aspectos financieros clave, como ingresos, costos, ganancias, y otros indicadores financieros. Estos datos cuantitativos son fundamentales para evaluar el rendimiento financiero de la empresa “De Maderas” de forma objetiva y cuantificable. Además, permiten realizar análisis comparativos y cálculos de tendencias a lo largo del tiempo.

En el análisis financiero de la empresa "De Maderas" para los períodos 2020-2021, se aplicó un enfoque cuantitativo que implicó la recopilación y el análisis de datos financieros numéricos. Los datos se sometieron a un análisis numérico, y los resultados se presentaron de manera que permitieron evaluar el rendimiento financiero de la empresa de manera objetiva.

### **2.3 Investigación Cualitativa**

Mientras que, la investigación cualitativa según Monroy Mejía & Nava Sanchezllanes (2018) es aquella que comprende en la contextualización profunda de fenómenos sociales o humanos, por medio de datos no numéricos por ejemplo las entrevistas, fichas de observación y análisis de contenido, con el objetivo de explorar significados, percepciones y experiencias.

La investigación cualitativa se aplicó en el estudio financiero de la empresa "De Maderas" a partir de la aplicación de las entrevistas, de acuerdo con Carvajal, L. (2019), las cuales proporcionaron una comprensión más profunda de los procesos contables y financieros, identificando factores subyacentes y contextualizaron los indicadores financieros, validando los resultados cuantitativos. Al capturar percepciones y experiencias esta investigación enriquece la toma de decisiones financieras al momento que reveló aspectos críticos y ofreció un contexto más completo para el análisis de datos cuantitativos.

### **2.4 Enfoque**

La presente investigación es de enfoque descriptivo y documental.

### **2.5 Investigación descriptiva**

Por otro lado, también encuadra en una investigación descriptiva definida por Carvajal, L. (2019), como aquella que se enfocó en describir detalladamente un fenómeno, evento o situación, sin intervenir ni modificar las variables bajo estudio. Su objetivo principal fue proporcionar una representación precisa y detallada de las características, propiedades y comportamientos del objeto de estudio, a través de la recopilación y análisis de datos.

### **2.6 Investigación documental**

Según Rodríguez, V. (2020) la investigación documental permitió analizar y comparar información relevante e involucró la acumulación y revisión de fuentes documentales diversas, como artículos científicos, libros, regulaciones legales y los estados financieros previos de la entidad. La investigación documental proporcionó una base sólida de información histórica y contextual que respaldó el análisis financiero de "De Maderas" durante los años 2020 y 2021.

## 2.7 Población y muestra

Dentro la empresa “De Maderas” se encuentran actualmente trabajando 15 personas, de los cuales todos se encuentran en contrato civil, en el área operativa 10 empleados, el personal administrativo está conformado por 5 empleados, con un total de 15 trabajadores que conforman la empresa mencionada.

La muestra como: “Un subgrupo de la población es un subconjunto de elementos que pertenecen a ese conjunto definido en sus características al que llamamos población” (David Mosquera, 2015, p.175). Se observa que la muestra es un número menor a 100, por lo tanto, no se aplica ninguna fórmula y se considera la misma población conformada por los trabajadores de la entidad.

**Tabla 7**  
*Población y muestra de la empresa "De Maderas"*

<b>Cargo</b>	<b>Cantidad</b>
Gerente	1
Contador	1
Cajera	1
Vendedor	2
Trabajadores del área operativa	10
<b>Total</b>	<b>15</b>

Nota: Información adquirida de la entrevista realizada a la Gerente de la empresa “De Maderas”

## 2.8 Técnicas e instrumentos de investigación

### 2.8.1 Técnicas

Víctor Rodríguez (2020) menciona que son métodos o enfoques específicos que se utilizan para recopilar, analizar y obtener datos en una investigación. En este estudio, las técnicas de investigación desempeñaron un papel fundamental en el proceso de recolección de datos, aplicándose las siguientes:

### *2.8.1.1 La técnica de la observación*

Se aplicó de manera efectiva en el presente estudio del análisis financiero de la empresa "De Maderas" permitiendo realizar una inmersión directa en el entorno financiero, sustentado en la observación y el registro detallado de cómo se llevaron a cabo los procesos financieros internos, cómo se manejaron los registros contables y cómo se presentaron los informes financieros. Esta técnica resultó fundamental para la obtención de una comprensión completa de la situación financiera de la entidad "De Maderas".

### *2.8.1.2 La técnica de la entrevista*

La entrevista estructurada a partir de cuestionarios que contenían preguntas abiertas se utilizó para recopilar información valiosa de la máxima autoridad y el contador de la entidad "De Maderas". Esta técnica proporcionó información objetiva sobre cómo la empresa gestiona sus recursos, toma decisiones y presenta sus estados financieros. Complementa otras técnicas de recopilación de datos y contribuyó a identificar tendencias y patrones en la salud financiera de la empresa.

### *2.8.1.3 La técnica de la encuesta*

La técnica de la encuesta se aplicó a los diferentes trabajadores tanto en el área operativa y el área de ventas en el cantón Quito, en relación con la información financiera que maneja la entidad "De Maderas".

## **2.8.2 Instrumentos**

Según Hernández, Fernández, & Baptista (2010) el ámbito de la investigación, los instrumentos desempeñaron un papel crucial al servir como herramientas específicas diseñadas para recolectar, registrar y procesar datos de manera sistemática y efectiva. Considerando a Martínez Ruiz, H. (2017) estos instrumentos no solo facilitaron la recopilación de información, sino que también desempeñan un papel fundamental en la calidad y validez de los resultados de la investigación. En última instancia, los investigadores dependen de estos medios y métodos para obtener datos fiables y pertinentes que les permitan alcanzar sus objetivos de investigación y respaldar sus conclusiones.

En este sentido, en el presente estudio se utilizaron los siguientes instrumentos:

### 2.8.2.1 *Ficha de observación*

- Se aplicó mediante visitas presenciales a las instalaciones de la empresa "De Maderas". Durante las cuales, se recopiló información sobre los estados financieros, se entrevistó al personal financiero y se revisaron los registros contables y documentos relevantes. Además, se contrastó la información obtenida con los principios contables y las mejores prácticas financieras, por lo que, esta metodología permitió una evaluación exhaustiva de la empresa conjunto a la situación financiera y la identificación de áreas de mejora. La lista de observación aplicada se muestra en el Anexo 5.

### 2.8.2.2 *Guía de entrevista:*

- Se creó un cuestionario estructurado con preguntas específicas relacionadas con los indicadores financieros. Esta guía de entrevista se centró en analizar con detalle aquellas cuentas que tenían un impacto significativo en los estados financieros, evaluando su razonabilidad. La aplicación de esta técnica posibilitó la obtención de información directa del contador de la entidad "De Maderas", brindando perspectivas valiosas sobre su situación financiera y estrategias de desempeño financiero anual, en los Anexo 1 y 2 se presenta el cuestionario desarrollado para el presente estudio, a partir del cual se entrevistó al contador de la empresa y el gerente.

### 2.8.2.3 *Cuestionario*

- El cuestionario permitió obtener información de primera mano, es decir, es un instrumento destinado a obtener datos e información de manera organizada y resumida. La presente información se adquirió mediante datos de varios trabajadores de la empresa "De Maderas", cuya indagación se llevó a cabo mediante dos cuestionarios los cuales fueron dirigidos al área operativa y a los vendedores de la entidad se realizaron preguntas sistemáticas escritas que se pueden que evidenciar en los anexos 3 y 4 esto alimentó a la investigación realizada.

## 2.9 Preguntas de investigación

Para complementar el análisis financiero de la empresa “De Maderas” en el cantón Quito, provincia de Pichincha, durante los períodos 2020-2021, se planteó algunas preguntas de investigación y/o hipótesis relevantes. A continuación, se presentan las preguntas que guían la investigación con el objetivo de direccionar el análisis financiero.

- ¿Cuáles son las bases teóricas y científicas que se aplicarán en el estudio de caso para la empresa “De Maderas” obtenidas a partir de la investigación bibliográfica y linkografía?
- ¿Cuál es el proceso contable y financiero de la empresa “De Maderas”, para establecer la situación actual de la empresa?
- ¿Cómo es el desarrollo financiero de los años 2020 - 2021 de la empresa “De Maderas” con el fin de determinar los indicadores y/o ratios?
- ¿Cuáles son las estrategias de crecimiento financiero para la empresa “De Maderas”?

## 2.10 Matriz de operacionalización de variables

**Tabla 8**

*Matriz de operaciones de variables*

Matriz de operaciones						
Objetivo general	Objetivos específicos	Variables	Indicadores	Recopilación de información	Técnicas e instrumento	Beneficiarios
	Analizar el proceso contable y financiero de la empresa “De Maderas”, para establecer la situación actual de la empresa.	Ciclo económico contable	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Plan de cuentas</li> <li>- Estados financieros</li> <li>- Análisis horizontal</li> <li>- Análisis vertical</li> </ul>	- Estados financieros	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ficha de observación</li> <li>- Encuesta</li> </ul>	- Empleados / Empresa
Realizar el análisis financiero de la empresa “De Maderas” del cantón Quito, provincia de Pichincha, períodos 2020-2021.	Evaluar el desarrollo financiero de los años 2020 - 2021 de la empresa “De Maderas” con el fin de determinar los indicadores y ratios	Liquidez  Endeudamiento  Gestión  Rentabilidad	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Ratio de liquidez corriente</li> <li>- Ratio prueba ácida</li> <li>- Ratio de capital neto de trabajo</li> <li>- Ratio de endeudamiento a corto plazo</li> <li>- Ratio de endeudamiento a largo plazo</li> <li>- Ratio de apalancamiento financiero</li> <li>- Ratio de endeudamiento total</li> <li>- Período medio de aprovisionamiento</li> <li>- Período medio de cobro</li> <li>- Período medio de pago</li> <li>- Ciclo de maduración</li> <li>- Ciclo de efectivo</li> <li>- ROA</li> <li>- ROE</li> </ul>	-Estados financieros	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Entrevista</li> <li>- Ficha de observación</li> <li>- Información documental</li> </ul>	- Empleados / Empresa
	Establecer estrategias de crecimiento financiero para la empresa “De Maderas”	Plan estratégico	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Análisis de los hallazgos de riesgo de la entidad.</li> <li>- Objetivos financieros estratégicos</li> </ul>	- Información de ratios financieros	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Entrevista</li> <li>- Información documental</li> </ul>	- Empleados / Empresa

## 2.11 Participantes

Como señala Asti Vera, A. (2015) los participantes se refieren a las personas o entidades que forman parte de un estudio o investigación. En el contexto de la investigación financiera de la empresa “De Maderas” en el cantón Quito, provincia de Pichincha, durante los períodos 2020-2021, los participantes fueron:

### Ilustración 7

*Participantes en el estudio de caso*

#### Directivos y empleados de la empresa “De Maderas”

- Estas personas proporcionaron información interna relevante sobre las finanzas, operaciones y estrategias de la empresa.

#### Contador de la empresa:

- La profesional aportó conocimientos técnicos y detalles específicos sobre los estados financieros, registros y políticas contables de la empresa.

#### Proveedores y clientes de la empresa

- Interactuar con proveedores y clientes proporcionaron una visión externa sobre las transacciones comerciales, términos de pago y relaciones financieras de la empresa.

#### Otros actores relevantes del sector

- Dependiendo del alcance y los objetivos de la investigación, podría ser útil involucrar a actores externos como asociaciones empresariales, organismos reguladores o analistas financieros que pueden brindar información adicional sobre el entorno financiero y económico en el que opera la empresa.

Fuente: Adaptado de (Martínez Ruiz, 2017).

## 2.12 Procedimiento y análisis de datos

El procedimiento y análisis de datos en una investigación financiera de la empresa “De Maderas” en el cantón Quito, provincia de Pichincha, durante los períodos 2020-2021 se efectuó a partir de las siguientes fases:

- **Recopilación de datos:** Se obtuvo los datos financieros relevantes de la empresa. En la empresa “De Maderas” se recopiló información como los estados financieros (Estado de situación financiera, Estado de resultados) informes y registros contables. También se recopiló información adicional como contratos comerciales.

- **Organización y preparación de los datos:** Se organizó los datos recopilados en una estructura coherente con todas las variables necesarias. En la empresa “De Maderas” la preparación de esta información para el análisis financiero se verificó la integridad de los datos y se realizó los ajustes necesarios, como la conversión de unidades o la corrección de errores.
- **Análisis de los estados financieros:** Se realizó un análisis detallado de los estados financieros como lo es que el análisis horizontal y el vertical. se complementó con cálculos de ratios financieros, como liquidez, rentabilidad, endeudamiento y gestión. En la empresa “De Maderas” se utilizó técnicas y herramientas financieras apropiadas para interpretar los resultados y extraer conclusiones significativas.
- **Comparación de datos:** Se comparó los datos financieros de la empresa “De Maderas” entre los períodos 2020-2021 para identificar tendencias, cambios significativos o patrones emergentes. Se observó las variaciones en los indicadores financieros clave y se analizó las posibles causas de estos cambios.
- **Interpretación de resultados:** En la entidad “De Maderas” se interpretó los resultados obtenidos del análisis financiero y se realizó inferencias sobre la situación financiera y el rendimiento de la entidad. Se examinó las fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas financieras para la empresa.
- **Presentación de hallazgos:** Se utilizando gráficos, tablas y formulas relevantes para comunicar los resultados de manera efectiva. Para la empresa “De Maderas” se presentó los hallazgos del análisis financiero de manera clara y concisa.
- **Conclusiones y recomendaciones:** Los resultados del análisis financiero, se elaboró conclusiones sobre el desempeño financiero de la empresa “De Maderas” durante los períodos analizados. Proporcionando recomendaciones específicas para mejorar la gestión financiera, la rentabilidad y la eficiencia operativa de la empresa.

## CAPÍTULO III

### 3 RESULTADOS Y DISCUSIÓN

En el presente capítulo se muestran las diferentes técnicas e instrumentos que se utilizaron previamente para la recopilación y análisis de datos, el cual aporta información valiosa para la realización del planteamiento del problema estableciendo las posibles causas y efectos del estudio de caso, se inicia considerando la situación actual financiera de la empresa, haciendo hincapié en la recopilación de datos mediante; entrevistas, encuestas, ficha de observación y en la información documental obtenida considerando aspectos externos e internos para realizar los cálculos matemáticos que reflejan tanto en los análisis financieros vertical como horizontal y finalizando con los indicadores financieros, los cuales evidencian información relevante para los resultados y posterior análisis financiero de la empresa “De Maderas”.

Se analiza que en los años 2020-2021 el virus ocasionado por la pandemia COVID-19, tuvieron una afectación significativa en los sectores de comercio a nivel mundial, incluyendo el sector maderero el cual presentó una disminución de ventas en las actividades económicas.

Se toma como clara referencia, la entidad “De Maderas” es aquella que inició sus actividades comerciales desde el año 2018 y pertenece al régimen general obligado a llevar contabilidad, bajo la razón social de la propietaria Lechon Campues Nelly Magdalena, la cual fue afectada de manera importante en la parte de rentabilidad y sus operaciones, el presente estudio de caso denota en la importancia de efectuar un análisis financiero el cual le permita conocer la situación económica y las falencias que posea la empresa, con el fin de adquirir una herramienta idónea que le permita solucionar y tomar decisiones asertivas para el buen desarrollo tanto administrativo como financiero.

La empresa “De Maderas” facilitó la información relacionada con los estados financieros relevantes como el Estado de situación financiera, el Estado de resultados que proporcionó para el desarrollo del análisis financiero vertical como horizontal y de los ratios de liquidez, rentabilidad, gestión y endeudamiento del presente estudio de caso. Adicional, se solicitó las declaraciones de la renta (formulario 101) de los períodos 2020, 2021 y 2022, la propietaria de la empresa manifestó que aquella información es confidencial, presentándose una limitante en la investigación. (Anexo 8)

### **3.1 Principales resultados obtenidos de la investigación**

#### **3.1.1 Entrevista realizada al contador de la empresa “De Maderas”**

La presente entrevista tuvo como objetivo recopilar información relevante para el análisis financiero de la empresa "De Maderas" durante los períodos 2020-2021 en el cantón Quito, provincia de Pichincha. Su experiencia y conocimiento fueron fundamentales para comprender la situación financiera de la empresa y obtener una visión más completa de sus actividades financieras, la mencionada entrevista se realizó el día 20 del mes de junio del año 2023 a la contadora la Ing. Mónica Salas.

##### **1.- Describa el proceso contable que se aplica en la empresa “De Maderas” ¿Qué documentos contables son utilizados dentro del proceso?**

**Contadora.** – “En la empresa “De Maderas” llevamos un proceso contable con la ayuda de la documentación como comprobantes de ingresos y egresos, también facturas de compras y ventas para posteriormente generar los asientos, su respectiva mayorización y así generar los estados financieros mensuales. De esta manera se recopila la información contable que servirá para la reunión mensual que se realiza, considerar los pro y contras en la que se encuentra la empresa.”

##### **2.- ¿Cuáles son los principales estados financieros que prepara regularmente para la empresa?**

**Contadora.** – “Yo presento para la empresa “De Maderas” mensualmente lo que es balance general y Estado de resultados porque considero que en ellos se puede ver de forma resumida y con mayor comprensión el estado de la empresa.”

##### **3.- ¿Qué metodologías o software utiliza para la elaboración de estos estados financieros?**

**Contadora.** – “La metodología que se utiliza es la recopilación de información financiera, la preparación de información también lo que es la aplicación de técnicas de diagnóstico financiero.” **Entrevistadora (Jennifer).** – “¿Cuál es el nombre del software que utiliza y como le ayuda con la información contable?”

**Contadora.** – “El software se llama GalaxSoft, y este software me permite sintetizar el tiempo al ingresar facturación o al momento que se necesita ver la cartera vencida y también para un mayor control en los pagos a realizar y fechas también me ayuda a organizar la información para la realización de los estados financieros, entre muchos más beneficios.”

**4.- ¿Qué indicadores financieros considera más relevantes para evaluar el desempeño financiero de la empresa?**

**Contadora.** – “Los indicadores que yo considero importantes para analizar el desempeño de “De Maderas” es el de costos fijos o permanentes y costos variables de acuerdo con la función y el de Rotación de inventarios porque se puede ver que productos de mayor rotación y así realizar los pedidos, a ello generar lo que es descuentos y aplicar promociones.”

**5.- ¿Cuál es el nivel de endeudamiento de la empresa?**

**Contadora.** – “Consideraría que “De Maderas” esta con un endeudamiento bajo porque cuenta con capital propio.”

**6.- La información contable y financiera de la empresa es útil y oportuna para la toma de decisiones y para una adecuada planificación?**

**Contadora.** – “Si, considero que la información que proporciono es importante ya que con la información contable presentada a la gerente puede tomar correctivos o decisiones urgentes que ayuden a la empresa.”

**7.- ¿Cuáles han sido las principales dificultades contables y/o financieras que ha enfrentado la empresa?**

**Contadora.** – “Al inicio se llevaba el control de forma manual y en un archivo de Excel y hoy en día se contrató un ERP (Enterprise Resource Planning) es un tipo de sistema el cual facilito el proceso para obtener una información oportuna y veraz.”

**3.1.2 Análisis de la entrevista realizada a la contadora de la empresa “De Maderas”**

En la entrevista realizada a la contadora Ing. Mónica Salazar de la empresa "De Maderas", se proporciona una visión detallada del proceso contable que se lleva a cabo en la empresa. Se describen los documentos contables utilizados, como comprobantes de ingresos y egresos, facturas de compras y ventas, a su vez como se utilizan para generar los estados financieros, específicamente el estado de situación financiera y el estado de resultados. Además, se menciona el software GalaxSoft utilizado para facilitar la recopilación de información y la elaboración de estados financieros, lo que contribuye a una mayor eficiencia en la gestión contable. La Contadora destaca también la importancia de los indicadores financieros, como los costos fijos y variables, la rotación de inventarios, para evaluar el desempeño financiero de la empresa. También se señala que la empresa mantiene un nivel de endeudamiento bajo y que la información contable proporcionada es útil y oportuna para la toma de decisiones.

### **3.1.3 Entrevista realizada a la Gerente de la empresa “De Maderas”**

Esta entrevista tuvo como objetivo recopilar información relevante para el análisis financiero de la empresa "De Maderas" durante los períodos 2020-2021 en el cantón Quito, provincia de Pichincha. Su experiencia y conocimiento fueron fundamentales para comprender la situación financiera de la empresa y obtener una visión más completa de sus actividades financieras, la mencionada entrevista se ejecutó el día 27 del mes de junio del año a la gerente Nelly Lechón.

#### **1.- ¿Cómo se ha realizado la empresa y el manejo del área financiera de la empresa desde sus inicios?**

**Gerente.** – “La empresa tiene una trayectoria de 9 años y desde sus inicios empieza con una maquinaria sencilla y 3 trabajadores, a la empresa fue constituida como persona natural no obligada a llevar contabilidad, por el mismo motivo nosotros manejábamos una contabilidad muy básica en un archivo de Excel se registraba todo lo que es ingresos y egresos, también se anotaba en un cuaderno aparte todos aquellos pedidos proporcionados de los clientes y que material sería bueno tener en stock, posteriormente conforme en avance y crecimiento que obtuvo el negocio se adquirió más maquinaria y así también más mano de obra, llegamos ya a necesitar una persona profesional que conozca de la contabilidad en el cual la área de contabilidad se llevaba en el Excel improvisando un Kardex para controlar el ingreso y egreso de los materiales de forma manual. Con el pasar del tiempo en el año 2018 la empresa paso a ser catalogado en el régimen general y obligados a lleva contabilidad, y de esta manera también se comenzó a realizar las declaraciones en el SRI, por ende, creció el movimiento de facturación y se adquirió un sistema contable que nos ayude con la facturación electrónica, el control de inventarios y control de costos y así también se puede obtener un mejor control en la parte financiera. Sin embargo, en el período de la pandemia COVID-19 suscitaron algunos problemas económicos por lo que nos conllevo a liquidar a 3 empleados del área operativa en el año 2019, durante ese tiempo la empresa paso por momentos difíciles, pero con la reactivación en el año 2020 se volvieron a contratar 2 persona que ayuden a los maestros en la maquinaria tanto de laminado como de corte.”

**2.- ¿Cómo se encuentra estructurada la empresa actualmente? (¿quiénes participan en la toma de decisiones?)**

**Gerente.** – “La empresa está conformada con la gerente en este caso mi persona, por la Ing. Mónica Salazar quien es la persona encargada en la área contable- financiera, por 3 trabajadores en el área de ventas y 10 trabajadores que nos apoyan en el área de la maquinaria con un total de 15 trabajadores en total.”

**3.- ¿Cómo utilizan la información financiera que genera el área contable? ¿La información contable es útil, entendible y oportuna para la toma de decisiones?**

**Gerente.** – “Considero que todos quienes conformamos esta empresa somos necesarios para la buena toma de decisiones y el desarrollo de esta, es importante recalcar que realizamos reuniones de forma mensual con la finalidad de compartir la información financiera proporcionada por la Ing. Mónica Salazar es oportuna porque nos ayuda a definir como se encuentra la empresa en términos monetarios, también se consideran temas como la situación de maquinaria o nuevas ideas para el fortalecimiento de la empresa, al final después de escuchar todos los puntos de vista y sugerencias soy yo quien toma las decisiones.”

**4.- ¿Cuáles son los planes de crecimiento y expansión de la empresa “De Maderas” en el corto y largo plazo?**

**Gerente.** - “Realmente pensando en los planes de crecimiento a corto plazo lo que deseamos es mantener la clientela que tenemos, el tipo de servicio que estamos brindando y los planes a largo para el año 2023 hemos considerado una apertura o abrir una nueva sucursal porque la verdad si nos hemos visto la obligación de ir abriendo más sucursales porque ya no nos abastecemos aquí en el norte de Quito.

**5.- ¿Cuál es el proceso de venta de la empresa? ¿los vendedores tienen claras las políticas de venta, precios, descuentos, devoluciones? ¿Se realiza cierres de caja?**

**Gerente.** – “En el proceso de ventas tienen un total conocimiento los señores vendedores, ya que ellos tienen claro que no se otorga créditos porque son clientes fijos o muy pocos los que se otorga créditos de 8 a 15 días, en el tema de descuentos ellos tienen establecido que de acuerdo con el volumen de ventas y sobre devoluciones, mayormente no hemos tenido ningún inconveniente, los cierres de caja se realizan a diario al igual que los cuadros de la misma manera.”

## **6.- ¿Qué aspectos contables y/o financieros le preocupan de su empresa y le gustaría mejorarlos?**

**Gerente.** – “En el aspecto contable realmente nos haría falta incrementar un mayor control en el pago de gastos y también, se requeriría una persona que nos ayude con lo que es la parte operativa de la parte de contabilidad lo que es el registro de facturas y el control de inventarios, porque hoy en día hay un ingreso mayor de información y no se abastece una sola persona.”

### **3.1.4 Análisis de la entrevista realizada a la Gerente de la empresa “De Maderas”**

En la entrevista realizada a la gerente de la empresa "De Maderas", se destaca la evolución y crecimiento de la empresa a lo largo de los años, desde sus inicios como una operación pequeña hasta convertirse en una organización más grande y estructurada. La Gerente describe cómo la empresa ha mejorado su gestión financiera, pasando de un registro contable básico en Excel a la implementación de un sistema contable más avanzado, lo que ha permitido un mejor control de las finanzas. Además, se mencionan los desafíos enfrentados durante la pandemia COVID-19 y cómo la empresa logró adaptarse y reactivarse. También se enfatiza la importancia de la información financiera proporcionada por el área contable en la toma de decisiones y se señala la necesidad de mayor control en el registro de facturas y la gestión de inventarios. En resumen, la entrevista ofrece una visión integral de la empresa y sus planes de crecimiento a corto y largo plazo.

### **3.1.5 Análisis global de las entrevistas**

Las entrevistas a la contadora y a la gerente de la empresa "De Maderas" revelan una evolución significativa en la gestión financiera y contable de la empresa. Desde sus humildes inicios con registros manuales en Excel, la empresa ha avanzado hacia la digitalización y automatización de sus procesos contables, utilizando software como GalaxSoft. Se enfatiza la importancia de los estados financieros y los indicadores para las respectivas resoluciones, así como la planificación estratégica para el crecimiento a corto como a largo plazo, incluida la apertura de nuevas sucursales. A pesar de los desafíos, como la pandemia de COVID-19, la empresa se ha adaptado y busca mejorar la gestión de facturas y control de inventarios. En general, estas entrevistas resaltan la importancia de una gestión financiera sólida y estratégica en el camino hacia el éxito empresarial.

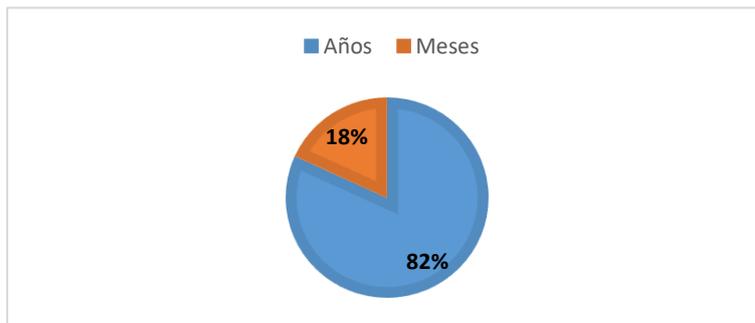
### 3.1.6 Encuesta diseñada para los trabajadores de área operativa de la empresa “De Maderas”

La encuesta presente fue realizada en la empresa “De Maderas” la cual se desarrolló en el área operativa, en el que se encuentra un personal masculino de 10 trabajadores operando 4 máquinas las cuales 2 de ellas son cortadoras y las últimas 2 son laminadoras.

#### 1.- ¿Cuánto tiempo lleva trabajando en la empresa?

##### Ilustración 8

Primera pregunta de la encuesta dirigida al área operativa

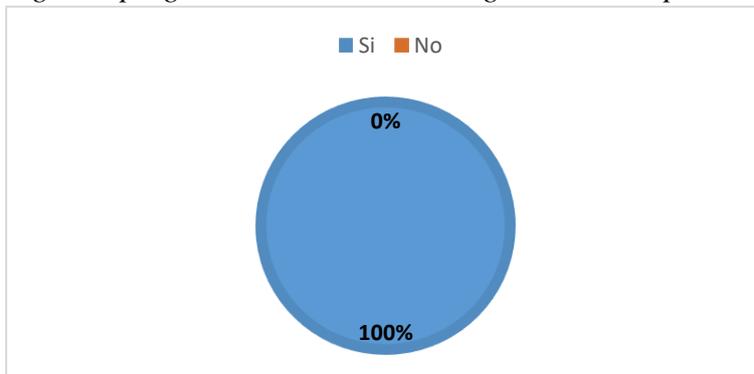


En la empresa “De Maderas” el área operativa está conformada por 10 trabajadores, los cuales 3 de ellos son parte de la empresa desde sus inicios mientras que los 5 trabajadores tienen 6 años de antigüedad y los 2 restantes son aquellos que iniciaron hace dos años y medio quienes fueron contratados después del período de confinamiento del Covid-19 y pasaron a hacer parte del grupo de trabajo.

#### 2.- ¿De la maquinaria o equipo que utiliza es responsable de su uso, cuidado y mantenimiento?

##### Ilustración 9

Segunda pregunta de la encuesta dirigida al área operativa



Si, cada trabajador es responsable del uso que da a la maquinaria que tiene cada uno a cargo con el respectivo cuidado y mantenimiento, esto permite a la empresa que sus activos como es

la maquinaria se brinde un sustento y control adecuado para poder preservar sus equipos y maquinaria en buen estado.

### 3.- El sueldo que percibe, lo recibe:

#### Ilustración 10

Tercera pregunta de la encuesta dirigida al área operativa

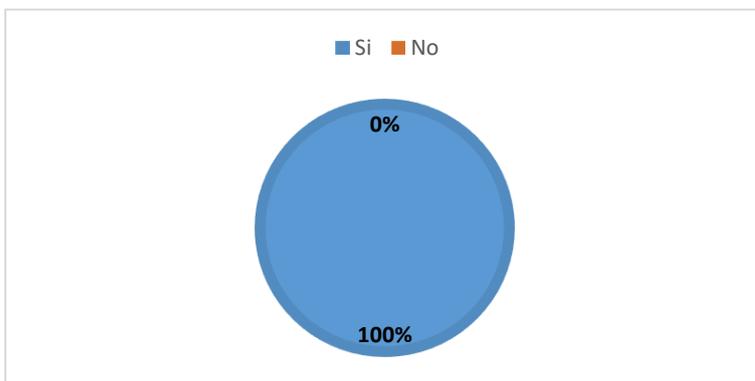


Todos quienes conforman la empresa perciben el sueldo en los primeros cinco días del mes, el cual se hace llegar a través de una transferencia realizada mediante el banco Pichicha a cada uno de los trabajadores.

### 4.- ¿Ha recibido utilidades de la entidad?

#### Ilustración 11

Cuarta pregunta de la encuesta dirigida al área operativa

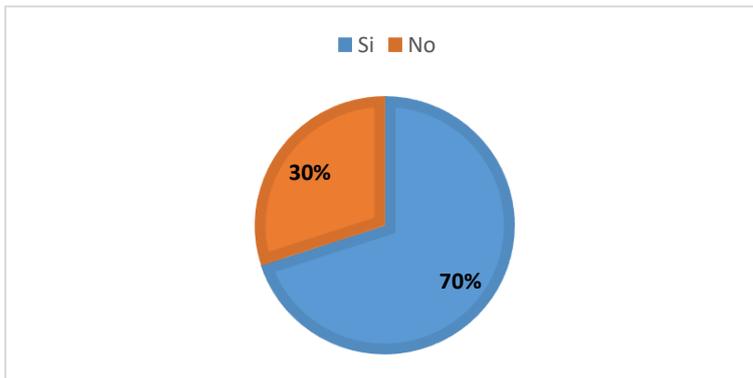


El resultado obtenido del 100% de satisfacción al haber cobrado las utilidades de cada año en la presente pregunta expresa que la empresa está cumpliendo con sus obligaciones, ante el Ministerio de trabajo de acuerdo con lo especificado en el código de trabajo y a la atención a las obligaciones pendientes y al reparto adecuado de las utilidades a los trabajadores. De esta manera se analiza que la entidad aporta al pago oportuno de sus obligaciones.

## 5.- ¿Ha recibido anticipo de sueldo?

### Ilustración 12

Quinta pregunta de la encuesta dirigida al área operativa

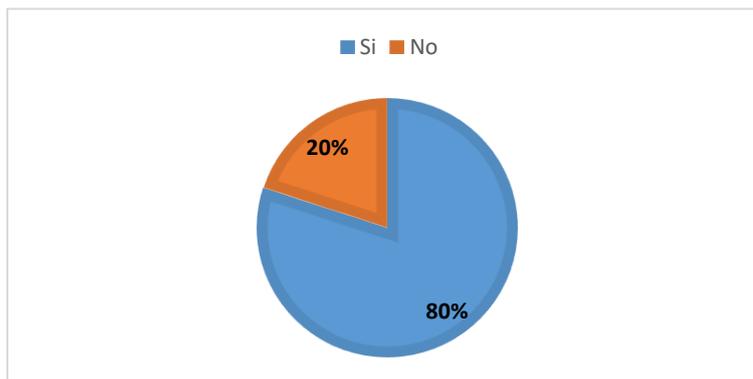


Si, se ha realizado anticipos de sueldos a los trabajadores, quienes lo han solicitado en la ilustración 12, se puede analizar que 7 trabajadores si han solicitado anticipos, mientras que los 3 trabajadores restantes no han tenido la necesidad de solicitarlo. También se considera que se ha realizado préstamos el monto depende del trabajador cuanto percibe de sueldo y se calcula el monto que puede acceder con un plazo de hasta 6 meses.

## 6.- ¿Existen sanciones en caso de no cumplirse las metas?

### Ilustración 13

Sexta pregunta de la encuesta dirigida al área operativa

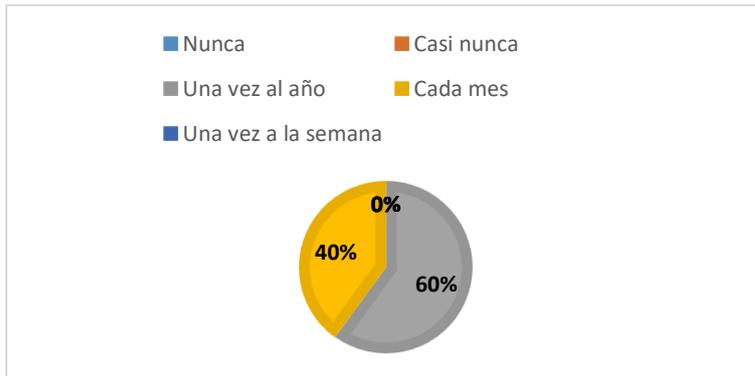


Si, existe sanciones para aquellos trabajadores que no cumplen con las metas, la empresa “De Maderas” aplica las sanciones con base de acuerdo con las obligaciones y deberes del MRL (Ministerio de relaciones laborales) código de trabajo.

## 7.- ¿Usted ha recibido capacitaciones con relación a la actividad que realiza?

### Ilustración 14

Séptima pregunta de la encuesta dirigida al área operativa

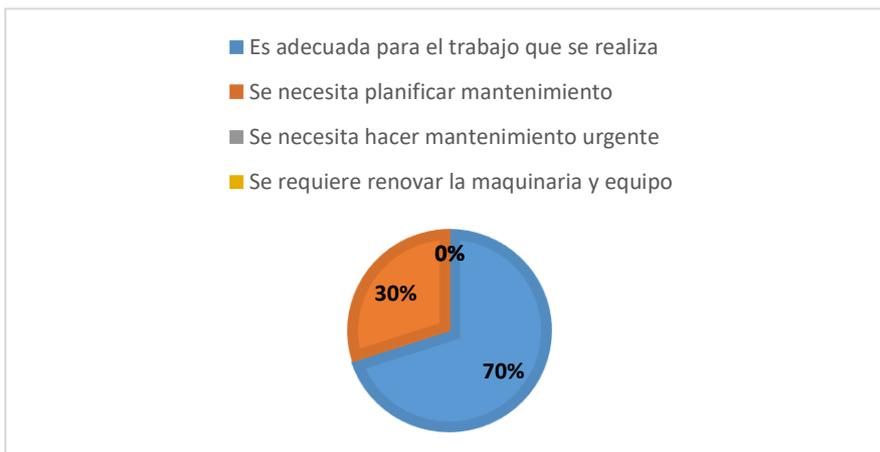


Si, los trabajadores cuentan con 4 máquinas, 2 de ellas son laminadoras y las otras 2 son cortadoras, se considera que han recibido capacitaciones para la manipulación tanto de maquinaria como de producto y se las realiza con un período aproximado de cada 3 meses. Se capacitan en salud y seguridad ocupacional, seguridad industrial.

## 8.- ¿Cuál es su apreciación de la maquinaria y equipos que utiliza?

### Ilustración 15

Octava pregunta de la encuesta dirigida al área operativa



Se puede analizar en la Ilustración 15, que el 30% de los trabajadores consideran que la maquinaria es necesaria una planificación de mantenimiento, mientras que el 70% de los trabajadores mencionan que la maquinaria es adecuada para realizar este tipo de trabajos porque los trabajadores mencionan que la maquinaria es seminueva.

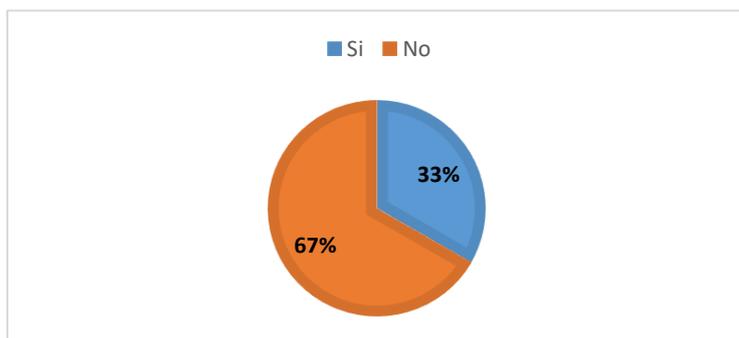
### 3.1.7 Encuesta diseñada para los trabajadores del área de ventas de la empresa “De Maderas”

La presente encuesta fue realizada en el área de ventas en la empresa “De Maderas” con un personal conformado por 2 mujeres y 1 hombre, en la cual una de las mujeres maneja adicional a ventas la caja menor. Considerando que el cierre de caja lo realiza la contadora de forma diaria.

#### 1.- ¿Maneja usted caja menor?

##### Ilustración 16

*Primera pregunta de la encuesta dirigida al área de ventas*



Se analiza la ilustración 16, que el 33% que representa a 1 vendedor es el encargado de manejar caja chica, mientras que el 67% que representa a 2 trabajadores no tienen la autorización de manejar caja menor.

#### 2.- ¿Cuál es el monto de caja menor? \_\_\_\_\_

El valor o monto es de \$100, los cuales la persona encargada se maneje para que tenga en monedas o efectivo y le permita cubrir algunos gastos menores. Este panorama en la entidad permite analizar que la empresa está organizada para brindar soluciones inmediatas de madera diaria.

### 3.- Por las ventas que usted realiza:

#### Ilustración 17

Tercera pregunta de la encuesta dirigida al área de ventas

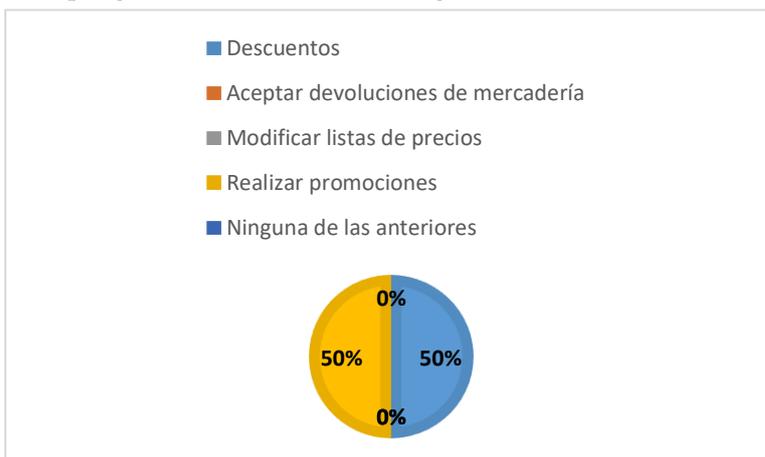


Se presenta en la ilustración 17 que el 100% de los vendedores recibe comisión por ventas, la cual se reconoce por el 3% de acuerdo con la utilidad y la cancelación de la misma es mediante el rol de manera mensual. Esta situación permite conocer que la empresa tiene incentivos y estrategia para impulsar sus venta.

### 4.- En las ventas que realiza tiene autorizado realizar:

#### Ilustración 18

Cuarta pregunta de la encuesta dirigida al área de ventas



Se considera en la ilustración 18, que los vendedores tienen considerado brindar a los clientes es únicamente las promociones que previamente están establecidos por la gerente y la contadora de la empresa “De Maderas” que se realizan de forma mensual y también depende del volumen de producto que compre entre más alto sea el volumen de compra de igual manera se puede ofrecer un mayor descuento.

## 5.- El proceso de ventas se lo realiza:

### Ilustración 19

Quinta pregunta de la encuesta dirigida al área de ventas

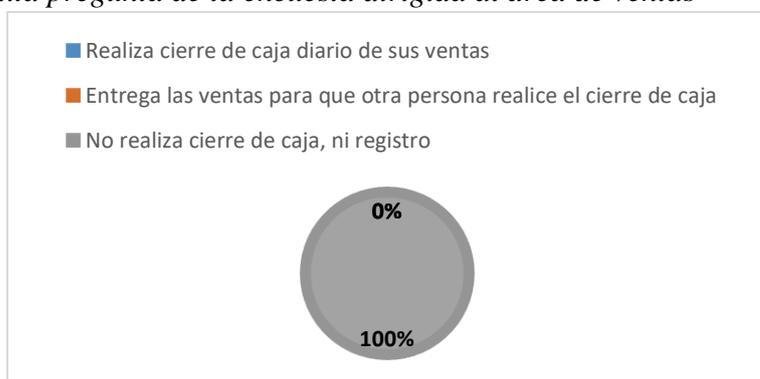


En la ilustración 19 se puede analizar que el 100% de los vendedores manejan las ventas a través de un software el cual les facilita los diferentes registros de las actividades económicas que a diario maneja la entidad, brindando así un servicio eficaz al momento de buscar los productos y sus correspondientes promociones para todo aquel que esté interesado en la gama que le pueda ofrecer tanto de servicio como de productos.

## 6.- ¿Cómo realiza el manejo de caja?

### Ilustración 20

Sexta pregunta de la encuesta dirigida al área de ventas

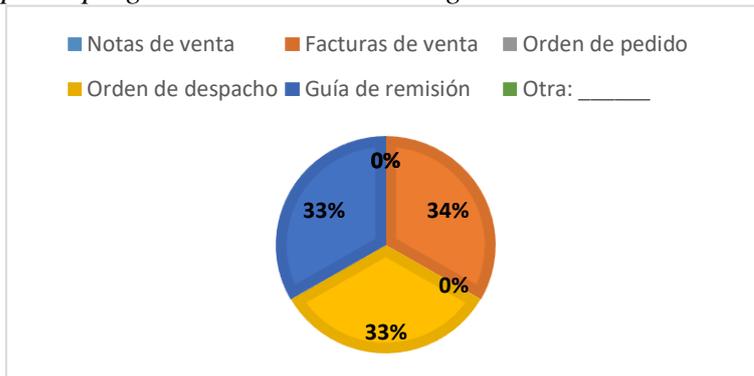


En la presente Ilustración 20, muestra que el 100% de los vendedores no realizan cierres de caja, ni registro. Quien lo realiza en este caso es la contadora de forma diaria y su respectivo registro. Esta situación permite analizar que la empresa se caracteriza por llevar los movimientos económicos de forma diaria para mejor control de sus finanzas.

## 7.- ¿Qué documentos de soporte utiliza para las ventas?

### Ilustración 21

Séptima pregunta de la encuesta dirigida al área de ventas

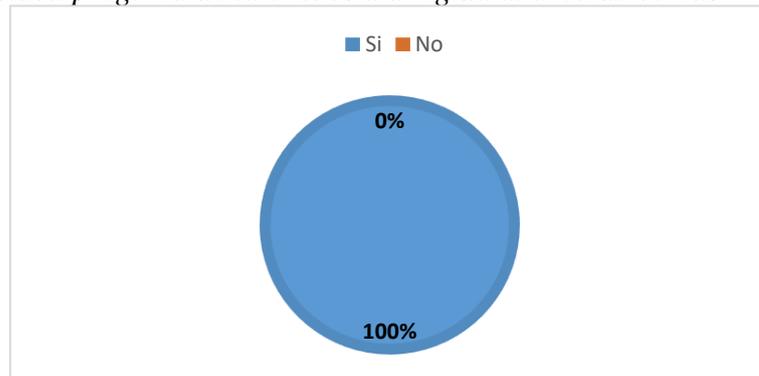


La empresa “De Maderas” maneja algunos documentos de soporte como se muestra en la ilustración 21, existen las facturas de venta, guía de remisión y la orden de pago el cual ellos manejan con el nombre de orden de proceso de modulación, mismo que permite tener un mejor control y registro de las actividades económicas que la entidad mantiene de forma cronológica.

## 8.- ¿Existes comunicación y coordinación entre el área de ventas y el área contable?

### Ilustración 22

Octava pregunta de la encuesta dirigida al área de ventas

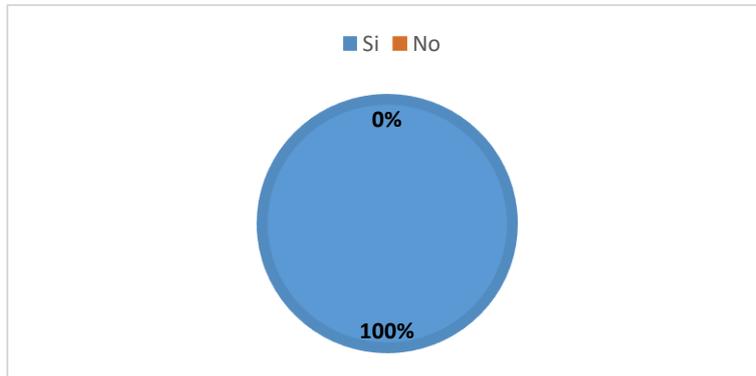


En la ilustración 22, se muestra que el 100% de los vendedores si se coordina con el área contable, se realizan reuniones para trabajar temas como la cartera vencida, la falta de entrega de retenciones, se realiza un reporte de ventas mensuales. Y se realiza las reuniones de forma mensual mientras que el reporte de ventas se lo realiza de forma semanal porque así se puede controlar las cuentas por cobrar.

**9.- ¿Usted ha recibido capacitaciones con relación a la actividad que realiza?**

**Ilustración 23**

*Novena pregunta de la encuesta dirigida al área de ventas*



Las capacitaciones como se observa en la ilustración 23, reciben el personal encargado en ventas el 100%, con la información brindada se observa que la empresa está en constante desarrollo con su personal porque a través de los mismos proveedores se propone, obtener conocimiento y se brinda información sobre el material que están realizando o las diversas promociones que se puede proporcionar al cliente, también se da a conocer que la empresa está innovando para un mejor servicio.



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS**  
**Contabilidad y Auditoría**

<b>Tema:</b>	Análisis financiero de la empresa “De Maderas”
<b>Lugar:</b>	Cantón Quito, provincia de Pichincha
<b>Investigador:</b>	Jennifer Delgado Estrada
<b>Período de investigación</b>	2020-2021

**Ficha de observación**

**Objetivos:** - Evaluar la salud financiera de la empresa.  
 - Identificar tendencias y cambios en los estados financieros.

Descripción de las Actividades	Observaciones	
	2020	2021
<b>1.- La empresa lleva un proceso contable adecuado</b>	Software	Software
<b>2.- La empresa como maneja la información contable manual o con un software</b>	Software	Software
<b>2.- La empresa posee estados financieros</b>	si	si
<b>3.- La empresa posee indicadores financieros</b>		
<b>Indicadores de liquidez</b>	no	no
<b>Indicadores de endeudamiento</b>	no	no
<b>Indicadores de gestión</b>	no	no
<b>Indicadores de rentabilidad</b>	Rotación de ventas	Rotación de ventas
<b>4.- Se realizan las declaraciones al servicio de rentas internas (SRI) a tiempo</b>	si	si
<b>5.- La entidad cumple con la aplicación de las NIC y las NIIF</b>	si	si
<b>6.- La empresa posee un plan estratégico</b>	no	no
<b>7.- La empresa maneja control interno</b>	no	no

### 3.1.8 Ficha de observación

Los resultados obtenidos de la ficha de observación revelan varios aspectos importantes sobre la empresa "De Maderas" durante los años 2020 y 2021 en el cantón Quito, provincia de Pichincha. Aquí se presentan los hallazgos clave:

- **Proceso Contable:** La empresa utiliza un software para llevar a cabo su proceso contable tanto en 2020 como en 2021. Esto indica una modernización en la gestión financiera.
- **Información Contable:** La empresa continúa utilizando software para manejar su información contable en ambos años, lo que sugiere una consistencia en la metodología.
- **Estados Financieros:** La empresa cuenta con estados financieros en ambos años, lo que es fundamental para evaluar su salud financiera.
- **Indicadores Financieros:** En 2021, se observa que la empresa ha comenzado a calcular el indicador de "Rotación de ventas" como parte de los indicadores de rentabilidad. Sin embargo, no se menciona la evaluación de indicadores de liquidez, endeudamiento y gestión, lo que podría ser un área de mejora en la evaluación financiera.
- **Declaraciones al SRI:** La empresa cumple con la presentación de las declaraciones al Servicio de Rentas Internas (SRI) a tiempo en ambos años, lo que indica un cumplimiento tributario adecuado.
- **Normas Contables:** La entidad cumple con la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en ambos años, lo que demuestra un enfoque en la conformidad con estándares internacionales de contabilidad.
- **Plan Estratégico y Control Interno:** No se menciona la existencia de un plan estratégico ni de un sistema de control interno en la empresa en ninguno de los años, lo que podría ser un área de desarrollo para una gestión más sólida.

En resumen, la empresa "De Maderas" parece tener una base sólida en su proceso contable y cumplimiento tributario, pero podría mejorar su evaluación financiera al considerar la medición de indicadores financieros adicionales y fortalecer aspectos como la planificación estratégica y el control interno.

## **3.2 Análisis Financiero de “De Maderas” 2020 - 2022**

### **3.2.1 Información previa**

Durante el estudio financiero de la empresa "De Maderas" en el cantón Quito, provincia de Pichincha, para los períodos 2020-2021, se emplearon diversas técnicas analíticas para comprender su situación financiera y evaluar su desempeño económico. En primer lugar, se llevó a cabo una revisión detallada y clasificación de las cuentas presentes en los Estados Financieros de la empresa para los años en cuestión. Este proceso permitió comprender la naturaleza y evolución de cada cuenta, identificando cualquier variación significativa.

Seguidamente, se realizó un análisis financiero vertical utilizando los datos de los períodos del 2020 al 2022, lo que permitió evaluar el comportamiento relativo de cada cuenta con respecto al total de activos, pasivos y patrimonio. Esto proporcionó un enfoque detallado de la estructura económica-financiera de la empresa. Adicionalmente, se aplicó un análisis financiero horizontal para comparar y observar la variación de cada cuenta contable entre los años 2020, 2021, 2022. Esta técnica ayudó a identificar tendencias y cambios importantes en las cuentas a lo largo del tiempo, proporcionando una visión dinámica de la situación financiera.

Finalmente, se calcularon indicadores financieros clave relacionados con la liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad de la empresa durante el año 2021. Estos indicadores ofrecieron información esencial sobre la capacidad de "De Maderas" para gestionar sus recursos y generar beneficios.

### **3.2.2 Estado de Resultados**

El análisis vertical de la tabla 9, muestra de manera clara la evolución de la cuenta de resultados de la empresa "De Maderas" durante los años 2020, 2021 y 2022. En 2020, las ventas netas fueron de \$752,378, pero los costos de ventas fueron significativamente altos, representando el -79% de las ventas, lo que resultó en una utilidad bruta en ventas del 21%. Los gastos operacionales, compuestos por gastos de administración y gastos de ventas, sumaron el -23% correspondiente de las ventas. Sin embargo, la entidad en el período mencionado obtuvo un resultado neto positivo de 2%.

En 2021, hubo una recuperación, con una utilidad neta de -\$21.732. Los costos de ventas disminuyeron al -67% de las ventas, lo que aumentó la utilidad bruta en ventas al 33%. Los gastos operacionales se encuentran en un -40% en correlación a las ventas, lo que resultó en una pérdida operacional del -7%. Aunque hubo otros ingresos de actividades ordinarias en la empresa se obtuvo un registró en el resultado neto de pérdida del -3% en relación con las ventas.

Finalmente, en 2022, la empresa experimentó un aumento significativo en sus ventas netas, alcanzando \$839,430, y logró reducir aún más los costos de ventas al -61%. Esto resultó en una impresionante utilidad bruta en ventas del 39%. Los gastos operacionales se mantuvieron bajos, representando el -35% de las ventas, lo que llevó a una utilidad operacional del 4%. Aunque los ingresos de actividades ordinarias fueron menores, la empresa finalmente logró un resultado neto positivo del 4% con relación de las ventas. Estos datos reflejan la resiliencia y la capacidad de adaptación de la empresa ante desafíos económicos, así como su capacidad para recuperarse y prosperar en el tiempo.

### **3.2.2.1 Activos**

El análisis vertical de los activos en el estado de situación financiera consolidado de "De Maderas" en los años 2020, 2021 y 2022 muestra una distribución de activos en diferentes categorías. En el año 2020, los activos no corrientes se expresaron con el 26% del total de activos. Dentro de esta categoría, la partida más significativa fue "Propiedad, mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada," que representó el 22% del total de activos no corrientes. Los activos corrientes representaron el 74% del total de activos, siendo los "Inventarios " la partida más destacada, con un 24% del total de activos.

En 2021, la proporción de activos no corrientes se mantuvo similar, representando el 25% del total de activos. La categoría principal fue nuevamente "Propiedad, mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada" con un 23% del total. Los activos corrientes representaron el 75% del total de activos, con "Inventarios " como la partida más relevante, alcanzando el 25%.

Finalmente, en 2022, la proporción de activos no corrientes disminuyó ligeramente al 22% del total de activos. La categoría principal siguió siendo "Propiedad, mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada," con un 19% del total. Los activos corrientes representaron el 78% del total de activos, con "Inventarios " como la partida más destacada, llegando al 28%.

Los activos corrientes, que incluyen, cuentas por cobrar e inventarios, representan una parte considerable de los recursos de la empresa. Esto indica que "De Maderas" mantiene una cantidad considerable de existencias disponibles para cumplir con la demanda de sus clientes de manera eficiente. Esta estrategia es especialmente relevante en un sector como el de la madera, donde la disponibilidad oportuna de productos es esencial para satisfacer las necesidades de construcción y otros proyectos que dependen de estos materiales.

La alta proporción de activos corrientes también sugiere que la empresa está preparada para responder a fluctuaciones en la demanda y posiblemente a ciclos estacionales en su industria. Además, la inversión en cuentas por cobrar muestra que "De Maderas" extiende crédito a sus clientes, lo que puede ser una estrategia efectiva para mantener relaciones comerciales a largo plazo y retener la lealtad de los clientes.

Por otro lado, los activos no corrientes, como propiedades, planta y equipo, son esenciales para la operación a largo plazo de la empresa, pero su proporción más baja en comparación con los activos corrientes refleja la importancia de la agilidad y la capacidad de respuesta de la empresa en el corto plazo. Finalmente, a lo largo de estos tres años, se observa una tendencia hacia una mayor proporción de activos corrientes en representación con los activos no corrientes, lo que muestra una estructura financiera que favorece la liquidez y la capacidad de respuesta a las necesidades operativas de la empresa.

### ***3.2.2.2 Endeudamiento y Capitalización***

El análisis de endeudamiento y capitalización de la empresa "De Maderas" refleja una estructura financiera equilibrada con un nivel saludable de capitalización, evidenciado por un patrimonio de los socios que representa el 54% del total de activos durante los años 2020 a 2022, alcanzando hasta un 57% en 2022. Aunque la empresa mantiene una combinación de deudas a corto y largo plazo, con un ligero aumento en las obligaciones a largo plazo en 2022, los pasivos no corrientes y corrientes muestran una gestión equilibrada del endeudamiento. Los préstamos bancarios, manteniéndose entre el 2% y 6% de las ventas netas, indican una atención constante al costo del financiamiento. Este equilibrio entre capital y deuda sugiere una estabilidad financiera robusta, aunque es crucial que "De Maderas" continúe manejando eficientemente tanto sus niveles de deuda como su capital para garantizar una sostenibilidad financiera a largo plazo y aprovechar oportunidades de crecimiento.

### 3.2.2.3 Fuentes de Financiación

En el análisis financiero detallado de "De Maderas," se destaca una notable dependencia de fuentes de financiamiento a corto plazo, particularmente las obligaciones con proveedores, las cuales representan una parte significativa del pasivo corriente de la empresa. A pesar de esta dependencia, la empresa también hace un uso equilibrado de fuentes de financiamiento a largo plazo. Es evidente que la gestión eficiente de estas fuentes de financiamiento es de vital importancia para asegurar la salud del flujo de efectivo y mantener un crecimiento sostenible en el futuro.

## 3.3 Análisis Financiero

### 3.3.1 Análisis Vertical

Es una herramienta esencial porque permite una comprensión de la estructura financiera de una organización y ayuda a identificar y analizar áreas clave que requieren atención o mejora. En la Tabla 9, se presenta el análisis vertical estado de resultados consolidado:

**Tabla 9**

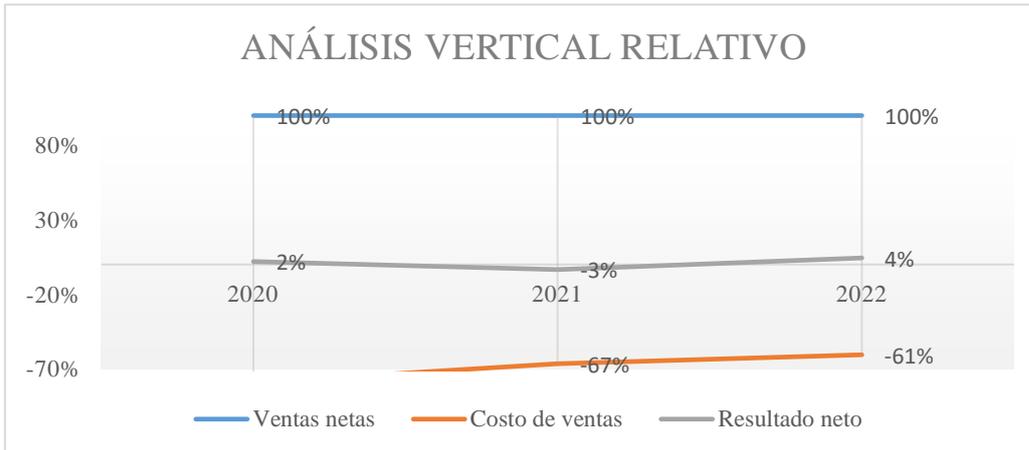
*Análisis vertical estado de resultados consolidado*

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO	DE MADERAS			ANÁLISIS VERTICAL		
	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Ventas netas	\$ 752.378	\$ 633.828	\$ 839.430	100%	100%	100%
Costo de ventas	\$ -595.771	\$ -422.744	\$ -508.985	-79%	-67%	-61%
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>\$ 156.607</b>	<b>\$ 211.084</b>	<b>\$ 330.446</b>	<b>21%</b>	<b>33%</b>	<b>39%</b>
<b>Gastos de operación:</b>						
Gastos de administración	\$ -111.518	\$ -208.887	\$ -234.950	-15%	-33%	-28%
Gastos de ventas	\$ -60.539	\$ -45.158	\$ -60.177	-8%	-7%	-7%
<b>Total gastos operacionales:</b>	<b>\$ -172.057</b>	<b>\$ -254.045</b>	<b>\$ -295.127</b>	<b>-23%</b>	<b>-40%</b>	<b>-35%</b>
<b>Utilidad operacional (Pérdida)</b>	<b>\$ -15.450</b>	<b>\$ -42.961</b>	<b>\$ 35.319</b>	<b>-2%</b>	<b>-7%</b>	<b>4%</b>
<b>Otros ingresos de actividades ordinarias:</b>						
Otros ingresos, arrendamiento, venta activo, intereses ganados	\$ 32.894	\$ 21.229	\$ 13.249	4%	3%	2%
<b>Total de otros ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>\$ 32.894</b>	<b>\$ 21.229</b>	<b>\$ 13.249</b>	<b>4%</b>	<b>3%</b>	<b>2%</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>\$ 17.444</b>	<b>\$ -21.732</b>	<b>\$ 48.568</b>	<b>2%</b>	<b>-3%</b>	<b>6%</b>
15% trabajadores	\$ 2.617	\$ -	\$ 7.285	0%	0%	1%
Base de impuestos	\$ 14.828	\$ -	\$ 41.283	2%	0%	5%
Impuesto a la renta:						
Del año	\$ 196	\$ -	\$ 4.380	0%	0%	1%
<b>Resultado neto</b>	<b>\$ 14.632</b>	<b>\$ -21.732</b>	<b>\$ 36.903</b>	<b>2%</b>	<b>-3%</b>	<b>4%</b>

Nota: Elaboración a partir de la memoria anual 2020 - 2022 de la empresa "De Maderas"

## Ilustración 24

### Análisis vertical relativo estado de resultados



Nota: Elaboración a partir de la memoria anual 2020 - 2022 de la empresa “De Maderas”

Al analizar el estado de resultados consolidado de la empresa “De Maderas” en el cantón Quito, se puede realizar un análisis vertical para evaluar la composición y proporción de cada partida en relación con las ventas netas en los años 2020, 2021 y 2022. En el año 2020, las ventas netas representaron el 100% de los ingresos totales. Se observa que en el costo de ventas representó el -79% de las ventas netas, lo que indica que el costo de ventas fue alto en relación con los ingresos. La utilidad bruta en ventas fue del 21%, lo que significa que la empresa obtuvo una ganancia después de cubrir los costos de ventas.

En cuanto a los gastos de operación, se indica que gastos de administración se mostraron el -15% de las ventas netas, mientras que los gastos de ventas representaron el -8%. En conjunto, los gastos operacionales representaron el -23% de las ventas netas. Esto indica que la empresa incurrió en costos significativos para administrar y promocionar sus productos. Después de deducir los gastos operacionales, se obtuvo una pérdida operacional del -2% de las ventas netas en el año 2020. El total de otros ingresos de actividades ordinarias representaron el 4% de las ventas netas. El resultado antes de impuestos a la renta fue está representada por un valor del 2% en relación de las ventas netas y la finalizar se obtuvo en el resultado neto un valor del 2% frente a ventas netas.

En el año 2021, se analiza una baja en las ventas netas en comparación con el año anterior. El costo de ventas también disminuyó, representando el -67% de las ventas netas. Esto indica que la empresa logró reducir los costos de ventas en relación con los ingresos. La utilidad bruta en ventas aumentó al 33%, lo que indica una mejora en la rentabilidad. Los gastos de administración y los gastos de ventas representaron el -33% y el -7% de las ventas netas, respectivamente. Los gastos operacionales totales disminuyeron al -40% en relación con las ventas netas. Como resultado, la empresa tuvo dificultades porque se obtuvo una pérdida operacional -7% con respecto a las ventas netas.

Los ingresos y los gastos financieros se mantuvieron en niveles similares al año anterior, con un impacto mínimo en las ventas netas. Los otros ingresos de actividades ordinarias también tuvieron un impacto mínimo con un 3% frente a ventas netas. El resultado antes de impuestos a la renta fue una pérdida del -3% en relación con las ventas netas.

En el año 2022, se observa un aumento en las ventas netas en comparación con el año anterior. El costo de ventas también disminuyó, representando el -61% frente a ventas netas. La utilidad bruta en ventas aumentó aún más al 39%, lo que presenta una mejora adicional en la rentabilidad. Los gastos de administración y de ventas representaron el -28% y el -7% de las ventas netas, respectivamente. Los gastos operacionales totales disminuyeron al -35% en correlación a las ventas netas. Como resultado, la empresa logró obtener una utilidad operacional del 4% de las ventas netas. En cuanto a otros ingresos de actividades ordinarias los, disminuyeron al 2% en relación con el año anterior, con un impacto mínimo en las ventas netas. El resultado antes de impuestos a la renta fue una ganancia del 6% de las ventas netas.

Luego, el análisis vertical del estado de resultados consolidado de “De Maderas” en el cantón Quito muestra la proporción de cada partida en relación con las ventas netas en los años 2020, 2021 y 2022. Se observa una mejora en la rentabilidad, con una baja en el costo de ventas y un aumento en la utilidad bruta en ventas. No obstante, aún se registran pérdidas operacionales, aunque estas disminuyen a lo largo del tiempo.

El análisis financiero muestra una evolución positiva en la empresa a lo largo de estos años, dado que se observa una reducción de costos, una mejora de la rentabilidad operativa y, finalmente, la generación de ganancias. Las mejoras en la rentabilidad operativa y la gestión de costos son especialmente positivas, ya que indican una mayor eficiencia en las operaciones comerciales.

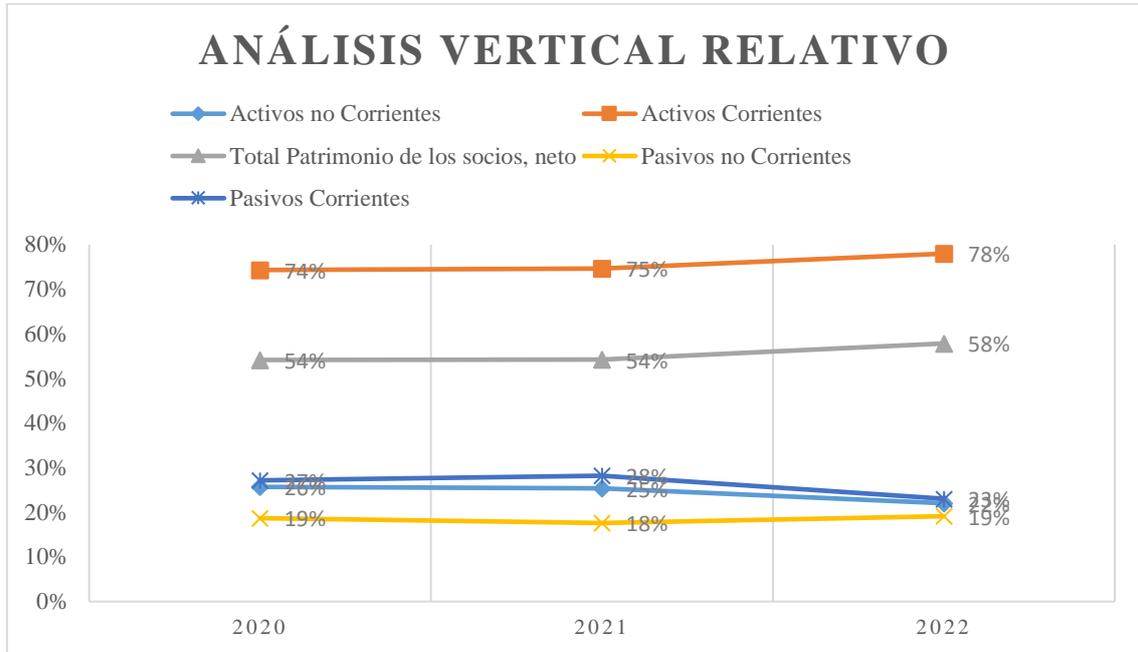
**Tabla 10***Análisis vertical estado de situación financiera consolidado*

DE MADERAS				ANÁLISIS VERTICAL		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO	2020	2021	2022	2020	2021	2022
<b>Activos</b>						
<b>Activos Corrientes</b>	<b>\$ 401.807</b>	<b>\$ 397.686</b>	<b>\$ 401.592</b>	<b>74%</b>	<b>75%</b>	<b>78%</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 9.469	\$ 16.374	\$ 18.127	2%	3%	4%
Cuentas por cobrar - comerciales	\$ 255.289	\$ 230.056	\$ 225.350	47%	43%	44%
Impuestos corrientes por recuperar	\$ -	\$ 9.817	\$ 9.850	0%	2%	2%
Inventarios	\$ 129.495	\$ 135.297	\$ 142.553	24%	25%	28%
Pagos anticipados	\$ 7.553	\$ 6.143	\$ 5.712	1%	1%	1%
<b>Activos no Corrientes</b>	<b>\$ 138.923</b>	<b>\$ 135.247</b>	<b>\$ 113.481</b>	<b>26%</b>	<b>25%</b>	<b>22%</b>
Propiedad, mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	\$ 120.949	\$ 120.024	\$ 98.067	22%	23%	19%
Propiedades de Inversión	\$ 5.563	\$ 5.353	\$ 5.142	1%	1%	1%
Cuentas por cobrar - comerciales	\$ 9.597	\$ 1.572	\$ 3.453	2%	0%	1%
Activos por impuestos diferidos	\$ 2.814	\$ 4.343	\$ 5.093	1%	1%	1%
Otros activos	\$ -	\$ 3.956	\$ 1.726	0%	1%	0%
<b>Total Activo</b>	<b>\$ 540.730</b>	<b>\$ 532.933</b>	<b>\$ 515.072</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Pasivos</b>						
<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>\$ 147.553</b>	<b>\$ 150.264</b>	<b>\$ 121.363</b>	<b>27%</b>	<b>28%</b>	<b>24%</b>
Préstamo bancario	\$ 11.055	\$ 32.763	\$ 24.431	2%	6%	5%
Cuentas por pagar - proveedores y otras	\$ 100.152	\$ 87.734	\$ 72.506	19%	16%	14%
Cuentas por pagar - relacionadas - otras	\$ 16.109	\$ 15.103	\$ 11.579	3%	3%	2%
Pasivos laborales	\$ 16.994	\$ 10.380	\$ 9.276	3%	2%	2%
Impuestos corrientes por pagar	\$ 3.243	\$ 4.284	\$ 3.572	1%	1%	1%
<b>Pasivos no Corrientes</b>	<b>\$ 101.729</b>	<b>\$ 93.805</b>	<b>\$ 100.728</b>	<b>19%</b>	<b>18%</b>	<b>20%</b>
Préstamo bancario	\$ -	\$ -	\$ -	0%	0%	0%
Cuentas por pagar - relacionadas	\$ 71.054	\$ 66.047	\$ 59.959	13%	12%	12%
Provisión por jubilación patronal y bonificación por desahucio	\$ 30.675	\$ 27.758	\$ 40.769	6%	5%	8%
<b>Total Pasivos</b>	<b>\$ 249.282</b>	<b>\$ 244.069</b>	<b>\$ 222.090</b>	<b>46%</b>	<b>46%</b>	<b>43%</b>
<b>Patrimonio de los socios</b>						
Capital social	\$ 15.000	\$ 15.000	\$ 15.000	3%	3%	3%
Reserva legal	\$ 3.000	\$ 3.000	\$ 3.000	1%	1%	1%
Resultados acumulados:						
Ajuste por adopción de NIIFs primera vez	\$ -1.232	\$ -1.232	\$ -1.232	0%	0%	0%
Otros resultados integrales	\$ 1.547	\$ 10.285	\$ -	0%	2%	0%
Reserva Facultativa	\$ 46.366	\$ 56.777	\$ 34.277	9%	11%	7%
Utilidades acumuladas	\$ 212.135	\$ 226.767	\$ 205.034	39%	43%	40%
Utilidad del ejercicio	\$ 14.632	\$ -21.732	\$ 36.903	3%	-4%	7%
<b>Total Patrimonio de los socios, neto</b>	<b>\$ 291.448</b>	<b>\$ 288.864</b>	<b>\$ 292.982</b>	<b>54%</b>	<b>54%</b>	<b>57%</b>
<b>Total Pasivo y patrimonio socios</b>	<b>\$ 540.730</b>	<b>\$ 532.933</b>	<b>\$ 515.072</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Nota: Elaboración a partir de la memoria anual 2020 - 2022 de la empresa "De Maderas"

## Ilustración 25

### Análisis vertical relativo estado de situación financiera



Nota: Elaboración a partir de la memoria anual 2020 - 2022 de la empresa "De Maderas"

Al analizar el estado de situación financiera consolidado de la empresa "De Maderas" en el cantón Quito, se puede realizar un análisis vertical para la valoración de la composición de cada partida en dependencia con el total de activos y pasivos en los años 2020, 2021 y 2022. En el año 2020, los activos no corrientes representaron el 26% del total de activos, lo cual muestra una proporción significativa de activos a largo plazo en la estructura financiera de la empresa. Dentro de los activos no corrientes, la categoría más relevante fue la de "Propiedad, mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada", que representó el 22% del total de activos.

Los activos corrientes representaron el 74% del total de activos en el año 2020. Dentro de los activos corrientes, los "Inventarios" tuvieron la mayor proporción, con un 24% del total de activos. Otros activos relevantes fueron las "Cuentas por cobrar - comerciales" 47% y el "Efectivo y equivalentes de efectivo" 2%. En cuanto al patrimonio de los socios, representó el 54% del total de activos en el año 2020. El "Capital social" y la "Reserva legal" representaron el 3% y el 1% del total de activos, respectivamente. Los "Resultados acumulados" incluyeron una "Reserva facultativa" 9% y "Utilidades acumuladas" 39%, lo cual presenta el acumulado de ganancias a lo largo del tiempo de la entidad.

En cuanto a los pasivos, los pasivos no corrientes representaron el 19% del total de pasivos en el año 2020. Los pasivos corrientes representaron el 27% del total de pasivos. Los pasivos más relevantes fueron las "Cuentas por pagar - proveedores y otras" 19% y el "Préstamo bancario" 2%. En resumen, el análisis vertical del estado de situación financiera de "De Maderas" en el cantón Quito muestra la proporción de cada partida en relación con el total de activos y pasivos en los años 2020, 2021 y 2022. Se observa una estructura financiera sólida, con una proporción significativa de activos a largo plazo y un patrimonio de los socios que representa una parte importante del total de activos. Los pasivos están adecuadamente gestionados y representan una proporción razonable en relación con los activos.

### 3.3.2 Análisis Horizontal

#### Análisis horizontal cuenta de resultados

**Tabla 11**

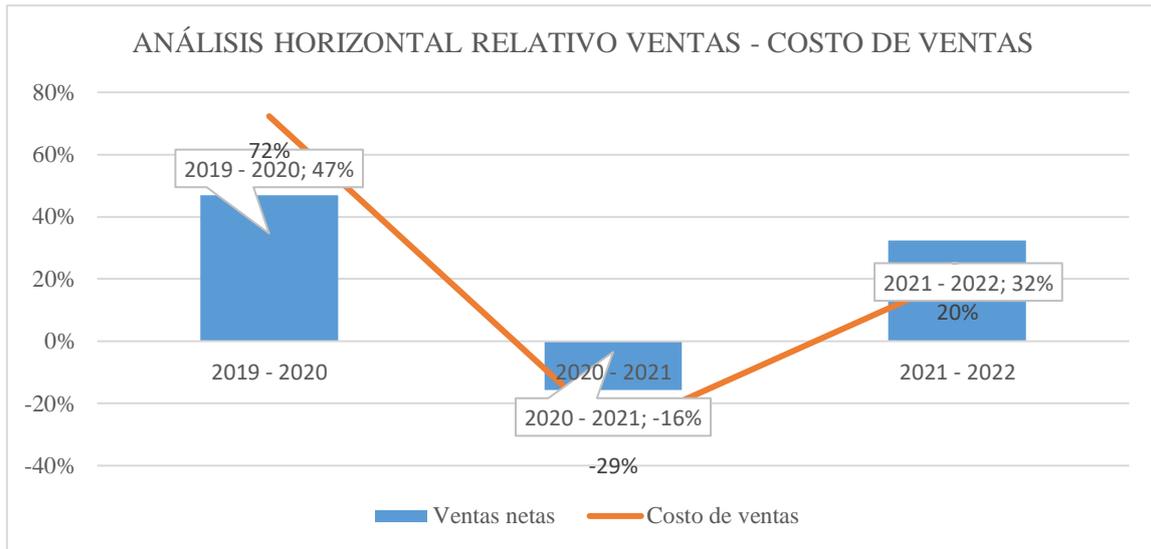
*Análisis horizontal estado de resultados consolidado*

DE MADERAS ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO	DE MADERAS				ANÁLISIS HORIZONTAL ABSOLUTO			ANÁLISIS HORIZONTAL RELATIVO		
	2019	2020	2021	2022	2019 - 2020	2020 - 2021	2021 - 2022	2019 - 2020	2020 - 2021	2021 - 2022
Ventas netas	\$ 511.999	\$ 752.378	\$ 633.828	\$ 839.430	\$ 240.379	\$ -118.551	\$ 205.603	47%	-16%	32%
Costo de ventas	\$ -345.709	\$ -595.771	\$ -422.744	\$ -508.985	\$ -250.063	\$ 173.027	\$ -86.240	72%	-29%	20%
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>\$ 166.291</b>	<b>\$ 156.607</b>	<b>\$ 211.084</b>	<b>\$ 330.446</b>	<b>\$ -9.683</b>	<b>\$ 54.476</b>	<b>\$ 119.362</b>	<b>-6%</b>	<b>35%</b>	<b>57%</b>
Gatos de operación:										
Gastos de administración	\$ -121.055	\$ -111.518	\$ -208.887	\$ -234.950	\$ 9.537	\$ -97.369	\$ -26.063	-8%	87%	12%
Gastos de ventas	\$ -35.244	\$ -60.539	\$ -45.158	\$ -60.177	\$ -25.295	\$ 15.381	\$ -15.019	72%	-25%	33%
<b>Total gastos operacionales:</b>	<b>\$ -156.299</b>	<b>\$ -172.057</b>	<b>\$ -254.045</b>	<b>\$ -295.127</b>	<b>\$ -15.758</b>	<b>\$ -81.988</b>	<b>\$ -41.082</b>	<b>10%</b>	<b>48%</b>	<b>16%</b>
<b>Utilidad operacional (Pérdida)</b>	<b>\$ 9.992</b>	<b>\$ -15.450</b>	<b>\$ -42.961</b>	<b>\$ 35.319</b>	<b>\$ -25.441</b>	<b>\$ -27.512</b>	<b>\$ 78.281</b>	<b>-255%</b>	<b>178%</b>	<b>-182%</b>
<b>Otros ingresos de actividades ordinarias</b>										
Otros ingresos, arrendamiento, venta activo, intereses ganados	\$ 17.421	\$ 32.894	\$ 21.229	\$ 13.249	\$ 15.473	\$ -11.665	\$ -7.980	89%	-35%	-38%
<b>Total de otros ingresos de actividades ordinarias</b>	<b>\$ 17.421</b>	<b>\$ 32.894</b>	<b>\$ 21.229</b>	<b>\$ 13.249</b>	<b>\$ 15.473</b>	<b>\$ -11.665</b>	<b>\$ -7.980</b>	<b>89%</b>	<b>-35%</b>	<b>-38%</b>
<b>Resultado antes de impuesto a la renta</b>	<b>\$ 27.413</b>	<b>\$ 17.444</b>	<b>\$ -21.732</b>	<b>\$ 48.568</b>	<b>\$ -9.968</b>	<b>\$ -39.177</b>	<b>\$ 70.301</b>	<b>-36%</b>	<b>-225%</b>	<b>-323%</b>
15% trabajadores	\$ 4.112	\$ 2.617	\$ -	\$ 7.285	\$ -1.495	\$ -2.617	\$ 7.285	-36%	-100%	0%
Base de impuestos	\$ 23.301	\$ 14.828	\$ -	\$ 41.283	\$ -8.473	\$ -14.828	\$ 41.283	-36%	-100%	0%
Impuesto a la renta:										
Del año	\$ 1.200	\$ 196	\$ -	\$ 4.380	\$ -1.003	\$ -196	\$ 4.380	-84%	-100%	0%
<b>Resultado neto</b>	<b>\$ 22.101</b>	<b>\$ 14.632</b>	<b>\$ -21.732</b>	<b>\$ 36.903</b>	<b>\$ -7.470</b>	<b>\$ -36.364</b>	<b>\$ 58.635</b>	<b>-34%</b>	<b>-249%</b>	<b>-270%</b>

Nota: Elaboración a partir de la memoria anual 2019 - 2022 de la empresa "De Maderas"

## Ilustración 26

### Análisis horizontal relativo ventas – costo de ventas estado de resultados



Nota: Elaboración a partir de la memoria anual 2020 - 2022 de la empresa “De Maderas”

Al analizar el estado de resultados consolidado de la empresa “De Maderas” en el cantón Quito, se puede realizar un análisis horizontal absoluto para evaluar la variación absoluta de cada partida en los años 2020, 2021 y 2022 en comparación con el año base 2019. También se puede calcular el porcentaje de cambio para comprender mejor la magnitud de las variaciones.

En el año 2020, se observa un aumento significativo en las ventas netas en comparación con 2019, con una variación absoluta de \$240,379. Sin embargo, en 2021, las ventas netas disminuyeron en \$ -118,551 en comparación con 2020, lo que representa una disminución del -16% respecto al año anterior. En 2022, las ventas netas volvieron a aumentar en \$205,603 en comparación con 2021, lo que representa un incremento del 32%.

El costo de ventas también experimentó variaciones significativas. En 2020, aumentó en \$ -250.063 en comparación con 2019, lo que representa un aumento del 72%. Sin embargo, en 2021, hubo una disminución de \$173.027 en comparación con 2020, lo que representa una disminución del -29%. En 2022, el costo de ventas disminuyó aún más en \$ -86.240 en comparación con 2021, lo que representa una disminución del 20%.

La utilidad bruta en ventas tuvo una variación mínima en 2020 en comparación con 2019, con un aumento absoluto de \$ -9.683 y un aumento porcentual del -6%. En 2021, la utilidad bruta en ventas experimentó un aumento significativo de \$54.476 en comparación con 2020, lo que representa un aumento del 35%. En 2022, la utilidad bruta en ventas siguió aumentando en \$119.362 en comparación con 2021, lo que representa un incremento del 57%.

En cuanto a los gastos operacionales, tanto los gastos de administración como los de ventas mostraron una disminución en 2020 en comparación con 2019. Sin embargo, en 2021, ambos gastos aumentaron en comparación con 2020. Los gastos de administración aumentaron en \$ -97.369, lo que representa un aumento del 87%, mientras que los gastos de ventas aumentaron en \$15.381, lo que representa un aumento del -25%. En 2022, ambos gastos disminuyeron en comparación con 2021.

En términos de utilidad operacional, se registró una pérdida en el período 2021 en comparación con una utilidad en el período del 2020. Sin embargo, en 2022 se registró una utilidad operacional motivo por el cual disminuyó significativamente en comparación con 2021. En resumen, el análisis horizontal absoluto del estado de resultados de “De Maderas” muestra las variaciones absolutas y porcentuales de las diferentes partidas en los años 2020, 2021 y 2022 en comparación con el año base 2019. Se observan fluctuaciones significativas en las ventas netas, el costo de ventas y la utilidad bruta en ventas, así como en los gastos y la utilidad operacionales. Estos cambios pueden ser indicativos de la volatilidad experimentada por la empresa durante este período y podrían estar relacionados con factores internos y externos que afectan su desempeño financiero.

Es indispensable analizar y comprender las razones detrás de estas variaciones y tomar medidas estratégicas en la empresa para abordar cualquier aspecto que pueda estar impactando negativamente sus resultados financieros. Además, el monitoreo continuo de las tendencias y cambios en estas partidas a lo largo del tiempo permitirá a la empresa adaptar su enfoque y así tomar decisiones informadas para garantizar la rentabilidad y el crecimiento sostenible a futuro.

Análisis horizontal estado de situación financiera

**Tabla 12**

Análisis horizontal estado de situación financiera consolidado

DE MADERAS				ANÁLISIS	ANÁLISIS HORIZONTAL RELATIVO					
	ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO	2020	2021	2022	HORIZONTAL ABSOLUTO	2020 - 2021	2021 - 2022	2019 - 2020	2020 - 2021	2021 - 2022
<b>Activos</b>										
<b>Activos Corrientes</b>	\$ 401.807	\$ 397.686	\$ 401.592	\$ 8.056	\$ -4.121	\$ 3.906	2%	-1%	1%	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 9.469	\$ 16.374	\$ 18.127	\$ 5.022	\$ 6.904	\$ 1.753	113%	73%	11%	
Cuentas por cobrar - comerciales	\$ 255.289	\$ 230.056	\$ 225.350	\$ -6.063	\$ -25.233	\$ -4.706	-2%	-10%	-2%	
Impuestos corrientes por recuperar	\$ -	\$ 9.817	\$ 9.850	\$ -136	\$ 9.817	\$ 33	-100%	0%	0%	
Inventarios	\$ 129.495	\$ 135.297	\$ 142.553	\$ 9.353	\$ 5.802	\$ 7.257	8%	4%	5%	
Pagos anticipados	\$ 7.553	\$ 6.143	\$ 5.712	\$ -121	\$ -1.410	\$ -432	-2%	-19%	-7%	
<b>Activos no Corrientes</b>	\$ 138.923	\$ 135.247	\$ 113.481	\$ -13.789	\$ -3.676	\$ -21.767	-9%	-3%	-16%	
Propiedad, mobiliario y equipo, neto de depreciación acumulada	\$ 120.949	\$ 120.024	\$ 98.067	\$ 9.504	\$ -925	\$ -21.957	9%	-1%	-18%	
Propiedades de Inversión	\$ 5.563	\$ 5.353	\$ 5.142	\$ -8.284	\$ -211	\$ -211	-60%	-4%	-4%	
Cuentas por cobrar - comerciales	\$ 9.597	\$ 1.572	\$ 3.453	\$ -15.930	\$ -8.025	\$ 1.881	-62%	-84%	120%	
Activos por impuestos diferidos	\$ 2.814	\$ 4.343	\$ 5.093	\$ 1.346	\$ 1.529	\$ 750	92%	54%	17%	
Otros activos	\$ -	\$ 3.956	\$ 1.726	\$ -425	\$ 3.956	\$ -2.230	-100%	0%	0%	
<b>Total Activo</b>	\$ 540.730	\$ 532.933	\$ 515.072	\$ -5.734	\$ -7.797	\$ -17.861	-1%	-1%	-3%	
<b>Pasivos</b>										
<b>Pasivos Corrientes</b>	\$ 147.553	\$ 150.264	\$ 121.363	\$ -29.660	\$ 2.711	\$ -28.902	-17%	2%	-19%	
Préstamo bancario	\$ 11.055	\$ 32.763	\$ 24.431	\$ 1.196	\$ 21.708	\$ -8.333	12%	196%	-25%	
Cuentas por pagar - proveedores y otras	\$ 100.152	\$ 87.734	\$ 72.506	\$ -29.673	\$ -12.418	\$ -15.228	-23%	-12%	-17%	
Cuentas por pagar - relacionadas - otras	\$ 16.109	\$ 15.103	\$ 11.579	\$ 6.275	\$ -1.006	\$ -3.524	64%	-6%	-23%	
Pasivos laborales	\$ 16.994	\$ 10.380	\$ 9.276	\$ 933	\$ -6.614	\$ -1.104	6%	-39%	-11%	
Impuestos corrientes por pagar	\$ 3.243	\$ 4.284	\$ 3.572	\$ -8.391	\$ 1.041	\$ -713	-72%	32%	-17%	
<b>Pasivos no Corrientes</b>	\$ 101.729	\$ 93.805	\$ 100.728	\$ 4.329	\$ -7.924	\$ 6.923	4%	-8%	7%	
Préstamo bancario	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -2.466	\$ -	\$ -	-100%	0%	0%	
Cuentas por pagar - relacionadas	\$ 71.054	\$ 66.047	\$ 59.959	\$ 6.372	\$ -5.007	\$ -6.088	10%	-7%	-9%	
Provision por jubilación patronal	\$ 30.675	\$ 27.758	\$ 40.769	\$ 424	\$ -2.916	\$ 13.011	1%	-10%	47%	
<b>Total Pasivos</b>	\$ 249.282	\$ 244.069	\$ 222.090	\$ -25.330	\$ -5.212	\$ -21.979	-9%	-2%	-9%	

<b>Patrimonio de los socios</b>									
<b>Capital social</b>	\$ 15.000	\$ 15.000	\$ 15.000	\$ -	\$ -	\$ -	0%	0%	0%
<b>Reserva legal</b>	\$ 3.000	\$ 3.000	\$ 3.000	\$ -	\$ -	\$ -	0%	0%	0%
Resultados acumulados:									
Ajuste por adopcion de NIIFs primera vez	\$ -1.232	\$ -1.232	\$ -1.232	\$ -	\$ -	\$ -	0%	0%	0%
Otros resultados integrales	\$ 1.547	\$ 10.285		\$ 4.965	\$ 8.738	\$ -10.285	-145%	565%	-100%
Reserva Facultativa	\$ 46.366	\$ 56.777	\$ 34.277	\$ -	\$ 10.410	\$ -22.500	0%	22%	-40%
Utilidades acumuladas	\$ 212.135	\$ 226.767	\$ 205.034	\$ 22.101	\$ 14.632	\$ -21.733	12%	7%	-10%
Utilidad del ejercicio	\$ 14.632	\$ -21.732	\$ 36.903	\$ -7.470	\$ -36.364	\$ 58.635	-34%	0%	0%
<b>Total Patrimonio de los socios, neto</b>	\$ 291.448	\$ 288.864	\$ 292.982	\$ 19.596	\$ -2.583	\$ 4.117	7%	-1%	1%
<b>Total Pasivo y patrimonio socios</b>	\$ 540.729	\$ 532.933	\$ 515.072	\$ -5.734	\$ -7.796	\$ -17.861	-1%	-1%	-3%

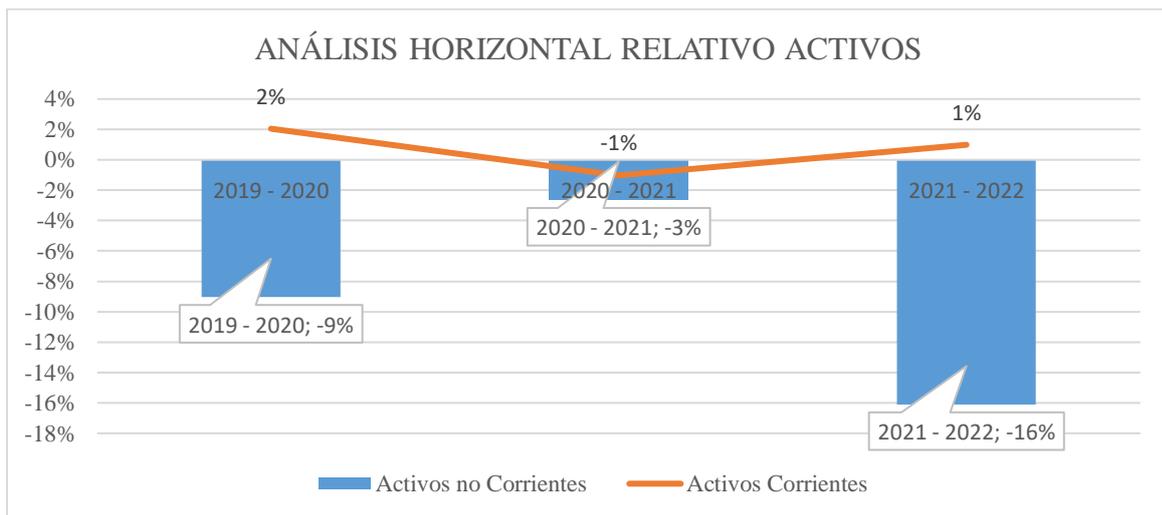
Nota: Elaboración a partir de la memoria anual 2019 - 2022 de la empresa “De Maderas”

## Análisis horizontal del Estado de situación financiera

El análisis horizontal relativo muestra las variaciones porcentuales de las diferentes partidas financieras como son los activos corrientes como los activos no corrientes de la empresa entre los años mencionados. Se destacan las siguientes tendencias y se puede observar en la ilustración 27:

### Ilustración 27

*Análisis horizontal relativo-activos estado de situación financiera*



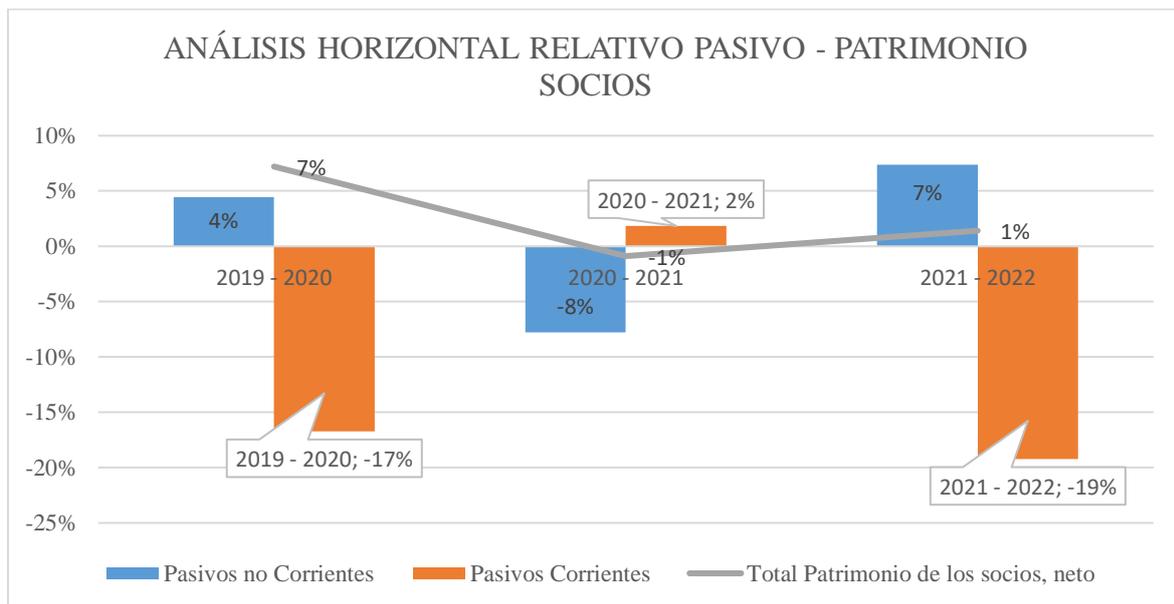
Nota: Elaboración a partir de la memoria anual 2020 - 2022 de la empresa “De Maderas”

- **Activos no Corrientes:** Hubo una disminución en la proporción de activos no corrientes en relación con el total de activos durante los años analizados. En los períodos 2019-2020 es del -9% mientras que en el período.2021-2022 es de -16% esto indica una posible reestructuración de la composición del activo de la empresa, enfocándose en los porcentajes que se muestran.
- **Activos Corrientes:** Los activos corrientes representaron una proporción relativamente estable del total de activos se observa un deficit entre los períodos 2020-2021 con un porcentaje del-1%,.Sin embargo se analiza que en los períodos 2021- 2022 se incrementa levemente con 1% esto sugiere que la empresa pudo haber mejorado su posición de liquidez en el último año.

El presente análisis horizontal relativo muestra las variaciones porcentuales de las diferentes partidas financieras como son pasivos corrientes como no corrientes y patrimonio de los socios de la empresa entre los años 2019, 2020, 2021 y 2022. Se observan las siguientes tendencias se puede apresiar en la ilustración 28:

### Ilustración 28

*Análisis horizontal relativo pasivo – patrimonio socios estado de situación financiera*



Nota: Elaboración a partir de la memoria anual 2020 – 2022 de la empresa “De Maderas”

- **Pasivos corrientes:** Los pasivos corrientes disminuyeron en 2021 en comparación con 2020, pero experimentaron un aumento en 2022. Esto puede indicar una mayor carga de deudas a corto plazo para la empresa en el último año.
- **Pasivos no corrientes:** Los pasivos no corrientes experimentaron fluctuaciones, con un aumento en 2022 en comparación con 2020 y 2021. Se observa que que en los períodos 2019-2020 presenta un 4% mientras que en el período 2020-2021 hubo un déficit llegando a -8% esto puede reflejar mayores obligaciones a largo plazo para la empresa.
- **Patrimonio de los socios:** El patrimonio de los socios mostró un crecimiento positivo en general, con un ligero aumento desde 2021 con un porcentaje de -1% hasta 2022 con una representación del 1%. Esto indica una acumulación gradual de utilidades y un fortalecimiento del capital de la empresa.

El presente análisis horizontal absoluto muestra las variaciones absolutas de las diferentes partidas financieras de la empresa entre los años 2019, 2020, 2021 y 2022. Se observan las siguientes tendencias:

- **Activos Corrientes:** Los activos corrientes experimentaron una pequeña variación en general, con un aumento en 2022 en comparación con 2020 y 2021. Esto sugiere que la empresa pudo haber mejorado su posición de liquidez en el último año.
- **Activos no Corrientes:** Hubo una disminución gradual en los activos no corrientes desde 2019 hasta 2022, con una disminución total de \$39,232. Esto puede indicar una reducción en las inversiones a largo plazo y una posible estrategia de liquidez por parte de la empresa.
- **Pasivos Corrientes:** Los pasivos corrientes disminuyeron en 2021 en comparación con 2020, pero experimentaron un aumento en 2022. Esto puede indicar una mayor carga de deudas a corto plazo para la empresa en el último año.
- **Pasivos no Corrientes:** Los pasivos no corrientes experimentaron fluctuaciones, con un aumento en 2022 en comparación con 2020 y 2021. Esto puede reflejar mayores obligaciones a largo plazo para la empresa.
- **Patrimonio de los socios:** El patrimonio de los socios mostró un crecimiento positivo en general, con un ligero aumento desde 2021 con un porcentaje de -1% hasta 2022 con una representación del 1%. Esto indica una acumulación gradual de utilidades y un fortalecimiento del capital de la empresa.

### 3.4 Indicadores financieros

#### 3.4.1 Ratios de Liquidez

Los ratios de liquidez son herramientas esenciales para evaluar la capacidad de una empresa, para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. En la tabla 13, se reflejan estos ratios para la empresa objeto de estudio:

**Tabla 13**

*Ratios de liquidez 2020 - 2022 “De Maderas”*

RATIO	2020	2021	2022	FÓRMULA	SIGNIFICADO
Tesorería	0,94	1,01	1,32	$(Disponible+Realizable) / (Pasivos corrientes)$	Capacidad de la empresa para responder a obligaciones más inmediatas.
Liquidez corriente	2,72	2,65	3,31	$(Activo Corriente) / (Pasivos corrientes)$	Revela la capacidad de la empresa y en base a los activos circulantes mide al corto plazo sus obligaciones.
Capital neto de trabajo	254.254	247.422	280.229	$Activo Corriente - Pasivo Corriente$	Parte del activo corriente financiado con el pasivo a largo plazo.

Nota: Elaboración a partir de la memoria anual 2020 - 2022 de la empresa “De Maderas”

La empresa “De Maderas” en el cantón Quito muestra varios indicadores financieros relevantes para evaluar su desempeño y solidez financiera. Estos indicadores se presentan en lenguaje educativo y en tercera persona:

- **Ratio de tesorería:** El ratio de tesorería indica como la empresa para puede responder a sus obligaciones más inmediatas. En los años 2020, 2021 y 2022, el ratio de tesorería fue de 0,94, 1,01 y 1,32 respectivamente. Observando que, en el caso de estudio, el ratio de tesorería ha aumentado, lo que menciona que la empresa ha mejorado su perspectiva con relación a liquidez.
- **Liquidez corriente:** El ratio de liquidez corriente evalúa la como la empresa puede atender sus obligaciones a corto plazo basado en el activo circulante. En los años 2020, 2021 y 2022, el ratio de liquidez fue de 2,72, 2,65 y 3,31 respectivamente. El aumento en el ratio de liquidez corriente muestra una mejora en la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas que por cada 1 de deuda tiene 2 para cubrir sus obligaciones y sugiere una posición financiera más sólida.

- **Capital neto de trabajo:** Un capital neto de trabajo positivo representa que la empresa tiene más activos circulantes que pasivos corrientes, lo que muestra un enfoque financiero sólido. El aumento en el capital neto de trabajo de 254.254 en 2020 a 280.229 en 2022 es una señal positiva, ya que muestra el progreso de la empresa en relación con su capacidad para financiar sus operaciones es decir tiene 2 a 1 en relación de liquidez a sus deudas a corto plazo.

### 3.4.2 Ratios de Endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento proporcionan una visión importante de la estructura financiera de la empresa en los años 2020, 2021 y 2022, los cuales reflejan implicaciones específicas en términos de la financiación de la empresa y su potencial para cumplir con sus necesidades financieras, en este sentido, en la tabla 14 se presentan los indicadores de endeudamiento analizados:

**Tabla 14**

*Ratios de endeudamiento 2020 - 2022 “De Maderas”*

<b>RATIO</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>FÓRMULA</b>	<b>SIGNIFICADO</b>
<b>Autonomía</b>	1,17	1,18	1,32	$(Recursos\ Propios) / (Pasivos\ Totales)$	Indicador del nivel de autofinanciación.
<b>Apalancamiento Financiero</b>	-2,09	0,93	2,42	$(BAI/Patrimonio) / (BAII/Activos)$	Efecto del apalancamiento financiero de los recursos ajenos a los recursos propios.
<b>Endeudamiento a corto plazo</b>	0,51	0,52	0,41	$(Pasivo\ corto\ plazo) / (Recursos\ Propios)$	Relación entre el financiamiento propio y ajeno a corto plazo.
<b>Endeudamiento a largo plazo</b>	0,35	0,32	0,34	$(Pasivo\ largo\ plazo) / (Recursos\ Propios)$	Relación entre el financiamiento propio y ajeno a largo plazo.
<b>Endeudamiento total</b>	0,86	0,84	0,76	$(Pasivo\ total) / (Recursos\ Propios)$	Relación entre el financiamiento propio y ajeno total.

Nota: Elaboración a partir de la memoria anual 2020 – 2022 de la empresa “De Maderas”

El análisis de los indicadores financieros para la empresa “De Maderas” en los años 2020, 2021 y 2022 es el siguiente:

- **Autonomía:** En 2020, el índice de autonomía fue de 1,17, en 2021 fue de 1,18 y en 2022 fue de 1,32. La fórmula utilizada para calcular este indicador es recursos propios dividido por pasivos totales. Este indicador muestra el nivel de autofinanciación de la empresa, es decir, la proporción de recursos propios en relación con los pasivos totales. Los valores superiores a 1 indican que la empresa está financiando una parte significativa de sus activos con recursos propios.
- **Apalancamiento financiero:** En 2020, el índice de apalancamiento financiero se reflejó un -2,09, en 2021 fue de 0,93 el apalancamiento financiero es menor a 1 quiere decir que el rendimiento que se obtiene al invertir los fondos ajenos remunerados recibidos es inferior a su coste y en 2022 fue de 2,42 esto presenta que por lo contrario al año anterior el coste es superior al rendimiento que se obtiene al invertir los fondos ajenos remunerados. Este indicador muestra el grado de apalancamiento financiero de la empresa, es decir, la relación entre el beneficio antes de intereses e impuestos y el patrimonio en relación con el beneficio antes de intereses e impuestos y los activos. El rendimiento que se obtiene al invertir los fondos ajenos remunerados recibidos es superior a su coste.
- **Endeudamiento a corto plazo:** En 2020, el índice de endeudamiento a corto plazo fue de 0,51, en 2021 fue de 0,52 y en 2022 fue de 0,41. La fórmula utilizada es Pasivo a corto plazo dividido por recursos propios. Este indicador muestra la relación entre el financiamiento ajeno a corto plazo y el financiamiento propio. Los valores menores a 1 indican que la empresa tiene una proporción más baja de deuda a corto plazo en comparación con los recursos propios.
- **Endeudamiento a largo plazo:** En 2020, el índice de endeudamiento a largo plazo fue de 0,35, en 2021 fue de 0,32 y en 2022 fue de 0,34. La fórmula utilizada es pasivo a largo plazo dividido por recursos propios. Este indicador muestra la relación entre el financiamiento ajeno a largo plazo y el financiamiento propio. Los valores menores a 1 indican que la empresa depende menos de la deuda a largo plazo en relación con sus recursos propios.
- **Endeudamiento total:** En 2020, el índice de endeudamiento total fue de 0,86, en 2021 fue de 0,84 y en 2022 fue de 0,76. La fórmula utilizada es pasivo total dividido por recursos propios. Este indicador muestra la relación entre el financiamiento ajeno total y el financiamiento propio. Los valores menores a 1 indican que la empresa tiene una proporción más baja de deuda en comparación con los recursos propios.

### 3.4.3 Ratios de Rentabilidad

El análisis de los indicadores financieros para la empresa "De Maderas" en los años 2020, 2021 y 2022 revela aspectos críticos de su desempeño económico y financiero desde una perspectiva técnico-financiera. Estos indicadores son fundamentales para evaluar la capacidad de la empresa para generar valor para sus accionistas y administrar su capital de manera eficiente. En la tabla 15, se presentan los resultados correspondientes a la empresa:

**Tabla 15**

*Ratios de Rentabilidad 2020 - 2022 "De Maderas"*

<b>RATIO</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>FÓRMULA</b>	<b>SIGNIFICADO</b>
<b>ROE</b>	5,02%	-7,52%	12,60%	$(\text{Resultado Neto}) * 100 / (\text{Recursos Propios})$	Rentabilidad de los recursos propios.
<b>ROA</b>	-2,86%	-8,06%	6,86%	$(\text{Resultado de explotación}) * 100 / (\text{Recursos totales})$	Rentabilidad económica total de los recursos propios empleados.
<b>De capital</b>	98%	-145%	246%	$(\text{Resultado Neto}) * 100 / (\text{Capital Social})$	Rentabilidad del capital social.

Nota: Elaboración a partir de la memoria anual 2020 – 2022 de la empresa “De Maderas”

El análisis de los indicadores financieros para la empresa “De Maderas” en los años 2020, 2021 y 2022 es el siguiente:

- **ROE (Return on Equity):** En 2020, el retorno sobre el patrimonio fue del 5,02%, en 2021 fue del -7,52% y en 2022 fue del 12,60%. La fórmula utilizada es (resultado neto) multiplicado por 100 dividido por recursos propios. Este ratio indica la rentabilidad que genera la entidad para los accionistas en dependencia con los recursos propios. El valor negativo en el año 2021 presenta que la empresa ha tenido pérdida en relación con sus recursos propios, esto significa que no se ha logrado generar suficiente valor para sus inversores a lo largo de estos años. Se observa en cambio en los valores positivos que la entidad obteniendo una gestión eficiente con relación al capital de los accionistas para suscitar ganancias.

- **ROA (Return on Assets):** En 2020, el retorno sobre los activos fue del -2,86%, en 2021 fue del -8,06% y en 2022 fue del 6,86%. Este indicador muestra la rentabilidad que genera la empresa en relación con sus activos totales.

Valores negativos indican que la empresa ha tenido pérdidas en relación con sus activos; no obstante, se analiza que la empresa pudo aprovechar mejor sus activos en 2022 para generar ganancias, lo que es una señal positiva desde una perspectiva financiera.

- **De capital:** En 2020, el índice de capital fue de 98%, en 2021 fue de -145% y en 2022 fue de 246%. Este indicador muestra la proporción de resultados en relación con el capital social. El valor negativo -145% en relación con el año 2021 respectivamente, indican una alta proporción de pérdidas en relación con el capital social, lo que sugiere que la empresa ha experimentado dificultades financieras que deben abordarse de manera urgente. Sin embargo, se observa que en el período 2022 muestra un valor positivo de 246% que permite conocer que tuvo una mejora con relación a su capital.

#### 3.4.4 Ratios de Gestión

Los indicadores de gestión son primordiales en el análisis financiero porque consienten en evaluar la eficiencia de una organización en la gestión de sus recursos y operaciones comerciales. Estos indicadores proporcionan información detallada sobre la salud financiera y ayudan a la tomar decisiones informadas y estratégicas. En la tabla 16, se presentan los ratios de gestión 2020 - 2022 “De Maderas”:

**Tabla 16**

*Ratios de Gestión 2020 - 2022 “De Maderas”*

RATIO	2020	2021	2022	FÓRMULA	SIGNIFICADO
<b>Período Medio de Aprovechamiento</b>	79	117	102	$\text{Existencias/Aprovisionamientos} \times 365$	Días en el que tarda en rotar el inventario.
<b>Período Medio de Cobro</b>	124	132	98	$\text{Clientes/Ventas} \times 365$	Días en los que tardan los clientes en cumplir los créditos otorgados
<b>Período Medio de Pago</b>	60	75	51	$\text{Proveedores/Compras} \times 365$	Días que tarda la empresa en cumplir sus obligaciones con proveedores.
<b>Ciclo de Maduración</b>	143	175	149	PMA+PMC-PMP	Días que transcurren desde la compra de mercadería, cobro a clientes y pago a proveedores
<b>Ciclo de Efectivo</b>	131	173	141	$\text{PPI+PPC-PPP}$	Tiempo que tarda en recupera su inversión en el inventario adquirido.

Nota: Elaboración a partir de la memoria anual 2020 - 2022 de la empresa “De Maderas”

El análisis de los indicadores financieros para la empresa "De Maderas" en los años 2020, 2021 y 2022 es el siguiente:

- **Período Medio de Aprovisionamiento:** En 2020, el período medio de aprovisionamiento fue de 79 días, en 2021 fue de 117 días y en 2022 fue de 102 días. Se calcula dividiendo los días del año entre el valor de las existencias promedio. Este indicador muestra el tiempo promedio que la empresa tarda en adquirir y recibir sus aprovisionamientos, lo que resulta fundamental para evaluar la eficiencia en la gestión de inventarios. En este sentido, la reducción de este período en 2022 indica una mejora en la capacidad de la empresa para controlar y gestionar sus niveles de inventario de manera más efectiva. Esto es esencial desde una perspectiva financiera, ya que una gestión eficiente de inventarios puede reducir costos de almacenamiento y liberar capital que podría invertirse en otras áreas del negocio.
- **Período Medio de Cobro:** En 2020, el período medio de cobro fue de 124 días, en 2021 fue de 132 días y en 2022 fue de 98 días. Se calcula dividiendo los días del año entre el valor de las cuentas por cobrar promedio. Este ratio indica el período promedio que la empresa se demora en cobrar sus ventas. Por lo que, la disminución constante de este período a lo largo de los años sugiere que la empresa está mejorando su capacidad para convertir cuentas por cobrar en efectivo. Esto es esencial para mantener un flujo de efectivo saludable y financiar sus operaciones sin depender en exceso de préstamos o financiamiento externo.
- **Período Medio de Pago:** En 2020 fue de 60 días, en 2021 fue de 75 días y en 2022 fue de 51 días. Se calcula dividiendo los días del año entre el valor de las cuentas por pagar promedio y refleja cuánto tiempo la empresa tarda en pagar a sus proveedores, por lo que, está relacionado con las políticas de gestión de efectivo y las negociaciones con proveedores. En este sentido, la reducción en el período significa que la entidad está cancelando a sus proveedores de manera pronta, lo que podría ser el resultado de negociaciones más efectivas o un mayor control de flujo de efectivo. Esto puede mejorar las relaciones con los proveedores y permitir condiciones de compra más favorables.

- **Ciclo de Maduración:** En 2020, el ciclo de maduración fue de 143 días, en 2021 fue de 175 días y en 2022 fue de 149 días. Se calcula sumando el período medio de aprovisionamiento (PMA), el período medio de cobro (PMC) y restando el período medio de pago (PMP). Este indicador muestra el tiempo promedio que la empresa tarda en convertir sus aprovisionamientos en efectivo a través del proceso de venta. Por lo que, la reducción de este ciclo a lo largo de los años indica que la empresa ha logrado acelerar su proceso de conversión de aprovisionamientos en efectivo, lo que puede ser vital para su capacidad de financiar sus operaciones y proyectos futuros.
- **Ciclo de Efectivo:** En 2020, el ciclo de efectivo fue de 131 días, en 2021 fue de 173 días y en 2022 fue de 141 días. Se calcula sumando el período medio de inventario (PPI), el período medio de cobro (PPC) y restando el período medio de pago (PPP). Este indicador menciona el período que se demora la empresa en convertir su inventario en valores monetarios después de la venta y cobro, por lo que, es fundamental para la valoración eficiente de la gestión de inventarios y la conversión de ventas en efectivo, destacando que, la disminución constante de este ciclo sugiere una mejora continua en la conversión de activos en efectivo, lo que contribuye directamente a la liquidez y solidez financiera de la empresa.

## CAPÍTULO IV

Plan estratégico financiero para potenciar el desempeño de la empresa “De Maderas” en el cantón Quito, provincia de Pichincha, períodos 2023-2028.

### 4.1 Introducción

En un contexto empresarial en constante evolución, la empresa “De Maderas” se enfrenta a nuevos retos y oportunidades que demandan una visión proactiva y una gestión financiera sólida. Conscientes de la importancia de mantenerse a la vanguardia en el competitivo mercado del cantón Quito, provincia de Pichincha, la presente propuesta tiene como objetivo presentar un plan estratégico financiero integral para el período 2023-2028.

El principal propósito de este plan es potenciar el desempeño de “De Maderas” mediante una gestión financiera estratégica que permita asegurar la estabilidad, sostenibilidad y crecimiento sostenido de la empresa en los próximos cinco años. Para lograrlo, se plantea un enfoque holístico y orientado a resultados que involucre la identificación de un FODA y de esta manera buscar el impacto en la salud financiera de la organización.

Durante el período 2023-2028, el plan se centrará en el análisis detallado de la situación financiera actual de “De Maderas” y la proyección de sus estados financieros a futuro, tomando en consideración diversos escenarios y variables económicas relevantes. Además, se evaluarán estratégicamente los recursos disponibles, la eficiencia en la utilización de estos y se diseñarán políticas financieras sólidas para garantizar una adecuada gestión de la liquidez, el endeudamiento, la rentabilidad y la inversión.

Asimismo, se promoverá una cultura financiera en todos los niveles de la organización, fomentando la responsabilidad y el compromiso con los objetivos estratégicos establecidos. La toma de decisiones se basará en datos y análisis precisos, permitiendo una mayor agilidad y capacidad de adaptación frente a los cambios del entorno.

Por lo tanto, el presente plan estratégico financiero representa una oportunidad invaluable para “De Maderas” de fortalecer su posición en el mercado, promover la innovación, optimizar su rendimiento financiero y construir una base sólida para el futuro. A través de esta propuesta, buscamos establecer una alianza estratégica con la empresa para alcanzar conjuntamente el éxito y la excelencia en su gestión financiera, contribuyendo al crecimiento económico y el desarrollo sostenible en el cantón Quito y más allá.

## 4.2 Objetivo del plan estratégico

El objetivo del plan estratégico financiero para potenciar el desempeño de la empresa “De Maderas” en el cantón Quito, provincia de Pichincha, durante el período 2023-2028, es lograr una gestión financiera sólida y orientada a resultados que asegure la estabilidad, sostenibilidad y crecimiento sostenido de la empresa.

## 4.3 Análisis de los riesgos financieros

En base a los resultados del análisis de la situación financiera de “De Maderas” en los períodos 2020-2021 se pueden obtener los siguientes riesgos asociados a las ratios financieras de la entidad en el cantón Quito para los años 2020, 2021 y 2022:

### 4.3.1 Riesgos relacionados con los Ratios de Liquidez:

- **Riesgo de liquidez insuficiente en 2020:** El ratio de tesorería fue de 0.94, lo que indica que la empresa puede haber tenido dificultades para responder a sus obligaciones más inmediatas. Un valor inferior a 1 indica que los activos líquidos disponibles no son suficientes para cubrir las deudas a corto plazo.
- **Mejora en la liquidez en 2022:** Aunque el riesgo de liquidez parecía estar presente en 2020, el ratio de tesorería en el período 2022 ha mejorado significativamente en 1.32. Esto sugiere que la empresa ha sido capaz de aumentar su capacidad para enfrentar las obligaciones inmediatas.
- **Riesgo de sobre liquidez:** El ratio de liquidez ha aumentado durante los tres años, alcanzando un valor de 3.31 en 2022. Aunque esto indica una mayor capacidad para atender las obligaciones a corto plazo, también puede significar que la empresa está manteniendo demasiados activos líquidos improductivos, lo que podría afectar su rentabilidad.
- **Variabilidad en el fondo de maniobra:** Aunque el fondo de maniobra ha tenido una mejora general de 2019 a 2022, su variabilidad podría sugerir una gestión financiera irregular y, en algunos años, una posible dificultad para financiar las operaciones a corto plazo.

#### 4.3.2 Riesgos relacionados con los Ratios de Endeudamiento:

Endeudamiento a corto plazo en 2022: El indicador de endeudamiento a corto plazo ha disminuido durante los tres años, llegando a 0.41 en el período 2022. Si bien esto indica una menor dependencia de la deuda a corto plazo, podría haber un riesgo asociado con la capacidad de la empresa para obtener financiamiento adecuado para sus operaciones.

- **Variación en el endeudamiento total:** La variación en el endeudamiento total de la empresa "De Maderas" entre 2020 y 2022 es de -0.10. Esto significa que el endeudamiento total disminuyó en 0.10 puntos durante ese período, lo que podría indicar que la empresa redujo su deuda o aumentado sus recursos propios en relación con sus pasivos totales durante ese tiempo.
- **Apalancamiento financiero negativo:** La variación en el apalancamiento financiero de la empresa "De Maderas" entre 2020 y 2021 es de -1,16. Esto indica que hubo un apalancamiento financiero negativo durante ese período. En otras palabras, la empresa redujo su uso de deuda en relación con su patrimonio neto, lo que indica una disminución en el riesgo financiero, pero posiblemente también una menor capacidad de aprovechar el apalancamiento en términos de rentabilidad.

#### 4.3.3 Riesgos relacionados con los Ratios de Rentabilidad:

- **Rentabilidad financiera negativa:** El indicador ROE que correspondió al presenta un valor de -7,52, el cual ha sido negativo en el período 2021, lo que sugiere que la empresa ha estado experimentando pérdida financiera en relación con sus recursos totales y recursos propios, respectivamente. Esto representa un riesgo para los accionistas y los inversores.
- **Mejora en la rentabilidad en 2022:** Los índices de rentabilidad siguen reparando para el período 2022, ha habido una mejora en comparación con los años anteriores. Sin embargo, la empresa aún enfrenta el riesgo de no ser capaz de generar suficiente rentabilidad para sus inversiones y financiamiento.

#### 4.3.4 Riesgos relacionados con los Ratios de Gestión:

- **Aumento en el período medio de aprovisionamiento y pago:** hubo un aumento significativo en el tiempo medio de aprovisionamiento de 79 días en 2020 a 117 días en 2021, lo que indica que la empresa tardó más tiempo en adquirir y recibir sus aprovisionamientos durante ese año. Sin embargo, en 2022, se observó una disminución en el período medio de aprovisionamiento a 102 días, lo que podría ser una señal de mejora en la eficiencia de la gestión de inventarios.
- **Ciclo de Maduración en aumento:** El ciclo de maduración en 2020, fue de 143 días, mientras que, en el 2022, se incrementó a 149 días, por lo que, se observa un aumento a lo largo de los años, lo que propone que la empresa está demorando más tiempo en convertir sus aprovisionamientos en efectivo a través del proceso de venta. Esto puede impactar negativamente su flujo de efectivo y rentabilidad.

La empresa "De Maderas" en los años 2020-2022 ha enfrentado desafíos financieros notables. A pesar de mejoras en su liquidez y una disminución en la dependencia de la deuda a corto plazo, la persistente falta de rentabilidad financiera plantea preocupaciones para los accionistas e inversores. Además, las fluctuaciones en la gestión de inventarios y el aumento del ciclo de maduración indican posibles ineficiencias operativas y una prolongación en la conversión de aprovisionamientos en efectivo. En conjunto, estos indicadores enfatizan la importancia de una gestión financiera sólida y estrategias para abordar estos riesgos y garantizar la estabilidad y el crecimiento a largo plazo de la empresa.

#### 4.4 Matriz FODA

**Tabla 17**

*Diagnóstico situacional administrativo matriz FODA*

<b>Fortalezas</b>	<b>Oportunidades</b>	<b>Debilidades</b>	<b>Amenazas</b>
1. Amplia variedad de productos de madera.	Creciente demanda de productos sostenibles.	Dependencia de materias primas.	Competencia en el mercado.
2. Ubicación estratégica en el cantón Quito.	Expansión de mercados interprovinciales.	Baja rentabilidad financiera.	Cambios en regulaciones ambientales.
3. Ofrece productos de madera de alta calidad.	Innovación en productos para atraer clientes.	Gestión de inventario ineficiente.	Inestabilidad económica.
4. Eficiencia operativa y costos controlados.	Apoyo gubernamental a la industria forestal.	Limitaciones de capacidad productiva.	Avances tecnológicos que afecten la competitividad.

*Diagnóstico situacional financiero matriz FODA.*

<b>Fortalezas</b>	<b>Oportunidades</b>	<b>Debilidades</b>	<b>Amenazas</b>
<p><b>1.</b> Liquidez mejorada en 2022: La empresa "De Maderas" ha logrado mejorar su liquidez en 2022, lo que significa que ha aumentado su capacidad para hacer frente a las obligaciones financieras. Esto es una fortaleza importante, ya que la liquidez es esencial para mantener la estabilidad financiera y responder a situaciones imprevistas.</p>	<p>Potencial para aumentar la liquidez: Dado que la liquidez mejoró en 2022, existe la oportunidad de seguir fortaleciendo esta área. Esto podría lograrse mediante una gestión más efectiva de los activos líquidos y la búsqueda de estrategias que aumenten los flujos de efectivo.</p>	<p>Riesgo de Liquidez Insuficiente en 2020: En 2020, la empresa enfrentó el riesgo de liquidez insuficiente, ya que el ratio de tesorería fue inferior a 1. Esto implica que los activos líquidos disponibles podrían no haber sido suficientes para cubrir las deudas a corto plazo, lo que es una debilidad financiera.</p>	<p>Posible Riesgo de Sobre Liquidez: A pesar de la mejora en la liquidez, el aumento constante en el ratio de liquidez general en 2022 podría indicar el riesgo de mantener demasiados activos líquidos improductivos, lo que podría afectar negativamente la rentabilidad.</p>
<p><b>2.</b> Disminución en el indicador de endeudamiento a corto plazo: La reducción en la dependencia de la deuda a corto plazo es otra fortaleza clave. Esto indica que la empresa está tomando medidas para limitar su exposición a riesgos financieros a corto plazo y podría estar buscando fuentes de financiamiento más estables.</p>	<p>Financiamiento a Largo Plazo: La disminución en la dependencia de la deuda a corto plazo abre la oportunidad de buscar financiamiento a largo plazo, lo que podría proporcionar una fuente de capital más estable para las operaciones y proyectos futuros.</p>	<p>Pérdidas Financieras Persistentes: La persistencia de pérdidas financieras en los tres años anteriores es una debilidad crítica. Esto indica que la empresa no ha sido capaz de generar ganancias consistentes en relación con sus recursos totales y recursos propios.</p>	<p>Dependencia de Financiamiento a Largo Plazo: Aunque se ha reducido la dependencia de la deuda a corto plazo, buscar financiamiento a largo plazo conlleva riesgos, como tasas de interés y condiciones de pago.</p>

---

<p><b>3. Mejora en la Rentabilidad en 2022:</b> A pesar de los desafíos, la empresa ha logrado una mejora en su rentabilidad en el último año. Esto demuestra la capacidad de ajustar sus operaciones y estrategias para generar un mejor rendimiento financiero.</p>	<p>Optimización de la Gestión de Inventarios: La disminución en el período medio de aprovisionamiento indica una oportunidad para optimizar aún más la gestión de inventarios. Esto podría conducir a una mayor eficiencia y rentabilidad.</p>	<p>Aumento en el Período Medio de Aprovisionamiento en 2021: El aumento en el período medio de aprovisionamiento en 2021 señala una debilidad en la gestión de inventarios durante ese año, lo que puede haber afectado la operatividad de la empresa.</p>	<p>Riesgo de No Generar Suficiente Rentabilidad: A pesar de las mejoras, la empresa todavía enfrenta el riesgo de no ser capaz de generar suficiente rentabilidad para sus inversiones y financiamiento, lo que puede afectar su sostenibilidad a largo plazo.</p>
---	--	--	--

---

## 4.5 Estrategias y acciones para implementar

### 4.5.1 Estrategias a corto plazo

**Tabla 18**

*Estrategias y acciones para implementar a corto y mediano plazo*

<b>Estrategia</b>	<b>Objetivo</b>	<b>Responsable</b>	<b>Tiempo</b>	<b>Meta</b>
<b>Desarrollo de la gestión de liquidez</b>	Aumentar el ratio de tesorería y el ratio de liquidez para garantizar el cumplimiento de obligaciones inmediatas	Encargado Financiero	1 año	Aumento del ratio de tesorería a 1.5 y el ratio de liquidez a 3.5 en 1 año
<b>Optimización del fondo de maniobra</b>	Incrementar el fondo de maniobra para contar con suficientes recursos para financiar operaciones a corto plazo	Encargado Administrativo	2 años	Aumento del fondo de maniobra a 300,000 en 2 años
<b>Reducción del endeudamiento a largo plazo</b>	Disminuir el índice de endeudamiento a largo plazo para mejorar la estructura financiera	Encargado Financiero	1 año	Reducción del índice de endeudamiento a largo plazo a 0.30 en 1 año
<b>Aumento de la rentabilidad financiera</b>	Mejorar el índice de rentabilidad financiera y ROE para generar beneficios para los accionistas	Encargado Financiero	2 años	Obtención de una rentabilidad financiera del 5% y ROE del 10% en 2 años

<b>Reducción del período medio de aprovisionamiento</b>	Optimizar la gestión de aprovisionamientos para reducir el tiempo de adquisición y recepción de materias primas	Encargado de Compras	1 año	Reducción del período medio de aprovisionamiento a 90 días en 1 año
<b>Aceleramiento del período medio de cobro</b>	Implementar medidas para acortar el tiempo promedio de cobro y mejorar la gestión de cuentas por cobrar	Encargado de Ventas	1 año	Reducción del período medio de cobro a 80 días en 1 año
<b>Optimización el período medio de pago</b>	Implementar estrategias para alargar el período medio de pago y mejorar las relaciones con proveedores	Encargado de Compras	1 año	Aumento del período medio de pago a 70 días en 1 año

#### 4.5.2 Estrategias a largo plazo

**Tabla 19**

*Estrategias y acciones para implementar a mediano y largo plazo*

<b>No.</b>	<b>Estrategia</b>	<b>Objetivo</b>	<b>Responsable</b>	<b>Tiempo</b>	<b>Meta a Largo Plazo</b>
<b>1</b>	Diversificación de productos y mercados	Ampliar la cartera de productos y clientes	Equipo de ventas	3 años	Incremento en un 20% las ventas mediante la oferta de nuevos productos y la exploración de nuevos mercados nacionales e internacionales.
<b>2</b>	Mejora en la eficiencia operativa	Reducir costos y aumentar rentabilidad	Encargado de Operaciones	2 años	Lograr una reducción del 15% en los costos operativos y aumentar el margen de utilidad en un 5%.
<b>3</b>	Inversión en tecnología y maquinaria	Mejorar la productividad y calidad	Encargado de Producción	4 años	Implemento de maquinaria moderna y tecnologías avanzadas para aumentar la producción en un 30% y mejorar la calidad de los productos.
<b>4</b>	Desarrollo de una estrategia de marketing integral	Aumentar la visibilidad y participación	Encargado de Marketing	2 años	Incrementar la participación de mercado en un 10% mediante campañas de marketing digital, presencia en ferias y promoción de la marca.
<b>5</b>	Fomentación de la sostenibilidad y responsabilidad social	Cumplir con estándares ambientales y sociales	Responsabilidad Social	Continuo	Obtención de certificaciones de sostenibilidad y llevar a cabo programas sociales que beneficien a la comunidad, mejorando la imagen de la empresa.

### 4.5.3 Estrategia mediano y largo plazo

**Tabla 20**

*Cuadro estrategia mediano y largo plazo*

<b>No.</b>	<b>Objetivo</b>	<b>Indicador</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Responsable</b>	<b>Tiempo</b>	<b>Meta</b>
<b>1</b>	Mejoramiento de la gestión de liquidez	Ratio de Tesorería	(Disponible + Valores Realizables a Corto Plazo) / Pasivos Corrientes	Gerente	1 año	Aumento a 1.5
		Ratio de Liquidez	Activo Circulante / Pasivos Corrientes	Gerente		Aumento a 3.5
<b>2</b>	Optimización el fondo de maniobra	Fondo de Maniobra	Activo Corriente - Pasivo Corriente	Gerente	2 años	Aumento a \$300,000
<b>3</b>	Reducción el endeudamiento a largo plazo	Endeudamiento a Largo Plazo	Pasivo a Largo Plazo / Recursos Propios	Gerente	1 año	Reducción a 0.30
<b>4</b>	Aumento de la rentabilidad financiera	Rentabilidad Financiera	((Beneficio + Gastos Financieros) / Recursos Totales) * 100	Gerente	2 años	Obtención 5%
		ROE (Return on Equity)	(Resultado Neto / Recursos Propios) * 100	Gerente		Obtención 10%
<b>5</b>	Reducción el período medio de aprovisionamiento	Período Medio de Aprovisionamiento	Días del Año / Valor de las Existencias Promedio	Gerente	1 año	Reducción a 90 días
<b>6</b>	Aceleramiento del período medio de cobro	Período Medio de Cobro	Días del Año / Valor de las Cuentas por Cobrar Promedio	Gerente	1 año	Reducción a 80 días
<b>7</b>	Optimización del período medio de pago	Período Medio de Pago	Días del Año / Valor de las Cuentas por Pagar Promedio	Gerente	1 año	Aumento a 70 día

**Tabla 21***Cuadro de estrategia mediano y largo plazo*

<b>No.</b>	<b>Estrategia</b>	<b>Objetivo</b>	<b>Responsable</b>	<b>Tiempo</b>	<b>Indicador Financiero</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Meta a Largo Plazo</b>
<b>1</b>	Diversificación de productos y mercados	Ampliar la cartera de productos y clientes	Gerente	3 años	Incremento en Ventas	$(\text{Ventas Año 3} - \text{Ventas Año 0}) / \text{Ventas Año 0}$	Incremento en un 20% las ventas mediante la oferta de nuevos productos y la exploración de nuevos mercados nacionales e internacionales.
<b>2</b>	Mejora en la eficiencia operativa	Reducir costos y aumentar rentabilidad	Gerente	2 años	Reducción de Costos Operativos	$(\text{Costos Operativos Año 0} - \text{Costos Operativos Año 2}) / \text{Costos Operativos Año 0}$	Lograr una reducción del 15% en los costos operativos y aumentar el margen de utilidad en un 5%.
<b>3</b>	Inversión en tecnología y maquinaria	Mejorar la productividad y calidad	Gerente	4 años	Incremento en Producción	$(\text{Producción Año 4} - \text{Producción Año 0}) / \text{Producción Año 0}$	Implemento de maquinaria moderna y tecnologías avanzadas para aumentar la producción en un 30% y mejorar la calidad de los productos.
<b>4</b>	Desarrollo de una estrategia de marketing	Aumentar la visibilidad y participación	Gerente	2 años	Incremento en Participación	$(\text{Participación de Mercado Año 2} - \text{Participación de Mercado Año 0}) / \text{Participación de Mercado Año 0}$	Incremento de la participación de mercado en un 10% mediante campañas de marketing digital, presencia en ferias y promoción de la marca.
<b>5</b>	Fomentación de la sostenibilidad y responsabilidad social	Cumplir con estándares ambientales y sociales	Responsabilidad Social	Continuo	Obtención de Certificaciones	Cumplimiento de estándares ambientales y sociales	Obtención de certificaciones de sostenibilidad y llevar a cabo programas sociales que beneficien a la comunidad, mejorando la imagen de la empresa.

## Conclusiones

- Tras analizar el proceso contable y financiero de la empresa “De Maderas” a partir de los datos proporcionados, se pueden obtener varias conclusiones sobre el escenario actual de la entidad. En cuanto a la rentabilidad, se observaron fluctuaciones en los años 2020, 2021 y 2022, con pérdidas financieras significativas en dos de esos años. A pesar de ello, en 2021 se logró un leve retorno positivo. Respecto a la liquidez, se evidencia una mejora progresiva, con ratios superiores a 1 en todos los años, lo que presenta una gestión financiera más sólida y la capacidad para cumplir con las obligaciones. En términos de endeudamiento, se aprecia una disminución en el nivel de apalancamiento financiero, aunque aún existen pasivos que deben ser manejados adecuadamente para mantener la solidez financiera. La empresa logró mejorar su margen de utilidad bruta en ventas, lo que refleja una mayor eficiencia en el control de costos y precios de venta, lo cual es positivo para su rentabilidad operativa. Sin embargo, la gestión de gastos operacionales, especialmente en administración y ventas, presentó desafíos con aumentos en ciertos años. En conclusión, aunque se ha experimentado una mejora gradual, es fundamental que “De Maderas” continúe evaluando y ajustando sus estrategias financieras y operativas para mantener un crecimiento sostenible y una estabilidad financiera a largo plazo.
- El desarrollo financiero de la empresa “De Maderas” durante los años 2020 y 2021 se puede evaluar a través de varios indicadores y ratios financieros. En términos de liquidez, durante 2020 la empresa mantuvo una adecuada capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo, con una ratio de liquidez de 2,72, aunque en 2021 disminuyó ligeramente a 2,65, manteniéndose por encima de 1. Respecto al endeudamiento, en 2020 el índice de capital en relación al ratio de rentabilidad fue del -1402%, señalando pérdidas en relación con el capital social, mientras que en 2021 mejoró a -175%. Por último, en cuanto a la eficiencia en el control de costos de ventas y la rentabilidad operativa, se observa en el análisis vertical el margen de utilidad bruta en ventas aumentó significativamente al 33% en 2021, revelando una mejora en la rentabilidad operativa de la empresa.

- Finalmente, como resultado de la evaluación financiera de la empresa “De Maderas” durante los años 2020-2021 y considerando los indicadores y ratios proporcionados, se pueden establecer estrategias de crecimiento financiero para mejorar la situación actual de la empresa. Para el corto plazo, se proponen acciones como mejorar la gestión de liquidez mediante el aumento de las ratios de tesorería y liquidez, para contar con suficientes recursos para financiar operaciones a corto plazo, reducir el endeudamiento a largo plazo y aumentar la rentabilidad financiera. Además, se sugiere reducir el período medio de aprovisionamiento, acelerar el período medio de cobro y optimizar el período medio de pago. Para el mediano y largo plazo, se plantean estrategias como la diversificación de productos y mercados para aumentar las ventas, mejorar la eficiencia operativa para reducir costos y aumentar la rentabilidad, invertir en tecnología y maquinaria para aumentar la producción y mejorar la calidad de los productos, desarrollar una estrategia de marketing integral para aumentar la visibilidad y participación en el mercado, fomentar la sostenibilidad y responsabilidad social para cumplir con estándares ambientales y sociales.

## Recomendaciones

- Se recomienda la continua con el fortalecimiento de la gestión financiera a corto plazo: es fundamental que la empresa “De Maderas” continúe enfocándose en mejorar la gestión de liquidez para garantizar el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo. Implementar medidas que acorten el período medio de cobro y optimicen el período medio de pago permitirá una mejor administración de los recursos financieros y reducirá la dependencia de créditos a corto plazo.
- Se debe promover la diversificación la cartera de productos y mercados: para impulsar el crecimiento a largo plazo, la empresa debería enfocarse en ampliar su oferta de productos y explorar nuevos mercados nacionales e internacionales. La diversificación permitirá reducir la vulnerabilidad ante posibles fluctuaciones en determinados sectores y aumentará las oportunidades de generar mayores ingresos y utilidades.
- Se invita a realizar mayores proyectos de investigación en tecnología y mejorar la eficiencia operativa: la implementación de maquinaria moderna y tecnologías avanzadas en los procesos de producción permitirá aumentar la productividad y mejorar la calidad de los productos. Así mismo, se recomienda enfocarse en optimizar los costos operativos para aumentar el margen de utilidad y mantener una rentabilidad sostenible a lo largo del tiempo.

## Bibliografía / Linkografía

### Bibliografía

- Aching Guzmán, C. (2015). *Guía rápida: ratios financieros y matemáticas de la mercadotecnia*. Santa Fe, Argentina: El Cid Editor. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/utnorte/51520?page=15>.
- Asti Vera , A. (2015). *Metodología de la investigación* . Sevilla: Athenaica Ediciones Universitarias.
- Banco Central del Ecuador . (02 de Julio de 2019). Obtenido de <https://www.bce.fin.ec/boletines-de-prensa-archivo/la-economia-ecuatoriana-crecio-06-en-el-primer-trimestre-de-2019>
- Burguete, A. C. (2017). *Análisis financiero*. México: Editorial Digital UNID. Obtenido de Recuperado de <https://elibro.net/es/ereader/utnorte/41183?page=6>
- Campos, W. (2019). *Revista de Investigación en Ciencias de la Administración*. Obtenido de Elementos de la planificación estratégica financiera en las unidades de planes de salud de [pdvsa-occidente: https://www.redalyc.org/journal/6219/621968092004/621968092004.pdf](https://www.redalyc.org/journal/6219/621968092004/621968092004.pdf)
- Cano Flores, M., & García López, T. (2013). *El FODA: una técnica para el análisis de problemas en el contexto de la planeación en las organizaciones*. Obtenido de <https://www.uv.mx/iiesca/files/2013/01/foda1999-2000.pdf>
- Carvajal, L. (2019). *“Metodología de la Investigación. Curso General y Aplicado”*, (17<sup>a</sup> edición). ., Pág. 35. Cali – Colombia: Editorial Fald.
- Constitución de la Republica del Ecuador . (2021). Obtenido de [https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador\\_act\\_ene-2021.pdf](https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador_act_ene-2021.pdf)
- Córdoba Padilla, M. (2014). *Análisis financiero*. En <https://elibro.net/es/ereader/utnorte/114315?>. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Galeano, P., & Fernando , J. (15 de Marzo de 2012). *Planeación Estratégica Financiera*. Obtenido de Gerencia Financiera: <https://planeacionestrategicafinanciera.blogspot.com/>

- Gallardo, E. (2017). *Metodología de la Investigación: manual autoformativo interactivo*. Universidad Continental. Obtenido de [https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/4278/1/DO\\_UC\\_EG\\_MAI\\_UC0584\\_2018.pdf](https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/4278/1/DO_UC_EG_MAI_UC0584_2018.pdf)
- García, V. M. (2016). *Análisis financiero: un enfoque integral*. México: Editorial Patria. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/utnorte/40426?page=??>.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, M. (2010). *METODOLOGÍA de la investigación*. McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V. Obtenido de <https://www.icmujeres.gob.mx/wp-content/uploads/2020/05/Sampieri.Met.Inv.pdf>
- IFRS. (2020). *Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)*, <https://www.ifrs.org/>. Obtenido de [https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta\\_publ/con\\_nor\\_co/vigentes/niif/NIIF\\_PYMES.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/niif/NIIF_PYMES.pdf)
- James, O. R. (2016). *Elementos de Finanzas Internacionales*. Caracas: Editorial Arte.
- Jiménez, J. M. (2018). *Contabilidad financiera*. Obtenido de <http://190.57.147.202:90/jspui/bitstream/123456789/529/1/Contabilidad%20Financiera%20Mu%C3%B1oz%20Jimenez.pdf>
- Lavalle Burguete, A. C. (2017). *Análisis financiero*. México: Editorial Digital UNID. Recuperado de <https://elibro.net/es/ereader/utnorte/41183?>
- Llanos, R. Q. (2020). *Indicadores Económicos - Financieros Empresariales*. Lima: Instituto Nacional de Estadística e Informática. Obtenido de [https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones\\_digitales/Est/Lib0932/cap01.pdf](https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/publicaciones_digitales/Est/Lib0932/cap01.pdf)
- Martínez Ruiz, H. (2017). *Metodología de la investigación con enfoque en competencias*. México: Cengage Learning. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/utnorte/39957>
- Martínez, A. (2015). *El análisis económico-financiero de las entidades no lucrativas. Indicadores de Gestión*. Madrid: D - Universidad de Zaragoza: Facultad de Ciencias Sociales y del Trabajo. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/utnorte/14638?page=20>

- Monroy Mejia, M., & Nava Sanchezllanes, N. (2018). *Metodología de la investigación 1era Edición*. México: Grupo Editorial Éxodo. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/utnorte/172512?page=10>.
- Mosquera, D. F. (2015). *Consultor Senior Financiación de la Innovación TIC en ALMA CG. (6ta Edición)*. México: McGRAW-HILL. Obtenido de <https://www.ticpymes.es/tecnologia/la-importancia-de-analizar-la-rentabilidad-real-de-una-inversion-en-idi/>
- Nevado Peña, D. (2019). *Proyecciones de la econometría sobre la empresa: un modelo de previsión sobre indicadores financieros*. Madrid: D - Fundación General de la Universidad Autónoma de Madrid. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/utnorte/16053?page=10>
- Núñez, A. P. (Mayo de 2020). *Una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales*. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-160.pdf>
- Paredes, C. A., Chicaiza, B. L., & Ronquillo, J. T. (Diciembre de 2019). *Análisis financiero en las empresas del sector servicios en Ecuador entre los años 2016-2017*. Obtenido de REVISTA DE INVESTIGACIÓN SIGMA: <https://doi.org/10.24133/sigma.v6i2.1676>
- Pita, F. F. (Agosto de 2021). *EVALUACIÓN DEL DESEMPEÑO FINANCIERO EN LAS EMPRESAS DEL*. Obtenido de <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/6270/1/UPSE-TCA-2021-0127.pdf>
- Ramírez Arias, C. (2019). Obtenido de Diseño de un plan estratégico financiero para la empresa SERVIAGRICOLA SAS basado en la metodología de evaluación de factores internos y externos.: <https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/20199/DISE%C3%91O%20DE%20UN%20PLAN%20ESTRAT%C3%89GICO%20FINANCIERO.pdf?sequence=1>
- Reyes Vera, J. (2012). *Encadenamiento de la producción de bienes elaborados de madera en el Ecuador: Un análisis situacional de las Pymes de Pichincha afiliadas a la Capeipi*. Obtenido de <https://repositorio.flacsoandes.edu.ec/bitstream/10469/9310/2/TFLACSO-2012JCRV.pdf>

- Rodríguez, H. J. (2018). *Indicadores financieros*. Obtenido de Instituto Nacional de Contadores Públicos de Colombia: <https://incp.org.co/Site/2012/agenda/7-if.pdf>
- Rodríguez, V. H. (2020). *Metodología de la Investigación*. Quito: Ed. SERTEMAV.
- Ron, F. (2018). *Metodología de la Investigación*. Quito: EPN.
- Sánchez, A. M., Vayas, T., Mayorga, F., & Freire, C. (2020). *Sector maderero Ecuador*. Obtenido de Observatorio económico y social de Tungurahua: <https://obest.uta.edu.ec/wp-content/uploads/2020/06/Sector-maderero-Ecuador-aprobado-1.pdf>
- Sarli, R., González, S., & Ayres, N. (2015). *Análisis foda. Una herramienta necesaria*. Obtenido de Actualizaciones : [https://videlalrivero.bdigital.uncu.edu.ar/objetos\\_digitales/7320/sarlirfo-912015.pdf](https://videlalrivero.bdigital.uncu.edu.ar/objetos_digitales/7320/sarlirfo-912015.pdf)
- Segura, C. (Junio de 2017). *Congreso Virtual Internacional Desarrollo Económico Social y Empresarial en Iberoamérica*. Obtenido de <https://www.eumed.net/libros-gratis/actas/2017/desarrollo-empresarial/49-importancia-del-analisis-financiero-en-una-empresa-fletera.pdf>
- Servicio de Rentas Internas (SRI). (2023). *SRI*. Obtenido de <https://www.sri.gob.ec/web/intersri/home>
- Sosa Flores, M. (2017). *Selección y aplicación de técnicas, métodos e indicadores para el análisis económico-financiero y la planeación financiera: caso de estudio*. Argentina: El Cid Editor.
- Urbina, P. G. (2018). *Análisis e interpretación de estados financieros*. Perú: editorial imprenta Unión de la Universidad peruana Unión. Obtenido de [file:///C:/Users/PC/Downloads/Archivos%20de%20apoyo/PROESAD\\_AnaliSiS\\_E\\_intERPReEtAcion\\_DE\\_ESt.pdf](file:///C:/Users/PC/Downloads/Archivos%20de%20apoyo/PROESAD_AnaliSiS_E_intERPReEtAcion_DE_ESt.pdf)
- Villacrés, R. A. (Agosto de 2017). *Modelo de gestión para la planificación de las operaciones en las pymes del sector calzado y su impacto en el rendimiento de la inversión*. Obtenido de [https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/27029/1/Tesis\\_t1352mgo.pdf](https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/27029/1/Tesis_t1352mgo.pdf)
- Weston B. (2017). *Conceptos financieros*. Obtenido de <https://conceptodefinicion.de/plan/>
- Zapata, P. (2021). *Contabilidad general 8va Edición - Con base en Normas Internacionales de Infoamción Financiera*. Colombia: Alfaomega Colombiana S.A. Obtenido de

<https://biblioteca.ceves.edu.mx/themes/default/resources/js/pdfjs/web/viewer.html?file=/eBooks/2020/December/5fe639ec887a3/Contabilidad%20General%20-%20Pedro%20Zapata%20S%C3%A1nchez.pdf>

Zumba, M., Jácome, J., & Bermúdez, C. (Marzo de 2023). *Revista Compendium: Cuadernos de Economía y Administración*. Obtenido de file:///C:/Users/PC/Downloads/Dialnet-ModeloDeGestionFinancieraYTomaDeDecisionesEnLasMed-8938590.pdf

# **Anexos**

## Anexo 1. Entrevista realizada al contador de la empresa “De Maderas”

	<p style="text-align: center;"><b>UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE</b> <b>FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS</b> <b>Contabilidad y Auditoría</b></p>
<b>Nombre del entrevistador/a:</b> Jennifer Delgado Estrada	
<b>Datos del entrevistado</b>	
<b>Nombre:</b>	<b>Años en el cargo:</b>
<b>Entrevista realizada al contador de la empresa “De Maderas”</b>	
<p>Esta entrevista tiene como objetivo recopilar información relevante para el Análisis financiero de la empresa "De Maderas" durante los períodos 2020-2021 en el cantón Quito, provincia de Pichincha. Su experiencia y conocimiento son fundamentales para comprender la situación financiera de la empresa y obtener una visión más completa de sus actividades financieras.</p>	
<b>Guía de preguntas para la entrevista</b>	
<b>1.- Describa el proceso contable que se aplica en la empresa “De Maderas” ¿Qué documentos contables son utilizados dentro del proceso?</b>	
<b>2.- ¿Cuáles son los principales estados financieros que prepara regularmente para la empresa?</b>	
<b>3.- ¿Qué metodologías o software utiliza para la elaboración de estos estados financieros?</b>	
<b>4.- ¿Qué indicadores financieros considera más relevantes para evaluar el desempeño financiero de la empresa?</b>	
<b>5.- ¿Cuál es el nivel de endeudamiento de la empresa?</b>	
<b>6.- La información contable y financiera de la empresa es útil y oportuna para la toma de decisiones y para una adecuada planificación?</b>	
<b>7.- ¿Cuáles han sido las principales dificultades contables y/o financieras que ha enfrentado la empresa?</b>	
Gracias por su participación en esta entrevista	

## Anexo 2. Entrevista realizada al Gerente de la empresa “De Maderas”

	
<b>UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE</b> <b>FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS</b> <b>Contabilidad y Auditoría</b>	
<b>Nombre del entrevistador/a:</b> Jennifer Delgado Estrada	
<b>Datos del entrevistado</b>	
<b>Nombre:</b>	<b>Años en el cargo:</b>
<b>Entrevista realizada a la Gerente de la empresa “De Maderas”</b>	
Esta entrevista tiene como objetivo recopilar información relevante para el análisis financiero de la empresa "De Maderas" durante los períodos 2020-2021 en el cantón Quito, provincia de Pichincha. Su experiencia y conocimiento son fundamentales para comprender la situación financiera de la empresa y obtener una visión más completa de sus actividades financieras.	
<b>Guía de preguntas para la entrevista</b>	
<b>1.- ¿Cómo se ha realizado la empresa y el manejo del área financiera de la empresa desde sus inicios?</b>	
<b>2.- ¿Cómo se encuentra estructurada la empresa actualmente? (¿quiénes participan en la toma de decisiones?)</b>	
<b>3.- ¿Cómo utilizan la información financiera que genera el área contable? ¿La información contable es útil, entendible y oportuna para la toma de decisiones?</b>	
<b>4.- ¿Cuáles son los planes de crecimiento y expansión de la empresa “De Maderas” en el corto y largo plazo?</b>	
<b>5.- ¿Cuál es el proceso de venta de la empresa? ¿los vendedores tienen claras las políticas de venta, precios, descuentos, devoluciones? ¿Se realiza cierres de caja?</b>	
<b>6. ¿Qué aspectos contables y/o financieros le preocupan de su empresa y le gustaría mejorarlos?</b>	
Gracias por su participación en esta entrevista	

### Anexo 3. Encuesta diseñada para los trabajadores de área operativa de la empresa “De Maderas”

	<b>UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE</b> <b>FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS</b> <b>Contabilidad y Auditoría</b>
<b>Nombre del encuestador/a:</b> Jennifer Delgado Estrada	
<b>Encuesta diseñada para los trabajadores de área operativa de la empresa “De Maderas”</b> La presente encuesta tiene como objetivo conocer su opinión de aspectos que ayudara con la recopilación información relevante para el análisis financiero de la empresa "De Maderas" durante los períodos 2020-2021 en el cantón Quito, provincia de Pichincha.	
<b>Guía de preguntas</b>	
<ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Genero</b></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Femenino ( )</li><li>- Masculino ( )</li></ul>
<b>1.- ¿Cuántos tiempo lleva trabajando en la empresa?</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Meses _____</li><li>• Años _____</li></ul>	
<b>2.- ¿De la maquinaria o equipo que utiliza es responsable de su uso, cuidado y mantenimiento?</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Si</li><li>• No</li></ul>	
<b>3.- El sueldo que percibe, lo recibe:</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Antes de finalizar el mes</li><li>• Los primeros cinco días del mes</li><li>• Los primeros quince días del mes</li><li>• Pasado los quince días del mes</li></ul>	
<b>4.- ¿Ha recibido utilidades de la entidad?</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Si</li><li>• No</li></ul>	
<b>5.- ¿Ha recibido anticipo de sueldo?</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Si</li><li>• No</li></ul>	
<b>6.- ¿Existen sanciones en caso de no cumplirse las metas?</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Si</li><li>• No</li></ul>	
<b>7.- ¿Usted ha recibido capacitaciones con relación a la actividad que realiza?</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Nunca</li><li>• Casi nunca</li><li>• Una vez al año</li><li>• Cada mes</li><li>• Una vez a la semana</li></ul>	
<b>5.- ¿Cuál es su apreciación de la maquinaria y equipos que utiliza?</b> <ul style="list-style-type: none"><li>• Es adecuada para el trabajo que se realiza</li><li>• Se necesita planificar mantenimiento</li><li>• Se necesita hacer mantenimiento urgente</li><li>• Se requiere renovar la maquinaria y equipo</li></ul>	
Gracias por su participación en esta encuesta	

## Anexo 4. Encuesta diseñada para los trabajadores del área de ventas de la empresa “De Madera”



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS**  
**Contabilidad y Auditoría**

**Nombre del encuestador/a:** Jennifer Delgado Estrada

### Encuesta diseñada para los trabajadores del área de ventas de la empresa “De Maderas”

La presente encuesta tiene como objetivo conocer su opinión de aspectos que ayudara con la recopilación información relevante para el análisis financiero de la empresa "De Maderas" durante los períodos 2020-2021 en el cantón Quito, provincia de Pichincha.

### Guía de preguntas

**1.- ¿Maneja usted caja menor?**

- Si
- No

**2.- ¿Cuál es el monto de caja menor? \_\_\_\_\_**

**3.- Por las ventas que usted realiza:**

- Recibe comisiones en ventas
- Recibe reconocimientos no monetarios

**4.- En las ventas que realiza tiene autorizado realizar:**

- Descuentos
- Aceptar devoluciones de mercadería
- Modificar listas de precios
- Realizar promociones
- Ninguna de las anteriores

**5.- El proceso de ventas se lo realiza:**

- A través de un software de ventas
- De forma manual

**6.- ¿Cómo realiza el manejo de caja?**

- Realiza cierre de caja diario de sus ventas
- Entrega las ventas para que otra persona realice el cierre de caja
- No realiza cierre de caja, ni registro

**7.- ¿Qué documentos de soporte utiliza para las ventas? Marque las opciones que correspondan**

- Notas de venta
- Facturas de venta
- Orden de pedido
- Orden de despacho
- Guía de remisión

- Otra: \_\_\_\_\_

**8.- ¿Existes comunicación y coordinación entre el área de ventas y el área contable?**

- Si
- No

**9.- ¿Usted ha recibido capacitaciones con relación a la actividad que realiza?**

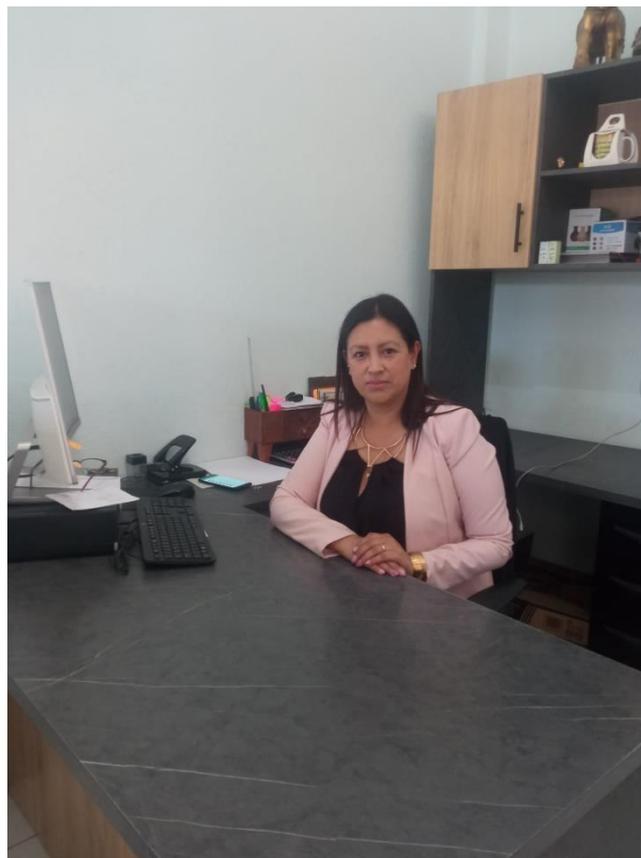
- Si
- No

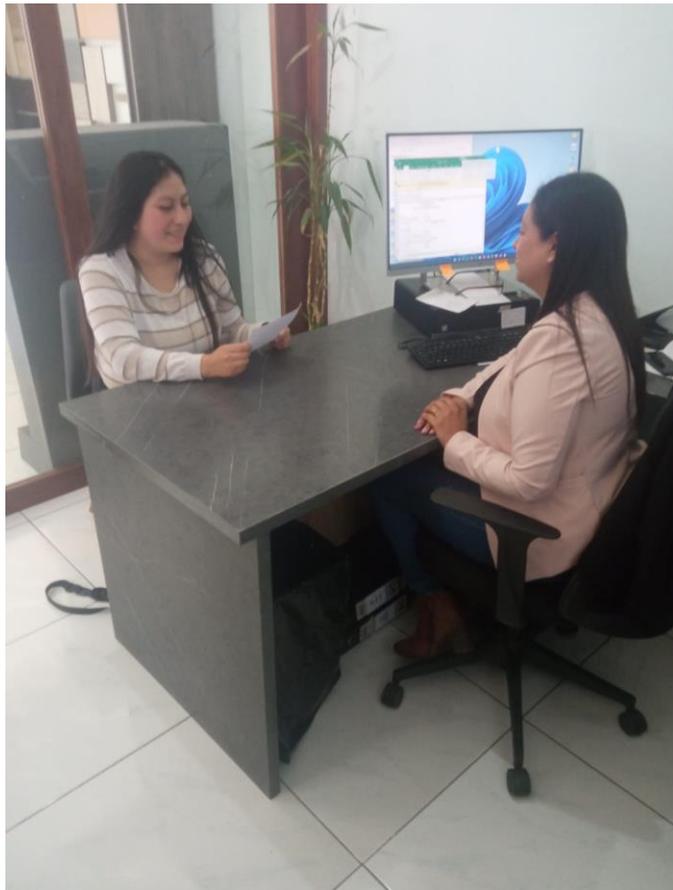
Gracias por su participación en esta encuesta

## Anexo 5. Ficha de observación de la empresa “De Madera”

 <b>UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE</b> <b>FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS</b> <b>Contabilidad y Auditoría</b>		
<b>Tema:</b>	Análisis financiero de la empresa “De Maderas”	
<b>Lugar:</b>	Cantón Quito, provincia de Pichincha	
<b>Investigador:</b>	Jennifer Delgado Estrada	
<b>Período de investigación</b>	2020-2021	
<b>Ficha de observación</b>		
<b>Objetivos:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Evaluar la salud financiera de la empresa.</li> <li>• Identificar tendencias y cambios en los estados financieros.</li> </ul>		
Descripción de las Actividades	Observaciones	
	2020	2021
1.- La empresa lleva un proceso contable adecuado		
2.- La empresa como maneja la información contable manual o con un software		
2.- La empresa posee estados financieros		
3.- La empresa posee indicadores financieros		
Indicadores de liquidez		
Indicadores de endeudamiento		
Indicadores de gestión		
Indicadores de rentabilidad		
4.- Se realizan las declaraciones al servicio de rentas internas (SRI) a tiempo		
5.- La entidad cumple con la aplicación de las NIC y las NIIF		
6.- La empresa posee un plan estratégico		
7.- La empresa maneja control interno		

## Anexo 6. Imágenes de la empresa





 **DE MADERAS**  
Tableros y Complementos



**GRACIAS**  
POR **CONFIAR**  
EN **NOSOTROS**

Tus Necesidades son  
nuestra prioridad número 1

 **DE MADERAS**  
Tableros y Complementos



**GRACIAS**  
POR **CONFIAR**  
EN **NOSOTROS**

Tus Necesidades son  
nuestra prioridad número 1

**DE MADERAS**

Tableros y Complementos



**GRACIAS  
POR CONFIAR  
EN NOSOTROS**

Tus Necesidades son  
nuestra prioridad número 1

**DE MADERAS**

Tableros y Complementos



**GRACIAS  
POR CONFIAR  
EN NOSOTROS**

Tus Necesidades son  
nuestra prioridad número 1

**DE MADERAS**

Tableros y Complementos



**CORTE A MEDIDA  
OPTIMIZACIÓN  
DE CORTE**



**DE MADERAS**

Tableros y Complementos



**LAMINADO  
BISAGRADO**



## Anexo 7. Certificate of Translation



### Certificate of Translation.

I, Carlos Oswaldo Mejía Soasti, certify that I am fluent in the English and Spanish language and that the above document is an accurate translation of the document entitled: Análisis financiero de la empresa "De Maderas", cantón Quito, provincia de Pichincha, periodos 2020-2021.

Translator: Carlos Oswaldo Mejía Soasti

License: MDT-3104-CCL-261884 / 1005-15-86073116

Phone number: 0998313599

Mail: [comejia@uce.edu.ec](mailto:comejia@uce.edu.ec)

City/Date/: Quito, January 8<sup>th</sup>, 2023

Signature:

Certified Professor from Instituto Académico de Idiomas-Universidad Central del Ecuador

For this purpose, the following signatures are accepted: electronic signatures those contracted and that refers to the virtual document that certifies the link of the electronic signature with a specific person; digital type that can be generated by adobe in an authentic way; and autograph type will be accepted only when the signature is legible, it is not evidenced in an image, that it has no background and is transparent.

## Anexo 8. Certificado

Quito, 13 de mayo del 2024

### CERTIFICADO

Yo, Ing. Mónica Salazar con C.I 1712536216 contadora de la empresa “De Maderas” certifico que los documentos de información financiera con relación a las declaraciones de la renta formulario 101 en los periodos 2020, 2021 y 2022, no es posible entregar por motivo, que la información solicitada es confidencial a la Srta. Jennifer Delgado Estrada con C.I 175119320-0 quien solicito información para el desarrollo de su tesis con el tema “Análisis financiero de la empresa “De Maderas”, cantón Quito, provincia de Pichincha, periodos 2020-2021.”

Atentamente,

 Firmado electrónicamente por:  
CARMEN MONICA  
SALAZAR BUNAY

---

Ing. Mónica Salazar  
C.I 1712536216