



UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
INFORME FINAL DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN
CURRICULAR, MODALIDAD PRESENCIAL

TEMA:

“Análisis financiero de la empresa comercial Muebles Catedral de los años 2020-2021”

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADO EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Línea de investigación:

Autor: SARMIENTO BURBANO RONALD DAVID

Director: MSC. SORIA FLORES EDWIN ROLANDO

Ibarra – Ecuador 2024



UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE

DIRECCIÓN DE BIBLIOTECA

1. IDENTIFICACIÓN DE LA OBRA

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

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

DATOS DE CONTACTO			
CÉDULA DE IDENTIDAD:	1004786891		
APELLIDOS Y NOMBRES:	Sarmiento Burbano Ronald David		
DIRECCIÓN:	Raymundo Santacruz – Colon		
EMAIL:	rdsarmientob@utn.edu.ec		
TELÉFONO FIJO:	2610671	TELÉFONO MÓVIL:	0988308150

DATOS DE LA OBRA	
TÍTULO:	Análisis financiero de la empresa comercial Muebles Catedral de los años 2020-2021
AUTOR (ES):	Sarmiento Burbano Ronald David
FECHA: DD/MM/AAAA	22/07/2024
SOLO PARA TRABAJOS DE GRADO	
PROGRAMA:	<input checked="" type="checkbox"/> GRADO <input type="checkbox"/> POSGRADO
TÍTULO POR EL QUE OPTA:	Licenciatura en contabilidad y auditoria
ASESOR /DIRECTOR:	Msc. Alba Cevallos / Msc. Rolando Soria

2. CONSTANCIAS

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

Ibarra, a los 25 días del mes de julio de 2024

EL AUTOR:

.....
Sarmiento Burbano Ronald David



UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE
Acreditada Resolución Nro. 173-SE-33-CACES-2020



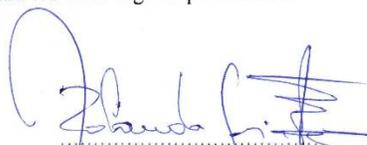
CERTIFICACIÓN DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTERGRACIÓN CURRICULAR

Ibarra, 24 de julio de 2024

Msc. Soria Flores Edwin Rolando

CERTIFICA:

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



SORIA FLORES EDWIN/ROLANDO
c.c. 1709841550

Dedicatoria

La presente investigación la dedico a mis padres quienes han sido el pilar fundamental para la realización de este proyecto, por el apoyo moral y económico ya que nunca me abono sabiendo guiar por el camino de la vida, de igual forma a mis abuelitos ya que han sido incondicionales en buenos y malos momentos con su amor brindado y por estar a mi lado siempre. De manera especial esta tesis la dedico a mi abuelita Blanca Cuasquer que desde el cielo sé que me sigue apoyando y dando fuerzas para seguir siempre adelante.

Agradecimiento

Agradezco a Dios por haberme dado la oportunidad de culminar mi proyecto de investigación.

De igual manera mi profunda gratitud a la Universidad Técnica del Norte, en especial a la carrera de Contabilidad y Auditoría, a los docentes que de una u otra manera supieron encaminarme por el camino del éxito en el ámbito profesional y personal.

A la empresa Muebles Catedral, por la apertura y confianza brindada para la realización del presente trabajo

Índice de Contenido

Introducción	12
Planteamiento del Problema	13
Pregunta de Investigación	14
Justificación	14
Capítulo 1: Marco Teórico	17
1.1. Marco Referencial	17
1.2. Marco Teórico	18
1.2.1 Empresas	18
1.2.2 Empresas manufactureras	19
1.2.3 Empresas comerciales	19
1.2.4 Importancia de las empresas manufactureras en Ecuador	20
1.2.5 Gestión financiera	20
1.2.6 Información financiera	21
1.2.7 Reportes financieros	21
1.2.8 Estados financieros	22
1.2.8.1 Estado de situación financiera	22
1.2.8.2 Estado de resultados	23
1.2.8.3 Estado de flujo de efectivo	23
1.2.8.4 Estado de cambios en el patrimonio neto	24
1.2.8.5. Notas a los estados financieros	24
1.2.9. Flujo de Caja	25
1.2.10 Coeficientes o Ratios financieros	25
1.2.11. Ratios de liquidez	25
1.2.11.1 Capital de trabajo	26
1.2.11.2 Liquidez corriente	26
1.2.11.3 Prueba ácida	27
1.2.12. Ratios de solvencia	27
1.2.12.1 Endeudamiento	28
1.2.12.2 Endeudamiento patrimonial	28
1.2.12.3 Apalancamiento	29
1.2.13. Ratios de actividad u operación	29
1.2.13.1 Rotación de inventarios	30

1.2.13.2 Rotación de cartera	30
1.2.13.3 Período medio de cobranza.....	31
1.2.13.4 Rotación de proveedores.....	31
1.2.13.5 Período medio de pago de proveedores	32
1.2.13.6 Ciclo de conversión de efectivo.....	32
1.2.14 Ratios de rentabilidad	33
1.2.14.1 Margen bruto	33
1.2.14.2 Margen operacional	34
1.2.14.3 Rentabilidad neta	34
1.2.14.4 ROA	35
1.2.14.5 ROE.....	35
1.2.15 Análisis financiero	36
1.2.15.1 Análisis horizontal.....	36
1.2.15.2 Análisis vertical	37
Capítulo 2: Metodología.....	38
2.1 Tipo de Investigación	38
2.1.1 Investigación Mixta	38
2.1.2 Investigación descriptiva	38
2.2 Técnicas e Instrumentos de investigación	39
2.2.1 Encuesta	39
2.2.1.1 Cuestionario	39
2.2.1.2 Observación.....	40
2.2.1.3 Ficha de observación	40
2.2.1.3.1 FODA	41
2.3 Operacionalización de variables.....	42
Capítulo 3: Análisis e interpretación de resultados.....	44
3.1 Análisis de resultados.....	44
3.2 Análisis financiero en la empresa Muebles Catedral en los años 2020-2021.....	51
3.2.1. Análisis vertical del estado de resultados año 2020	51
3.2.2. Análisis vertical del estado de resultados año 2021	53
3.2.3. Análisis horizontal del estado de resultados 2020-2021	54
3.2.4. Análisis vertical del estado de situación financiera 2020	55
3.2.5. Análisis vertical del Estado de situación financiera 2021.....	56
3.2.6. Análisis horizontal del Estado de situación financiera 2020-2021.....	58

3.3. Indicadores financieros.....	59
3.3.1. Liquidez	59
3.3.2. Operación	60
3.3.3. Solvencia	61
3.3.4. Rentabilidad	61
3.4. Análisis FODA.....	62
3.5 Matriz de estrategias.....	65
Conclusiones	66
Recomendaciones.....	67
Bibliografía	68

Índice de tablas

Tabla 1. Matriz de variables	42
Tabla 2. Registro de cumplimiento a las obligaciones financieras	44
Tabla 3. Registro de reuniones habituales de la alta dirección.	45
Tabla 4. Registro de herramientas de análisis financiero para la toma de decisiones.	46
Tabla 5. Registro de conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa.....	46
Tabla 6. Registro de realización de actividades tácticas y operativas.	47
Tabla 7. Registro de presentación de Estados Financieros, presupuestados, comparados y explicados.	47
Tabla 8. Registro de contabilización de ingresos y egresos.	48
Tabla 9. Registro de la adaptación de políticas y estrategias post-pandemia	48
Tabla 10. Registro de análisis a los ingresos y deudas	49
Tabla 11. Análisis vertical del estado de resultados año 2020.....	51
Tabla 12. Análisis vertical del estado de resultados año 2021	53
Tabla 13. Análisis horizontal del estado de resultados 2020-2021	54
Tabla 14. Análisis vertical del estado de situación financiera 2020.....	55
Tabla 15. Análisis vertical del estado de situación financiera 2021.....	56
Tabla 16. Análisis horizontal del Estado de situación financiera 2020-2021.....	58
Tabla 17. Indicadores de liquidez.....	59
Tabla 18. Indicadores de Operación.	60
Tabla 19. Indicadores de solvencia.....	61
Tabla 20. Indicadores de Rentabilidad	61
Tabla 21. Matriz FODA	62
Tabla 22. Matriz de estrategias financieras	65

Resumen

El estudio tiene como objetivo, analizar los estados financieros para la correcta gestión de la empresa. La aplicación del análisis de los datos de la organización, permite una eficiente y mejor administración, buscando un mejor manejo del negocio y promover el crecimiento económico. De igual manera fue importante proceder con el estudio de caso, con la ayuda de los indicadores financieros que permiten conocer sobre la solvencia, eficiencia y rentabilidad que tiene la compañía. La indagación está enfocada en los tipos de investigación cuantitativa, cualitativa y descriptiva, se analizó e interpretó los datos de la entidad utilizando las estadísticas y las investigaciones realizadas con la posición de observar, describir, interpretar y solucionar el problema identificado. Los resultados obtenidos después de realizar varios procedimientos dentro de la situación económica, como también la respectiva encuesta a el personal administrativo del negocio, se confirmó la inexistencia de recolección de datos detallados del rendimiento dentro de la corporación, también el insuficiente uso de herramienta para medir la situación financiera, con esto han evitado tener una eficaz gestión de los recursos de la comercializadora de muebles.

Palabras claves: Financiero, análisis, indicadores, gestión

Abstract

The objective of the study is to analyze the financial statements for the correct management of the company. The application of organizational data analysis allows for efficient and better administration, seeking better business management and promoting economic growth. Likewise, it was important to proceed with the case study, with the help of financial indicators that allow us to know about the solvency, efficiency and profitability of the company. The investigation is focused on the types of quantitative, qualitative and descriptive research, the entity's data was analyzed and interpreted using statistics and research carried out with the position of observing, describing, interpreting and solving the identified problem. The results obtained after carrying out several procedures within the economic situation, as well as the respective survey of the business's administrative staff, confirmed the lack of collection of detailed performance data within the corporation, as well as the insufficient use of tools to measure the financial situation, with this they have avoided having effective management of the resources of the furniture marketer.

Keywords: Financial, analysis, indicators, management

Introducción

Motivaciones para la investigación

El análisis financiero se manifiesta como una metodología empleada por las empresas para obtener información relevante y sistematizada respecto de los resultados históricos y presentes de un ente económico, permite la identificación de la viabilidad financiera futura, a partir de la cual todos los interesados toman decisiones que influyen en forma directa o indirecta en la marcha del negocio (Macías-Arteaga & Sánchez-Arteaga, 2022).

El análisis financiero se desarrolla como proceso posterior a la emisión de los informes financieros, en el que se busca generar una interpretación sobre la situación financiera de la compañía evaluada y apoya a la toma de decisiones (Polo,2022). Logrando condiciones favorables para el planteamiento de estrategias tendientes al mejoramiento continuo de la empresa (Polo, 2022).

Se identificaron dos grandes enfoques en el desarrollo evolutivo del análisis financiero: el primero, es el tradicional o común, con mayor extensión y defensores; y un segundo sinérgico o integrador, que intenta incorporar otros elementos multidisciplinarios para enriquecer el análisis financiero (García, 2020).

Un correcto análisis e interpretación de los estados financieros inciden positivamente en la toma de decisiones en base a la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad obtenidas en un período de tiempo, el diagnóstico realizado en base a ratios financieros refleja las variaciones y tendencias de estos indicadores, permitiendo tomar decisiones más oportunas y efectivas (Granda, 2020).

Actualmente la transformación de muchos negocios, dificultan la estabilidad y el crecimiento de los almacenes. Las exigencias implícitas en estos cambios hacen indispensable que las unidades empresariales se preparen para gestionar los recursos financieros de manera adecuada, de forma tal, que se tomen decisiones económicas racionales acordes con los objetivos del negocio (Espinoza, 2022).

Esto ha conllevado a requerir del apoyo de herramientas financieras para analizar e interpretar los indicadores financieros de manera simple y eficaz, en base a principios establecidos para ejecutar una contabilidad que contribuya a una acertada toma de decisiones en base a la información confiable.

Planteamiento del Problema

El constante cambio en los negocios a nivel mundial ha influido para que las empresas sean más competitivas, puedan crecer y obtener mejores rendimientos financieros de una manera ágil y eficaz, con la ayuda de herramientas financieras. Sin embargo, el desconocimiento de dichos instrumentos conlleva muchas veces a generar pérdidas, a no usar adecuadamente los recursos y al cierre de las mismas entidades.

La entidad objeto de estudio se dedica a la producción y comercialización de bienes tangibles, donde las ventas son el motor económico, mismas que no se pueden realizar con efectividad, sino se dispone de una recolección de datos precisa y oportuna para lograr una adecuada y certera gestión. De ahí la importancia de controlar de forma eficaz y eficientemente la información financiera. Con un análisis inefectivo no se dispondrá de información veraz, lo cual da como resultado reportes erróneos, disminución de las utilidades y la posibilidad de riesgos financieros, limitando así la gestión empresarial.

La empresa comercial “Muebles Catedral” presenta inadecuada gestión e inexistencia de un adecuado análisis financiero, lo cual le ha limitado corregir errores. Además, en la actualidad no posee de herramientas para encaminar el procedimiento empresarial al logro de los objetivos.

La entidad ante la falta de herramientas financieras ha provocado un incremento en el riesgo financiero, porque la gestión no es eficiente causando un inapropiado manejo de recursos, perdiendo competitividad en el mercado y presentando baja liquidez.

Con la aplicación de herramientas de análisis acorde a los requerimientos de la compañía es factible asegurar la continuidad del ente, ser más competitivo y rentable. De ahí, la necesidad de analizar la información financiera del año 2020-2021 de la comercializadora “Muebles Catedral” para conocer las causas del problema, plantear acciones, aplicar medidas correctivas y mejorar la gestión empresarial.

Pregunta de Investigación

¿Cuáles son las implicaciones de la ausencia de análisis financiero en los últimos años para la empresa comercial "Muebles Catedral"?

Justificación

La empresa “Muebles Catedral”, con RUC: 1002166898001, tiene como representante legal al señor Moncayo Espinoza Milton Javier, cuenta con 2 sucursales que son: el almacén 27 de noviembre 1-69 y Panamericana Norte en San Antonio de Ibarra, y la fábrica en la Av. José Miguel Vaca 4-422, ubicada en la ciudad de Ibarra. Cuenta con 15 empleados y trabajadores para las labores cotidianas, desarrollan la fabricación y comercialización de muebles de madera, acorde a las exigencias de los clientes.

Muebles Catedral, requiere de indicadores y herramientas financieras, para mejorar la gestión y cumplir los objetivos propuestos, conocer la liquidez, solvencia y rentabilidad, disponer de información real para aplicar los correctivos necesarios, supervisar las áreas de mayor conflicto, determinar el impacto en la estabilidad económica, y crear estrategias para brindar al cliente una mejor atención.

Con la finalidad de administrar el patrimonio de forma eficiente es importante aplicar el análisis horizontal y vertical, e indicadores financieros, operativos y de gestión, de tal manera que conozca la situación económica real, y así optar por eficientes medidas de gestión para optimizar el uso de los recursos.

Muebles Catedral con el adecuado análisis financiero planificará, analizará y controlará los recursos financieros, mejorando la gestión de los bienes, aumentando la productividad, elaborando el plan de negocios, multiplicando las ventas y siendo una empresa de interés para posibles nuevos inversionistas.

Finalmente cabe señalar es factible realizar la presente investigación por la accesibilidad a la información financiera, y la apertura del Gerente General quien está interesado en los resultados, para adoptar medidas de mejora hacia el logro de los objetivos empresariales.

Objetivos

Objetivo General

Analizar la información financiera en la empresa comercial “Muebles Catedral” de los años 2020-2021

Objetivos Específicos

- Diagnosticar la situación financiera de la empresa comercial “Muebles Catedral”
- Realizar el análisis de liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad de la empresa comercial “Muebles Catedral”.
- Proponer estrategias financieras que ayuden a gestionar de forma más eficiente los recursos de la empresa.

Capítulo 1: Marco Teórico

1.1. Marco Referencial

El análisis financiero son herramientas primordiales para una óptima responsabilidad financiera y para mejorar el desempeño en base a información cuantitativa y cualitativa. Por medio de los estudios financieros se detectan los problemas que se dan en las ventas, compras, máquinas, equipos, inventario, efectivo, gastos y ganancias (Marcillo-Cedeño, 2021).

Los análisis financieros se componen del análisis de rentabilidad como resultado de las ganancias o pérdidas que han tenido los inversionistas de la aportación de capital, análisis de riesgo entendido como la capacidad para hacer frente a las obligaciones financieras, e investigación de las fuentes y utilización de fondos en donde se observa el origen y la aplicación de los fondos originados en la empresa (Barreto, 2020).

En el estudio de Macías (2022), sobre el análisis financiero en La Fabril, cuyo objetivo fue determinar el crecimiento económico a través del estudio de los estados financieros 2017-2018, concluyó que la empresa tomó ciertas medidas que repercuten en la buena forma de producción y la eficiente manera de comercialización y también la estabilidad económica del grupo, a la vez, se tiene como resultado la obtención de productos de gran calidad que pueden competir tanto a nivel nacional como internacional, con el compromiso de dar confianza para clientes exigentes en volumen y calidad.

En el estudio de Mejía (2021), sobre el análisis financiero de la Asociación de Agricultores 3 de Julio, del Cantón El Guabo, cuyo objetivo es el estudio por medio de los indicadores de solvencia, rotación y rentabilidad desde el 2017 – 2019, para el mejoramiento

del desempeño económico, se concluyó que la compañía presentó deficiencias en los indicadores, no tiene suficiente liquidez por la falta de rotación de las cuentas por cobrar, que demoran entre 48 días en ser recuperados; además, los activos corrientes no soportan el nivel de endeudamiento, haciendo que la empresa se encuentre financiada por un 96% con terceros y solamente el 4% del patrimonio, en la rentabilidad no recupera lo que invierte, mantiene un déficit de apalancamiento financiero.

1.2. Marco Teórico

1.2.1 Empresas

La empresa ejerce una función crucial en la producción de bienes y servicios, satisfaciendo las demandas del bien común en el contexto económico. De la misma manera, para alcanzar los propósitos, estas organizaciones utilizan recursos materiales y humanos de forma coordinada, eficaz y eficientemente (Chávez-Haro, M. M., Castelo-Salazar, Ángel G., & Villacis-Uvidia, J. F, 2020).

La empresa es una entidad que, mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros, proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que le permite la reposición de recursos y la consecución de determinados objetivos, También como factor económico es vital para la economía de cualquier país, es la encargada de la producción mediante la combinación de diversos factores como materia prima, mano de obra y capital, que usadas sistémicamente conllevan al logro de sus metas (García y Casanueva, 2001: p.3).

La empresa es una entidad organizada por varias personas y se caracteriza como un grupo autónomo de producción de bienes o servicios, que tienen como objetivo producir o

prestar servicios que cubran las necesidades diarias, y por el cual van a obtener beneficios económicos.

1.2.2 Empresas manufactureras

Según Jaramillo (2017), en la revista apalancamiento financiero en las empresas manufactureras de Ecuador, comenta que el sector manufacturero es uno de los grandes motores de las economías de los países. Estas requieren de gran cantidad de recursos para el desenvolvimiento. En algunos países este sector juega un papel primordial en el desarrollo, llegando en algunos casos a ser punta de lanza de las diferentes políticas económicas de los gobiernos.

La empresa manufacturera es una entidad económica dedicada a la conversión de materias primas, como es madera, plástico, cuero. Mientras que muchas de estas empresas se especializan en una sola etapa del proceso productivo, algunas tienen la capacidad de gestionar todo el ciclo de producción, como lo es la empresa comercial de muebles, desde la obtención de las materias primas hasta el producto final.

1.2.3 Empresas comerciales

Las empresas comerciales son todas aquellas que se dedican a la compra y venta de productos, los cuales pueden estar constituidos por las materias primas o los productos terminados, estas cumplen la función de intermediarios entre los productores y los consumidores finales, son los principales consumidores de las empresas industriales, por ende, ellos no realizan ninguna transformación de los productos (Menacho, 2018).

Las empresas comerciales son entes que se dedican a comprar bienes para venderlos sin realizar muchos cambios, realizan actividades económicas organizadas, a cambio de un beneficio económico.

1.2.4 Importancia de las empresas manufactureras en Ecuador

En Ecuador, desde la década de 1980 a través de la implementación de políticas de estabilización se da inicio a un proceso de inserción en la economía global, para atender las demandas de capital trasnacional, tal situación ha conllevado a la búsqueda de financiamiento para poder cumplir con los requerimientos internacionales (Mayoral, 2009).

Las empresas manufactureras son importantes porque proporcionan servicios y productos (materia prima o productos terminados) que aumentan la calidad de vida y cumplen con las expectativas de los clientes.

1.2.5 Gestión financiera

La gestión financiera, se ha interrelacionado con otros factores como el desempeño y estructura organizacional, logística y producción, planeación estratégica, sistemas de información, tecnología, calidad, y mercado, con el fin de medir la rentabilidad (Colina,2019).

La gestión financiera desde un enfoque integral es el proceso de acción para que las organizaciones cumplan los objetivos, enfatizando en los factores institucionales de forma interrelacionada con los demás componentes de la gestión empresarial, puesto que considera las estructuras administrativas, de procesos, el sistema productivo, los recursos humanos y los sistemas de calidad, entre otros (Colina, 2019).

La gestión financiera es importante en los negocios por la práctica de manejar las finanzas de forma que le permita tener éxito como herramienta de desarrollo para el análisis macroeconómico, estratégico y financiero

1.2.6 Información financiera

La información financiera es el conjunto de datos presentados de manera ordenada y sistemática, cuya magnitud es medida y expresada en términos de dinero, que describen la situación financiera, los resultados de las operaciones y otros aspectos relacionados con la obtención y el uso del dinero (Gutiérrez,2017).

La información financiera que emana de la contabilidad es información cuantitativa expresada en unidades monetarias y descriptivas, que muestran la posición y desempeño financiero de una entidad, y el objetivo esencial es ser útil en la toma de decisiones económicas (Gutiérrez, 2017).

La información financiera son datos sobre la entidad tomados de los reportes y otros informes financieros, la cual permite conocer la situación económica, determinar los resultados y facilita la toma de decisiones.

1.2.7 Reportes financieros

En lo que respecta a reportes financieros, estos tienden a ser una fuente para la toma de decisiones en las empresas y, generalmente, los gerentes de finanzas (CEO) son los responsables de la presentación de los informes financieros y de la transparencia de la información comunicada; ya que esta proporciona el retrato más completo y realista posible de los impactos positivos y negativos de las actividades empresariales (Baker, 2018).

Los reportes financieros constituyen informes económicos detallados sobre la operatividad empresarial y los movimientos financieros, los mismos que proporcionan datos para la toma de decisiones (Véliz, 2019).

El reporte financiero o más conocido como informe contable es un documento que ayuda a conocer el estado económico de la empresa, es importante organizar la información con todos los registros, para facilitar el análisis de los resultados y contribuir en el proceso operativo.

1.2.8 Estados financieros

Los estados financieros son informes que muestran el estado de la entidad en un periodo anual, mensual, trimestral o diario, estos permiten analizar la información para evaluar la situación económica y financiera. Muestran datos necesarios para comprender la gestión de la empresa en un tiempo específico, se componen de varios documentos en los que se plasma la situación financiera, económica y patrimonial (Macias-Arteaga, 2022).

1.2.8.1 Estado de situación financiera.

El estado de situación financiera es un reporte financiero que tiene una gran participación en el momento de tomar las decisiones de la compañía, se presenta de manera clara y transparente en base a las normas contables y financieras, muestra los activos, pasivos y patrimonios de una entidad. Hay que tener en cuenta que el estado financiero es acumulativo, presenta información desde que inicio la empresa hasta los momentos actuales (Cangalaya, 2020).

El estado de situación financiera es el informe financiero que muestra la posición económica de la empresa en un momento específico. Este proporciona visión instantánea de

los recursos y obligaciones de la compañía, siendo la herramienta clave para evaluar la salud financiera y solidez.

1.2.8.2 Estado de resultados.

Este estado muestra la información detallada de los ingresos y gastos de la empresa en un periodo determinado, es presentando, aplicando las normas contables y financieras, para que los datos sean razonables al momento de tomar decisiones dentro de la entidad (Torres, 2020).

El Estado de Resultados es el informe que muestra las operaciones de la entidad durante un período contable. Este estado utiliza la fórmula que consiste en restar los costos y gastos relativos a los ingresos, con el fin de determinar la utilidad o pérdida neta, así como el resultado integral del ejercicio.

1.2.8.3 Estado de flujo de efectivo.

El estado de flujo de efectivo informa los ingresos y salidas de dinero o la equivalencia, está estructurado en 3 partes, actividades de operación, de inversión, y de financiamiento. Este estado es más completo porque analiza el estado de situación financiera y el resultado, aplicando las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (Rimarachin y Quispe, 2019).

El estado de flujo de efectivo es uno de los estados financieros básicos que informa sobre todos los movimientos de efectivo y transferencias realizados en la empresa en un periodo determinado, muestra el efectivo que ha sido generado en las actividades operativas, de inversión y financiamiento de la empresa.

1.2.8.4 Estado de cambios en el patrimonio neto.

Este estado brinda información de cómo se comporta el patrimonio en un periodo económico, da a conocer si la empresa es rentable o no, representan los movimientos patrimoniales tales como, los nuevos aportes, las acciones en inversión, capital adicional, las reservas de la empresa, las capitalizaciones y los pagos de dividendos (Cabrera, 2017).

El estado de cambios en el patrimonio neto informa de las variaciones que ha sufrido el patrimonio neto de la empresa de un ejercicio a otro y se incluye en las cuentas anuales, es importante revisar los nuevos aportes, acciones y capital adicional si existe.

1.2.8.5. Notas a los estados financieros

Las notas a los estados financieros representan aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones cuantificables o no, que se presentan en el movimiento de las cuentas, las mismas que deben leerse conjuntamente a los estados financieros para una correcta interpretación (Elizalde,2019).

También permiten la difusión de cierta información que no está directamente reflejada en los estados, y que es de utilidad para que los usuarios tomen decisiones con una base clara y objetiva (Elizalde, 2019).

Las notas a los estados financieros son explicaciones que amplían el origen de los datos y cifras que se presentan en los estados financieros, proporcionando información para esclarecer las transacciones y otros eventos que han afectado o podrían afectar económicamente a la organización.

1.2.9. Flujo de Caja.

El flujo de caja son estimaciones de los ingresos y egresos de dinero que la empresa anticipa tener en el futuro. Este instrumento reviste una gran importancia por la ayuda a prever posibles problemas de liquidez, lo que a la vez contribuye significativamente a la toma de decisiones empresariales (Sullca, 2018).

El flujo de caja se refiere a la acumulación neta de activos líquidos durante un período específico y actúa como un indicador clave de la liquidez de la empresa. Este concepto excluye las facturas pendientes de cobro y otros elementos no procesados que aún no han generado efectivo para la compañía.

1.2.10 Coeficientes o Ratios financieros.

Son indicadores que se aplican a los Estados Financieros para descifrar el grado de la relación entre el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado, la cual muestra la participación de los activos, pasivos, patrimonio, ventas y gastos de la empresa, y determinar la gestión de la liquidez, solvencia y rentabilidad de una empresa (Sullca, 2018).

Los ratios financieros se refiere a los indicadores que muestran la situación de la empresa, establecen una relación entre unidades financieras, con la que es posible realizar un análisis económico, también son importantes porque dan respuestas concretas acerca de la gestión de la entidad.

1.2.11. Ratios de liquidez

El ratio de liquidez indica la relación que existe entre las cuentas del activo corriente y el pasivo corriente, el cual se expresa en número de veces, pero se puede expresar también

de diferentes formas, además los indicadores son empleados para calcular la solidez financiera de la entidad y poder determinar si la empresa tiene la capacidad para cumplir oportunamente los pagos de las deudas (Atoche, 2021).

El ratio de liquidez es conocido como los indicadores más usados, la principal función es verificar las posibilidades de la empresa para afrontar compromisos financieros en el corto plazo, muestra la capacidad para pagar las deudas sin necesitar de mucho tiempo.

1.2.11.1 Capital de trabajo

El capital de trabajo es la inversión en activos a corto plazo como es efectivo, valores negociables, cuentas por cobrar, inventarios teniendo siempre en cuenta que la administración determina la posición de liquidez, además involucra a la financiación de la empresa en activos corrientes o activos circulantes (Gámez, 2021).

El capital de trabajo es una medida de liquidez que refleja el nivel de eficiencia operativa y financiera de la empresa en el corto plazo. Este indicador es fundamental para verificar si la compañía dispone del capital suficiente para hacer frente a las deudas en poco tiempo.

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

1.2.11.2 Liquidez corriente

La liquidez corriente proporciona una deuda de corto plazo que son cubiertas por el activo, con la finalidad de conversión en dinero que corresponde al vencimiento de las deudas, se calcula dividiendo el activo corriente con el pasivo corriente, además el activo

corriente incluye las cuentas de caja, bancos, valores de negociación, letras por cobrar e inventarios (Soto, 2020)

La liquidez corriente es una medida que indica la cantidad de activos corrientes que la entidad posee por cada dólar de deuda. Un valor más alto sugiere que la empresa tiene buenos niveles de efectivo y está mejor posicionada para cubrir las obligaciones a corto plazo.

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

1.2.11.3 Prueba ácida

Esta prueba muestra el activo líquido disponible para la empresa. Se calcula restando el inventario y los gastos anticipados del activo corriente y comparándolo con el pasivo corriente. Los activos líquidos son más fácilmente convertibles en efectivo, lo que facilita la gestión de cobranza y la capacidad para afrontar deudas a corto plazo (Cangalaya, 2020).

La prueba ácida también conocida como razón rápida, es la medida financiera que evalúa la capacidad para pagar las deudas a corto plazo utilizando los activos más líquidos. Este ratio ayuda a identificar la situación financiera de la compañía, mientras que el factor sea mayor, tiene un grado alto de liquidez, para financiar a la entidad.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente-inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

1.2.12. Ratios de solvencia

El ratio en cuestión es el índice de autonomía financiera, que indica la proporción de los activos financiados con recursos propios frente a los recursos ajenos. El índice más alto

es generalmente mejor, ya que muestra mayor estabilidad financiera. Sin embargo, es importante mantener un equilibrio adecuado para aprovechar las oportunidades de endeudamiento sin asumir demasiados riesgos financieros. (Sahornil, 2020).

El ratio de solvencia es una medida que evalúa la capacidad de la empresa para cumplir con las obligaciones de pago. Este indicador determina si la entidad dispone de activos suficientes para cubrir las deudas en un período específico.

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Recursos propios}}{\text{Pasivo total}}$$

1.2.12.1 Endeudamiento

Los ratios de endeudamiento formulan la situación estructural del pasivo financiero, realiza un diagnóstico respecto a la cuantía y calidad de los compromisos de pagos a corto y largo plazo, sirve para verificar si los pasivos soportan el nivel de endeudamiento (Vélez, 2021).

El ratio de endeudamiento es una medida financiera que ofrece una visión de cómo la empresa utiliza financiamiento externo en comparación con sus recursos internos. Este indicador proporciona información sobre el grado de apalancamiento financiero y la capacidad para cumplir con las obligaciones financieras a largo plazo.

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

1.2.12.2 Endeudamiento patrimonial

Endeudamiento patrimonial es resultante de la división del pasivo total y el patrimonio, se considera la cantidad de veces que el capital está comprometido frente a los

acreedores. Este tipo de indicador puede darse de dos formas, la deuda bancaria sobre patrimonio neto y deuda bancaria sobre patrimonio neto más deuda bancaria (Rojas, 2022).

El endeudamiento revela el nivel de responsabilidad que tiene el patrimonio de la empresa hacia los acreedores. Es crucial comprender que este indicador no implica que los pasivos puedan liquidarse con el capital, por esta razón, ambos elementos son esenciales para la entidad.

$$\text{Endeudamiento patrimonial} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio neto}}$$

1.2.12.3 Apalancamiento

El apalancamiento financiero es simplemente usar endeudamiento para financiar un procedimiento, además surge de la existencia de las cargas fijas financieras que genera la deuda, por lo tanto, el apalancamiento financiero como medida, muestra el impacto de un cambio en la utilidad antes de impuestos e interés sobre la ganancia por acción (Ayón, 2020).

El apalancamiento se refiere al uso de fondos prestados para aumentar el potencial de retorno de la inversión. Este resultado puede ser positivo cuando se utiliza de manera efectiva para aumentar los rendimientos de la financiación.

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Total de activos}}{\text{Patrimonio neto}}$$

1.2.13. Ratios de actividad u operación

Los ratios operativos son mediciones de datos a corto plazo. Se encuentran estrechamente relacionados a los procedimientos y la operación de la empresa en el conjunto. Se miden los procesos de los equipos de trabajo para evaluar la productividad (Drew, 2021).

Estos ratios miden la sensibilidad de los beneficios operativos de la empresa ante cambios en las ventas. Se toma en cuenta los equipos de trabajo que tiene la compañía para dar los resultados de la productividad con el fin de alcanzar los objetivos.

1.2.13.1 Rotación de inventarios

Este indicador financiero determina la estrategia aplicada por la entidad en las operaciones, analiza el tiempo que los productos tardan en rotar durante el proceso de ventas, hasta convertirse en ingresos. En cualquier organización, la rotación de inventario es importante para el crecimiento económico, significa optimizar el tiempo de los inventarios que se venderán (Villón, 2021).

Es un indicador clave tanto en términos operativos como financieros. Este ratio proporciona información sobre la frecuencia con la que la compañía vende y repone las existencias en un período específico. Cuantas más veces se vendan y reemplacen los inventarios en un tiempo dado, mayor será la eficiencia en la gestión de la empresa.

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}}$$

1.2.13.2 Rotación de cartera

La rotación de cartera es un indicador de eficiencia que refleja el tiempo de recuperación de la cartera y el promedio de cobro invertido en los clientes, además es una razón cuantitativa del restablecimiento de cartera de clientes en un período económico, esta razón es expresada en veces y días (Ramos, 2021).

La rotación de cartera es un ratio de actividad que mide tanto el período promedio de cobranza en días como el número de veces que una empresa cobra sus cuentas por cobrar

durante un período específico. Este índice refleja la eficiencia de la empresa en la gestión de sus cuentas por cobrar, proporcionando una visión clara de su capacidad para convertir deudas en efectivo.

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas netas anuales}}{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}$$

1.2.13.3 Período medio de cobranza

El período medio de cobranza indica el número de días en promedio que tardan en pagar los clientes, lo ideal es que el plazo medio de pago sea superior al ciclo medio de cobro, lo cual implicaría cobrar antes de lo que se tiene que pagar a los proveedores, por lo tanto, la fórmula para este indicador es las cuentas por cobrar dividido para ventas por 365 días (Berrones, 2021).

El PMC se define como la cantidad de días que la empresa tarda en cobrar a los clientes durante un período específico. Este indicador proporciona una medida de la eficiencia en la gestión del ciclo de cobro y la liquidez de la compañía.

$$\text{PMC} = \frac{\text{Días del período}}{\text{Rotación de cartera}}$$

1.2.13.4 Rotación de proveedores

La rotación de proveedores o cuentas por pagar es un índice financiero, que permite ver el tiempo en días que demora la empresa en pagar a los proveedores, en palabras más simples, no es más que el número de días que se tardan en pagar las cuentas comerciales por las compras a crédito de servicios o productos (Pacheco, 2023).

La rotación de proveedores tiene que ver con el tiempo que se demora la empresa en pagar el dinero que le adeuda a otros, estas cuentas se traducen en apalancamiento de dinero. Un valor más alto indica una vuelta más rápida de los abastecedores, lo que puede reflejar una gestión eficiente del flujo de efectivo y relaciones sólidas con los distribuidores.

$$\text{Rotación de proveedores} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$$

1.2.13.5 Período medio de pago de proveedores

El período medio de pago muestra cuántas veces se paga a los proveedores durante un ejercicio, si la rotación es alta se está haciendo buen uso de los excedentes de efectivo, por lo tanto la fórmula para calcular es cuentas por pagar dividido para compras por 365 días (Berrones, 2021).

El PMP se refiere a el plazo de media que transcurre desde que los proveedores entregan bienes o servicios prestados a la empresa y el pago de efectivo por los recursos de la operación por parte de la entidad que ha recibido estos servicios, este ratio es contabilizado en días por el departamento financiero de la entidad.

$$\text{PMP} = \frac{\text{Promedio de cuentas por pagar}}{\text{Compras diarias}}$$

1.2.13.6 Ciclo de conversión de efectivo

El ciclo de conversión de efectivo puede ser positivo o negativo. Por ello, se considera que cuando el ciclo de conversión del efectivo es positivo, indica el número de días que la gestión de la empresa debe organizar prestar fondos y recurrir a sus activos líquidos disponibles antes de que se les coleccionen de sus cuentas por cobrar; pero si el ciclo

de conversión del efectivo fuese negativo se considera muy beneficioso para la empresa debido a que ha recibido de sus deudores antes de que tenga que cumplir con sus obligaciones con sus acreedores (Morillo, 2019).

$$\text{CCE}=\text{PPI}+\text{PPCC}-\text{PPCP}$$

1.2.14 Ratios de rentabilidad

La rentabilidad se relaciona con la capacidad de generar ganancias ya sea por la venta bienes o servicios, esto quiere decir que los ingresos generados son mayores que los gastos, un resultado positivo implica la empresa genera rentabilidad, la compañía sea calificada como una inversión sostenible a lo largo del tiempo (Murrieta y Vásquez, 2019).

La rentabilidad de una empresa es una medida para evaluar la eficiencia y la administración del efectivo. Se considera rentable cuando los ingresos superan los costos y gastos, lo que le ayuda a obtener ganancias.

1.2.14.1 Margen bruto

El margen bruto es el beneficio directo obtenido por la venta de un bien o servicio. Para que la actividad principal de cualquier negocio sea rentable, el margen bruto debe ser positivo y suficiente para cubrir los costes fijos, de modo que si la empresa consigue que el indicador cubra todos los costos hasta llegar a un punto en que ni gana, pero tampoco pierde, entonces se dice que ha alcanzado el punto muerto, o punto de equilibrio, también se puede expresar como un porcentaje sobre el total de las ventas y mide la eficiencia operativa (Fernández, 2023).

El margen bruto es un indicador financiero que representa la rentabilidad de la empresa antes de descontar los costos operativos y otros gastos no relacionados con la producción del bien o servicio. Esto muestra cuánto dinero la compañía está ganando por cada dólar en ventas, antes de tener en cuenta los consumos generales y administrativos.

$$MB = \frac{\text{Ingresos totales} - \text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Ingresos totales}} \times 100\%$$

1.2.14.2 Margen operacional

El margen operacional se ve influenciado por los gastos operacionales de administración y ventas, y el margen neto: que relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. La fórmula es utilidad operativa dividido para ingresos totales de ventas (Loor, 2023).

El margen operacional muestra el porcentaje de los ingresos totales que se traduce en utilidades operativas después de descontar todos los gastos operativos. Es una medida importante de la rentabilidad operativa de la empresa, refleja la capacidad para generar ganancias a partir de las principales operaciones.

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ingresos totales}} \times 100\%$$

1.2.14.3 Rentabilidad neta

La rentabilidad es un indicador financiero que muestra la eficacia general de la empresa en generar ganancias después de considerar todos los gastos, incluidos los costos de producción, los gastos operativos, los impuestos y otros costos asociados. Mide como la rentabilidad neta del activo se relaciona con la rotación del activo total, identifica las áreas

responsables del desempeño. Se calcula con la utilidad neta dividido para ventas y multiplicado con ventas que está dividido con el activo total (Santistevan, 2023).

Este indicador es la rentabilidad final después de restar los impuestos, y la amortización del capital, etc. Refleja la cantidad de beneficio neto que la empresa obtiene en relación con los ingresos totales, es una medida crucial de la salud financiera y el éxito general de la compañía.

$$\text{Rentabilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ingresos totales}} \times 100\%$$

1.2.14.4 ROA

El ROA mide el rendimiento total de los activos después de intereses e impuestos muestra el buen uso de los activos para generar ganancias en un período de tiempo; así mismo el retorno sobre activos es uno de los índices de rentabilidad más utilizados para medir la capacidad de la gerencia financiera para obtener ganancias, este índice ilustra la eficiencia del desempeño (Campo, 2020).

El ROA es un indicador financiero fundamental utilizado para evaluar la rentabilidad de la entidad en relación con los activos totales, muestra la eficiencia de la compañía para generar ganancias.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de activos}} \times 100\%$$

1.2.14.5 ROE

El ROE desde la perspectiva de la valoración y análisis determina la rentabilidad de los fondos propios de un determinado periodo de tiempo, muestra el rendimiento obtenido

por los capitales propios, independientemente de la distribución del resultado para producir ingresos (Aguirre, 2020).

El ROE es un indicador financiero importante en las empresas indica la eficiencia con la que se utiliza el dinero de los accionistas para generar ganancias, es de gran importancia para los inversores, les proporciona una idea de cómo se está gestionando la inversión realizada en la entidad.

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}} \times 100\%$$

1.2.15 Análisis financiero

Según Macias-Arteaga (2022), el análisis financiero debe ser aplicado en todo tipo de empresa, sea pequeña o grande, e indistintamente de la actividad productiva, comerciales, petroleras, industriales, metalmecánicas, agropecuarias, turísticas, constructoras, puesto que constituye una medida de eficiencia operativa que permite evaluar el rendimiento.

El análisis financiero implica la aplicación de ciertas técnicas para que los gerentes o personas interesadas comprendan el estado del negocio y el peso de las decisiones tomadas en el ámbito financiero (Van & Wachowicz, 2019). Es una herramienta importante porque permite saber en qué situación financiera se encuentra la empresa y la rentabilidad que ha generado, con este indicador se puede proyectar la rentabilidad y ayudar a optimizar los gastos e incrementar las ganancias.

1.2.15.1 Análisis horizontal

El análisis horizontal también llamado de tendencias o de cambio porcentual, evalúa los aumentos, disminuciones o variaciones de cada cuenta de un período a otro, resaltando

los cambios y los resultados de las actividades, entonces dentro de este análisis se hace mayor énfasis en aquellas variaciones de mayor relevancia para la toma de decisiones empresariales (Puerta, 2018).

El análisis horizontal implica comparar estados financieros de una empresa durante dos o más períodos consecutivos para identificar cambios en las cuentas. Este método permite detectar tendencias y evaluar el crecimiento o declive de la empresa a lo largo del tiempo.

1.2.15.2 Análisis vertical

El análisis vertical también conocido como de estructura composicional, mide el grado de representación o porcentaje de un grupo de cuentas frente a la totalidad de estas, el objetivo de este análisis es la búsqueda de equilibrio financiero para manejar y controlar los presupuestos de manera segura (Soto, 2017).

El análisis vertical es la evaluación que considera la proporción de cada cuenta de los estados financieros frente a la totalidad. Esto permite identificar la composición relativa de los elementos individuales dentro de los estados financieros y comprender mejor la estructura financiera y operativa de la empresa.

Capítulo 2: Metodología

2.1 Tipo de Investigación

2.1.1 Investigación Mixta

La disyuntiva acerca de la investigación cuantitativa como forma de producir conocimiento en ciencias sociales ha ocupado diversos escenarios científicos y académicos, argumentada en la importancia de los supuestos paradigmáticos, teóricos, metodológicos y técnicos de cada perspectiva (Blanco, 2021).

Las investigaciones cualitativas se caracterizan por las relaciones que se establecen entre el investigador y los participantes de ahí la importancia de la ética como garante del rigor científico en las indagaciones; lo que también debe estar presente en las investigaciones pedagógicas donde se utiliza este paradigma (Freire, 2020).

Este trabajo se centra en una investigación que combina tanto métodos cuantitativos como cualitativos. Se analizó e interpretó los datos de la empresa utilizando estadísticas para proporcionar una comprensión numérica de los problemas, al tiempo que se describió e interpretó los problemas de manera más detallada y contextual a través de análisis cualitativos.

2.1.2 Investigación descriptiva

Estos estudios tienen como principal función especificar las propiedades, características, perfiles, de grupos, comunidades, objeto o cualquier fenómeno, se recolectan datos de la variable de estudio y se miden de manera sistemática (Hernández, 2018).

La investigación se clasificó como descriptiva, porque proporcionó una visión detallada del entorno de la empresa "Muebles Catedral". Este enfoque facilitó la recolección de datos e información para fundamentar aspectos relacionados con la compañía, permitiendo así una comprensión más completa y profunda de la situación y contexto.

2.2 Técnicas e Instrumentos de investigación

2.2.1 Encuesta

La encuesta es una herramienta que se lleva a cabo mediante un instrumento llamado cuestionario, está direccionado a personas que proporcionan información sobre opiniones, comportamientos o percepciones, por lo tanto, la recolección de datos puede tener resultados cuantitativos o cualitativos y se centra en preguntas preestablecidas con un orden lógico y un sistema de respuestas escalonado (López, 2015).

La encuesta se utiliza como una herramienta eficaz para recopilar datos de manera rápida y efectiva, permitiendo analizar los aspectos más relevantes relacionados con el tema en cuestión. El objetivo es obtener información para ayudar a resolver preguntas específicas.

2.2.1.1 Cuestionario

El cuestionario es un instrumento de recolección de datos utilizado comúnmente en los trabajos de investigación científica, consiste en un conjunto de preguntas presentadas y enumeradas en una tabla y una serie de posibles respuestas del encuestado (Arias, 2020).

El cuestionario ayudó a la recolección de datos que se realizó mediante la encuesta al gerente y personal administrativo de la empresa que son los encargados de la situación

financiera empresarial, con el motivo de buscar una solución para minimizar pérdidas y generar ganancias.

2.2.1.2 Observación

Los métodos empíricos se basan en la experiencia en el contacto con la realidad, se fundamentan en la experimentación y la lógica que, junto a la contemplación de fenómenos y el análisis estadístico, son los más utilizados en el campo de las ciencias sociales, por lo tanto, la observación, como técnica de investigación científica, es un proceso riguroso que consiste en la percepción directa del objeto de investigación y permite conocer, de forma efectiva, el motivo de estudio para luego describir y analizar situaciones sobre la realidad estudiada (Pascual, 2021).

La observación es una herramienta muy utilizada en algunos estudios de caso, permite conocer de manera rápida los datos y la situación que se está llevando en la empresa, con el fin de lograr analizar y describir la información. Este enfoque permite un análisis detallado y una descripción precisa de la información relevante.

2.2.1.3 Ficha de observación

Las fichas de observación son instrumentos en los que se ha seleccionado con anticipación cuáles son los aspectos a observar, en general se elaboran en conjunto entre distintos observadores y permiten construir un lenguaje común para realizar la actividad (Aznarez, 2020).

La ficha de observación es una herramienta fundamental en este estudio porque se tomó en cuenta para recolectar y analizar los datos financieros de los últimos años en la

empresa Muebles Catedral, con el objetivo de realizar el análisis financiero y aplicar los indicadores financieros para solucionar el problema de estudio.

2.2.1.3.1 FODA

La herramienta estratégica FODA, basada en el análisis interno que son fortalezas y debilidades y externo las oportunidades y amenazas de la organización, permite evaluar los programas educativos, por lo tanto, el ejercicio FODA se define como el proceso para identificar, de forma sistemática las ventajas o desventajas que se prevén en el futuro y, de esa manera, poder explotar las primeras y evitar las segundas (Leguizamón, 2020).

El análisis FODA proporciona una visión integral de la situación actual de la organización, se identifica tanto las fortalezas y debilidades internas como las oportunidades y amenazas externas. Esto permite a la empresa desarrollar estrategias efectivas para que la identidad logre estar a la altura tanto de las capacidades de recursos como de las oportunas propuestas de mercado.

2.3 Operacionalización de variables

Tabla 1

Matriz de variables

VARIABLE	OBJETIVO DE LA VARIABLE	DIMENSIONES	INDICADORES	TÉCNICA DE INVESTIGACIÓN	INSTRUMENTO	FUENTE DE INFORMACIÓN
ANÁLISIS FINANCIERO	Diagnosticar la situación financiera de la empresa comercial “Muebles Catedral”	Recopilación de datos sobre la situación financiera	Encuesta realizada al personal administrativo de la empresa	Encuesta	Cuestionario	Personal administrativo de la empresa
	Realizar el análisis de liquidez, endeudamiento, gestión y rentabilidad de la empresa comercial “Muebles Catedral”.	Liquidez	Liquidez corriente Capital de trabajo Prueba ácida	Análisis de los estados financieros	Estado de situación financiera Estado de resultados	Estados Financieros de la empresa
		Solvencia	Endeudamiento Endeudamiento patrimonial Apalancamiento Rotación de cartera			
		Operación	Rotación de inventarios Rotación de cartera Período medio de cobranza Rotación de proveedores Período medio de pago de proveedores Ciclo de conversión de efectivo			
		Rentabilidad	Margen Bruto Margen Operacional Rentabilidad neta ROA ROE			
Proponer estrategias financieras que ayuden a gestionar de forma más eficiente los recursos de la empresa.	Liquidez Solvencia Operación Rentabilidad	Estrategias de liquidez Estrategias de solvencia Estrategias operativas Estrategias de Rentabilidad	FODA	Matriz de estrategias	Resultados del análisis de los estados financieros	

Capítulo 3: Análisis e interpretación de resultados

3.1 Análisis de resultados

El trabajo de campo realizado tuvo por objeto realizar el análisis financiero y a través de la aplicación de encuestas, recolectar experiencias y opiniones del personal administrativo de la empresa, con el propósito de mejorar la gestión de los recursos con la ayuda de varios indicadores.

Para abordar la complejidad de las variables en estudio, se realizaron encuestas al personal administrativo. Este enfoque permitió obtener un entendimiento más exhaustivo de los movimientos monetarios a través de las opiniones y comentarios del personal sobre el tema de investigación.

Encuesta realizada a trabajadores del área administrativa de la empresa Muebles Catedral.

Pregunta 1.- ¿La empresa ha tenido dificultades para cumplir con las obligaciones financieras en estos años de pandemia?

Tabla 2

Registro de cumplimiento a las obligaciones financieras

Respuesta	Nro.	Total	%
Si	15	15	100
No	0	0	0
Total		15	100

El 100% de los encuestados indicaron que, si han tenido dificultades para cumplir con las obligaciones financieras de la empresa, esto indica una situación financiera complicada por motivos de la pandemia COVID 19, donde la organización ha sido capaz de

gestionar los recursos de manera efectiva para lograr concretar los compromisos financieros como el pago de deudas, salarios, impuestos y otros gastos operativos.

Pregunta 2.- ¿Se efectúan reuniones de alta dirección para tratar soluciones que a largo plazo ayudarán al crecimiento de la empresa?

Tabla 3

Registro de reuniones habituales de la alta dirección.

Respuesta	Nro.	Total	%
Si	14	11	93
No	1	1	7
Total		15	100

El análisis refleja que el 93% de los encuestados indicaron que se llevan a cabo reuniones de alta dirección para abordar soluciones que contribuirán al crecimiento a largo plazo de la empresa, mientras que el 7% restante respondió negativamente. Este resultado sugiere que la mayoría de los trabajadores perciben que se están tomando medidas para planificar y mejorar el crecimiento de la entidad a largo plazo a través de reuniones. Sin embargo, la oposición que respondió negativamente señala una distancia en la comunicación o en la implementación de estrategias de largo plazo. Sería beneficioso investigar más a fondo las razones detrás de la percepción negativa de este grupo y considerar formas de abordar las inquietudes para promover una mayor alineación y compromiso en la organización.

Pregunta 3.- ¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten realizar una excelente gestión que ayuden a prevenir hechos en el futuro o a corregir a tiempo los problemas existentes?

Tabla 4

Registro de herramientas de análisis financiero para la toma de decisiones.

Respuesta	Nro.	Total	%
Si	15	15	100
No	0	0	0
Total		15	100

El análisis revela que el 100% de los encuestados están de acuerdo en que las herramientas de análisis financiero son fundamentales para realizar la gestión financiera eficiente que contribuya al crecimiento y éxito de la empresa. Esta respuesta sugiere un reconocimiento unánime de la importancia de utilizar estos instrumentos para tomar decisiones informadas y actuar de manera oportuna en la prevención de problemas futuros y la corrección de problemas existentes.

Pregunta 4.- ¿El personal administrativo tiene un conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa?

Tabla 5

Registro de conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa.

Respuesta	Nro.	Total	%
Si	13	13	86
No	2	2	14
Total		15	100

El análisis muestra que el 86% de los encuestados indicaron que el personal administrativo si tiene un conocimiento claro sobre la liquidez y el capital de la empresa, por otro lado, el 14% restante respondió a la pregunta de manera negativa. Esto sugiere una preocupación no muy significativa entre la mayoría de los encuestados sobre la falta de

conocimiento de los empleados de la entidad. Es crucial abordar esta situación para garantizar una gestión financiera efectiva y tomar decisiones informadas.

Pregunta 5.- ¿Se realizan actividades tácticas y operativas para evitar enfrentar la crisis financiera en los últimos años?

Tabla 6

Registro de realización de actividades tácticas y operativas.

Respuesta	Nro.	Total	%
Si	13	13	86
No	2	2	14
Total		15	100

El análisis revela que el 14% de los encuestados indicaron que no se realizan actividades tácticas y operativas. Por otro lado, el 86% restante afirmó que sí se preparan estrategias para evitar enfrentar la crisis financiera en los años 2020-2021. Es esencial abordar esta situación para garantizar que la empresa cuente con datos financieros precisos y detallados para respaldar la toma de decisiones estratégicas.

Pregunta 6.- ¿Se presentan estados financieros reales y presupuestados con sus respectivas comparaciones y explicaciones de las diferencias que existan?

Tabla 7

Registro de presentación de Estados Financieros, presupuestados, comparados y explicados.

Respuesta	Nro.	Total	%
Si	14	14	90
No	1	1	10
Total		15	100

El análisis refleja que el 90% de los encuestados indicaron que sí se presentan estados financieros comparados y detallados de los últimos años. Por otro lado, el 10% restante de los trabajadores indicó que no se presentan las comparaciones con cada detalle, lo que sugiere que el empleado desconoce los datos de la empresa.

Pregunta 7.- ¿Todos los ingresos y egresos son contabilizados de una manera adecuada?

Tabla 8

Registro de contabilización de ingresos y egresos.

Respuesta	Nro.	Total	%
Si	12	12	75
No	3	3	25
Total		15	100

El análisis revela que el 25% de los encuestados indicaron que no se contabilizan todos los ingresos y egresos de manera adecuada, principalmente debido a la falta de procedimientos establecidos para la contabilización. Por otro lado, el 75% restante señaló que sí se lleva a cabo el registro, aunque no se siga un procedimiento riguroso, y los parámetros preestablecidos no siempre se cumplen en la totalidad.

Pregunta 8.- ¿Cree usted que se han ajustado las políticas de precios o estrategias comerciales para adaptarse a la situación económica post-pandemia?

Tabla 9

Registro de la adaptación de políticas y estrategias post-pandemia

Respuesta	Nro.	Total	%
Si	15	15	100
No	0	0	0

Total	15	100
--------------	----	-----

El análisis refleja que el 100% de los encuestados están de acuerdo que se realizaron arreglos en las políticas de precios y se establecieron estrategias comerciales para adaptarse a la situación económica post-pandemia COVID 19.

Pregunta 9.- ¿La empresa ha realizado análisis financiero de los ingresos y deudas en los últimos años post-pandemia?

Tabla 10

Registro de análisis a los ingresos y deudas

Respuesta	Nro.	Total	%
Si	13	13	86
No	2	2	14
Total		15	100

El análisis revela que el 14% de los encuestados consideran que no se realizaron estudios a los estados financieros para tener un conocimiento claro de la situación financiera de la empresa en los últimos años. Por otro lado, el 86% restante indicó que si tienen en cuenta los ingresos post-pandemia a pesar que no han sido altos y de igual manera las deudas pendientes a corto y largo plazo.

Análisis global sobre la encuesta realizada a trabajadores de la empresa Muebles Catedral

El análisis de la encuesta revela varios hallazgos importantes sobre la falta de análisis financiero y la ausencia de indicadores claves de liquidez, rentabilidad y solvencia en la empresa comercial de muebles catedral.

- **Falta de análisis financiero:** La encuesta indica que no hay un análisis financiero realizado dentro de la empresa. Esto dificulta la comprensión de la situación financiera actual, así como la identificación de áreas de mejora o riesgo financiero.
- **Ausencia de indicadores financieros:** Los resultados de la encuesta sugieren que la empresa no utiliza indicadores financieros, como la liquidez, rentabilidad y solvencia, porque no tienen claro el problema encontrado como es el capital de trabajo o la rotación de cartera. Estos indicadores son cruciales para comprender la salud financiera de la entidad y tomar decisiones estratégicas que ayuden a sobresalir de los problemas en la compañía.
- **Gestión ineficiente de los recursos:** La encuesta señala un mal manejo de recursos porque se encuentra con un valor alto en el inventario y esto se debe por la falta de ventas en los últimos años post-pandemia. La falta de análisis financiero y la ausencia de indicadores financiero contribuye a un manejo ineficiente de los bienes financieros, lo que afecta negativamente la rentabilidad y la estabilidad financiera de la entidad.

En resumen, los hallazgos de la encuesta sugieren que la empresa comercial Muebles Catedral enfrenta desafíos significativos en términos de gestión financiera. Es importante que la compañía implemente medidas para mejorar el análisis financiero, incorpore indicadores y mejore el manejo de recursos financieros para garantizar la viabilidad y éxito a largo plazo. Además, incluir la capacitación del personal en análisis financiero para ayudar a prevenir problemas financieros, por otro lado, la implementación de un sistema de seguimiento sobre indicadores financieros y así, desarrollar estrategias para mejorar la eficiencia en el uso del patrimonio.

3.2 Análisis financiero en la empresa Muebles Catedral en los años 2020-2021

Se analizó la información contable de la empresa, con el fin de observar los estados financieros de los años 2020-2021, realizando el análisis horizontal y vertical, además la implementación de los indicadores financieros.

En los resultados del análisis se encontró algunos problemas por la falta de estos estudios. La empresa comercial cuenta con estados financieros con falta de estructura y claridad para comprender los resultados que se llevan a cabo dentro de la empresa, además la compañía se vio afectada por la pandemia COVID 19, ya que se retrasaron ventas y por este motivo la entidad cuenta con un inventario alto.

Por otro lado, también se encontró problemas en el capital de trabajo por la falta de ventas y porque la empresa tiene cuentas pendientes de pago a instituciones financieras a corto. De igual manera por la falta de indicadores no se tiene claro la rentabilidad, solvencia y liquidez de la compañía.

3.2.1. Análisis vertical del estado de resultados año 2020

Tabla 11
Análisis vertical del estado de resultados año 2020

Cuenta	Saldo	Análisis vertical
Ingresos	257.488,06	100%
Ventas netas locales con tarifa diferente de 0%	14.206,23	6%
Ventas netas locales con tarifa exentas de iva	243.189,04	94%
Rendimientos financieros	92,79	0%
Costo de ventas	134.697,22	52%
Materia prima	60.264,25	23%
Mano de obra	37.417,13	15%
CIF	37.015,84	14%
Gastos por depreciaciones	15.870,85	6%

Combustibles y lubricantes	2.307,87	1%
Suministros, materiales y repuestos	16.995,60	7%
Transporte	1.841,52	1%
Utilidad bruta		48%
	122.790,84	
Total gastos	68.170,91	26%
Gastos administrativos	15.328,42	6%
Sueldos	12.472,38	5%
Seguros y reaseguros	2.856,04	1%
Gastos de ventas	9.729,88	4%
Promoción y publicidad	5.366,57	2%
Comisiones	4.363,31	2%
Gastos financieros	27.610,38	11%
Interés con instituciones financieras	27.610,38	11%
Otros gastos	15.502,23	6%
Iva que se carga al costo o gasto	10.715,55	4%
Pagos por otros servicios	4.786,68	2%
Utilidad antes de impuestos	54.619,93	21%

Interpretación:

- El costo de la materia prima representa una parte significativa de los ingresos totales, lo que indica que la empresa tiene un error en los valores para adquirir los materiales necesarios para la producción.
- La mano de obra representa un porcentaje menor en comparación con la materia prima, lo que puede indicar que la empresa tiene procesos de producción relativamente eficientes o utiliza tecnologías que requieren menos trabajo.
- Los gastos representan una proporción considerable de los ingresos totales, lo que sugiere que la empresa incurre en varios costos adicionales además de los costos directos asociados con la producción y la mano de obra. Estos valores incluyen pagos administrativos, de ventas y marketing, entre otros. Como para resaltar los financieros que son los más considerados en este ítem.

3.2.2. Análisis vertical del estado de resultados año 2021

Tabla 12

Análisis vertical del estado de resultados año 2021

Cuenta	Saldo	Análisis vertical
Ingresos	140.060,05	100%
Ventas netas locales con tarifa diferente de 0%	140.000,91	100%
Ventas netas locales con tarifa exentas de iva	0	0%
Rendimientos financieros	59,14	0,04%
Costo de ventas	150.893,95	108%
Materia prima	75.101,75	54%
Mano de obra	39.353,85	28%
CIF	23.320,40	17%
Combustibles y lubricantes	4.092,33	3%
Suministros, herramientas	19.039,24	14%
Transporte	188,83	0,13%
Utilidad bruta	- 10.833,90	-8%
Total, gastos	17.519,82	13%
Gastos administrativos	13.117,95	9%
Sueldos, salarios	13.117,95	9%
Gastos de ventas	1.100,60	0,8%
Comisiones	1.100,60	0,8%
Otros gastos	3.301,27	2,4%
Impuestos, contribuciones y otros	1.577,47	1,1%
Pagos por otros servicios	1.723,80	1,2%
Utilidad antes de impuesto	- 28.353,72	-20%

Interpretación:

- El costo de la materia prima representa una parte significativa de los ingresos totales, esto indica una dependencia importante de los materiales en el proceso de producción.
- La mano de obra representa un porcentaje menor en comparación con la materia prima, lo que indica que la empresa tiene procesos de producción relativamente eficientes o una estructura de costos en la que los salarios y beneficios para los empleados son una parte importante de los costos operativos.

- Los suministros y herramientas representan que la empresa dedica una parte relativamente menor de los ingresos a la adquisición de lo necesario para la producción de los muebles.

3.2.3. Análisis horizontal del estado de resultados 2020-2021

Tabla 13

Análisis horizontal del estado de resultados 2020-2021

Cuenta	Saldo 2020	Saldo 2021	Análisis horizontal
Ingresos	257.488,06	140.060,05	-46%
Ventas netas locales con tarifa diferente de 0%	14.206,23	140.000,91	885%
Ventas netas locales con tarifa exentas de iva	243.189,04	0	-100%
Rendimientos financieros	92,79	59,14	-36%
Costo de ventas	134.697,22	150.893,95	12%
Materia prima	60.264,25	75.101,75	25%
Mano de obra	37.417,13	39.353,85	5%
CIF	37.015,84	23.320,40	-37%
Gastos por depreciaciones	15.870,85	0	-100%
Combustibles y lubricantes	2.307,87	4.092,33	77%
Suministros, materiales y repuestos	16.995,60	19.039,24	12%
Transporte	1.841,52	188,83	-90%
Utilidad bruta	122.790,84	- 10.833,90	-109%
Total, gastos	68.170,91	17.519,82	-74%
Gastos administrativos	15.328,42	13.117,95	-14%
Sueldos	12.472,38	13.117,95	5%
Seguros y reaseguros	2.856,04	0	-100%
Gastos de ventas	9.729,88	1.100,60	-89%
Promoción y publicidad	5.366,57	0	-100%
Comisiones	4.363,31	1.100,60	-75%
Gastos financieros	27.610,38	0	-100%
Interés con instituciones financieras	27.610,38	0	-100%
Otros gastos	15.502,23	3.301,27	-79%
Iva que se carga al costo o gasto	10.715,55	0	-100%
Pagos por otros servicios	4.786,68	1.723,80	-64%
Impuestos, contribuciones y otros	0	1.577,47	0%
Utilidad antes de impuestos	54.619,93	- 28.353,72	-152%

Interpretación

- Los ingresos de la empresa indican una reducción significativa en comparación con el año anterior, esto se atribuye a varios factores, pero específicamente por la pandemia de COVID, lo que ocasiono la disminución de la demanda, restricciones de movimiento, etc.
- La materia prima presenta un aumento básico, lo que indica que el costo de adquirir materiales necesarios para la producción ha aumentado en comparación con el periodo anterior, esto podría deberse a varios factores, como la inflación de precios de los materiales o cambios de proveedores, entre otros.
- El total de gastos de la empresa indica una disminución significativa en comparación con el periodo anterior, esta reducción puede ser por los bajos ingresos durante la pandemia, entonces se redujo los gastos operativos, de ventas, administrativos, entre otros.

3.2.4. Análisis vertical del estado de situación financiera 2020

Tabla 14

Análisis vertical del estado de situación financiera 2020

Cuenta	Saldo	Análisis vertical
Activo	323.077,84	100%
Activo corrientes	103.729,59	32%
Efectivo	6.433,20	2%
Cuentas por cobrar	14.980,00	5%
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (impuesto renta)	3.900,39	1%
Inventarios	78.416,00	24%
Activo no corriente	219.348,25	68%
Edificios y otros inmuebles	167.419,24	52%
Maquinaria, equipo, instalaciones	27.090,00	8%
Vehículos, equipo de transporte	63.227,92	20%
Depreciación acumulada pro. planta y equipo	38.388,91	12%
Pasivo	296.682,99	92%
Pasivos corrientes	139.036,12	43%
Cuentas por pagar proveedores	21.137,00	7%
Otras cuentas por pagar corrientes	3.924,29	1%

Obligaciones con instituciones financieras	112.531,01	35%
Obligaciones con el IESS	1.443,82	0,45%
Pasivo no corriente	157.646,87	49%
Obligaciones con instituciones financieras	157.646,87	49%
Total patrimonio	26.394,85	8%
Total pasivo y patrimonio	323.077,84	100%

Interpretación

- Edificios y otros inmuebles indica un valor representativo en el total de los ingresos de la empresa, esto sugiere que la compañía posee una cantidad considerable de activos inmobiliarios.
- Vehículos, equipos de transporte indica que estos están utilizados para operaciones comerciales, para transportar los muebles vendidos o la materia prima para la producción.
- Obligaciones con instituciones financieras a largo plazo indican que la empresa tiene una cantidad significativa de deudas más allá del próximo año, lo que puede tener implicaciones en términos de pago de intereses y reembolsos en un alargado tiempo.

3.2.5. Análisis vertical del Estado de situación financiera 2021

Tabla 15

Análisis vertical del estado de situación financiera 2021

Cuenta	Saldo	Análisis vertical
Activo	313.821,15	100%
Activo corrientes	103.999,94	33%
Efectivo	4.903,25	2%
Cuentas por cobrar	10.958,00	3%
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo	5.346,54	2%
Inventarios	82.792,15	26%
Inventario de materia prima	18.218,15	6%
Inventario de productos en proceso	9.528,00	3%
Inventario de prod. termin. y mercadería en almacén	55.046,00	18%
Activo no corriente	209.821,21	67%
Edificios y otros inmuebles	167.419,24	53%
Maquinaria, equipo, instalaciones	27.090,00	9%

Vehículos, equipo de transporte	39.954,46	13%
Depreciación acumulada pro. planta y equipo	24.642,49	8%
Pasivo	257.497,00	82%
Pasivos corrientes	100.724,43	32%
Cuentas por pagar proveedores	8.817,00	3%
Otras cuentas por pagar corrientes	5.240,66	2%
Obligaciones con instituciones financieras	86.133,58	27%
Obligaciones con el IESS	533,19	0,17%
Pasivo no corriente	156.772,57	50%
Obligaciones con instituciones financieras	156.772,57	50%
Total patrimonio	56.324,15	18%
Total pasivo y patrimonio	313.821,15	100%

Interpretación

- Edificios y otros inmuebles indica un porcentaje alto en la empresa, esto muestra que la compañía depende en gran medida de activos físicos para su funcionamiento, lo que puede ser común en la producción de muebles. También se utilizan en las operaciones comerciales de la entidad.
- Las obligaciones con instituciones financieras en el pasivo corriente representan el 27%, esto indica que la empresa tiene una cantidad significativa de deudas que deben ser pagadas en el corto plazo, lo que puede requerir una gestión cuidadosa del flujo de efectivo, porque se deben realizar pagos de valores pendientes en menos de un año.
- Obligaciones con instituciones financieras en el pasivo no corriente representan el 50%, esto indica que la empresa tiene una cantidad significativa de deudas a largo plazo, lo que puede tener implicaciones en términos de pago de intereses y reembolsos en más de un año.

3.2.6. Análisis horizontal del Estado de situación financiera 2020-2021

Tabla 16

Análisis horizontal del Estado de situación financiera 2020-2021

Cuenta	Saldo	Saldo	Análisis horizontal
Activo	323.077,84	313.821,15	-3%
Activo corrientes	103.729,59	103.999,94	0%
Efectivo	6.433,20	4.903,25	-24%
Cuentas por cobrar	14.980,00	10.958,00	-27%
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo	3.900,39	5.346,54	37%
Inventarios	78.416,00	82792,15	6%
Activo no corriente	219.348,25	209.821,21	-4%
Edificios y otros inmuebles	167.419,24	167.419,24	0%
Maquinaria, equipo, instalaciones	27.090,00	27.090,00	0%
Vehículos, equipo de transporte	63.227,92	39.954,46	-37%
Depreciación acumulada pro. planta y equipo	38.388,91	24.642,49	-36%
Pasivo	296.682,99	257.497,00	-13%
Pasivos corrientes	139.036,12	100.724,43	-28%
Cuentas por pagar proveedores	21.137,00	8.817,00	-58%
Otras cuentas por pagar corrientes	3.924,29	5.240,66	34%
Obligaciones con instituciones financieras	112.531,01	86.133,58	-23%
Obligaciones con el IESS	1.443,82	533,19	-63%
Pasivo no corriente	157.646,87	156.772,57	-1%
Obligaciones con instituciones financieras	157.646,87	156.772,57	-1%
Total patrimonio	26.394,85	56.324,15	113%
Total pasivo y patrimonio	323.077,84	313.821,15	-3%

Interpretación

- Efectivo representa -24% en el análisis horizontal, esto indica que la cantidad de dinero disponible ha disminuido en comparación con el año anterior. Esto puede ser por las bajas ventas por la pandemia en dichos años, también el resultado de inversiones en otros activos, pago de deudas o gastos operativos.

- Vehículos y equipos de transporte representa una disminución del 37%, esto puede ser porque con la compra de vehículos que se realizó en el año anterior, ya no hay necesidad de tener más gastos y la empresa podría invertir el dinero en otros activos.
- Cuentas por pagar a proveedores representa una disminución del 58%, esto puede ser porque la empresa ya cuenta con un buen inventario y no hay necesidad de realizar compra de materia prima o de hacer compras innecesarias.

3.3. Indicadores financieros

3.3.1. Liquidez

Tabla 17

Indicadores de liquidez.

Indicador	Fórmula	2020	2021
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	0,75	1,03
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo corriente}-\text{Inventarios}}{\text{Pasivos}}$	0,18	0,21
Capital De Trabajo	Activos corrientes-Pasivos corrientes	-35.306,53	3.275,51

Interpretación

Los indicadores de liquidez han demostrado ser estables y capaces de mantener operaciones financieras sólidas y predecibles a corto plazo, resistir las fluctuaciones del mercado y aprovechar oportunidades de crecimiento sin comprometer la estabilidad financiera. Por el lado del año 2020 se evidencia que tienen un problema con el capital por el motivo que existen más cuentas por pagar a instituciones financieras que podría ser préstamo de bancos o cooperativas.

3.3.2. Operación

Tabla 18

Indicadores de Operación.

Indicador	Fórmula	2020	2021
Rotación De Cartera	$\frac{\text{Ventas Ntas Anuales}}{\text{Promedio de Ctas. por Cobrar}}$	17,18	12,78
Rotación Del Inventario	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}}$	1,72	1,82
Periodo Medio De Cobranza	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}}$	21,24	28,57
Rotación De Proveedores	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$	5,37	10,73
Periodo Medio De Pago Proveedores	$\frac{\text{Promedio de cuentas por pagar}}{\text{Compras diarias}}$	0,19	0,09
Ciclo De Conversión De Efectivo	DIO+DSO-DPO	23	30

Interpretación

Los indicadores de operación de la empresa proporcionan información valiosa sobre la eficiencia y la efectividad de los procesos comerciales de la empresa. En cuanto a la rotación de cartera indica una excelente eficiencia en el cobro de cuentas por cobrar, a pesar de que la compañía tenga poco movimiento del inventario, también indica que se está cobrando de manera neutral, al igual que el ritmo equilibrado en los pagos a proveedores y por último se muestra una gestión eficiente y buen control del flujo de efectivo. El análisis detallado de estos indicadores ayuda a identificar áreas de mejora y optimización en la gestión operativa de la entidad.

3.3.3. Solvencia

Tabla 19

Indicadores de solvencia.

Indicador	Fórmula	2020	2021
Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	0,92	0,82
Endeudamiento Patrimonial	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio neto}}$	11,24	4,57
Apalancamiento	$\frac{\text{Total de activos}}{\text{Patrimonio neto}}$	12,24	5,57

Interpretación:

Los indicadores de solvencia proporcionan información sobre la capacidad de la empresa para cumplir con las obligaciones financieras a largo plazo y la dependencia de la deuda. En este caso, la compañía tiene una estructura de capital muy orientada hacia la deuda para evitar problemas financieros a futuro. Por lo tanto, se debe considerar incluir estrategias para reducir la deuda como se verifica en el año 2021, aumentar el capital y tratar de equilibrar mejor el uso de endeudamiento y patrimonio.

3.3.4. Rentabilidad

Tabla 20

Indicadores de Rentabilidad

Indicador	Fórmula	2020	2021
Margen Bruto	$\frac{\text{Ingresos totales} - \text{Costo de bienes}}{\text{Ingresos totales}} \times 100\%$	47,68%	1,63%
Margen Operacional	$\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ingresos totales}} \times 100\%$	47,68%	-7,73%
Rentabilidad Neta	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ingresos totales}} \times 100\%$	21,21%	-20,24%
ROA	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total de activos}} \times 100\%$	17%	-9%

ROE	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio neto}} \times 100\%$	206%	-50%
------------	--	------	------

Interpretación:

Los indicadores de rentabilidad proporcionan información sobre la eficacia con la que la empresa genera beneficios en relación con los costos y activos. En este caso, el margen bruto presenta una rentabilidad alta en el año 2020 y demasiado baja en el año 2021, también en el margen operacional se encontró una disminución porque existen gastos operativos altos, de igual manera la rentabilidad neta se ve afectada perdiendo dinero en general, y finalmente en el ROA y ROE se verifican diferencias grandes por la ineficiencia en el uso de activos y alta pérdida en relación el capital propio. Los motivos que se considera es que la entidad se vio afectada por la pandemia de COVID, por lo tanto, se recomienda revisar estrategias financieras y operativas para considerar una reestructuración financiera.

3.4. Análisis FODA

Con la ayuda de la matriz FODA, se identificó tanto los aspectos internos, como los externos que afectan la gestión financiera de la empresa. A partir de esta evaluación, se desarrolló estrategias financieras que capitalicen las fortalezas y oportunidades, mientras que se disminuye las debilidades y amenazas.

Tabla 21

Matriz FODA

Fortalezas	Oportunidades
<ul style="list-style-type: none"> • Calidad de los productos: La empresa se ha destacado por ofrecer muebles de alta calidad, esto debe ser una gran fortaleza competitiva. 	<ul style="list-style-type: none"> • Tendencias del mercado: Si hay una creciente demanda por muebles específicos, como

-
- Variedad de productos: La empresa ofrece una amplia gama de muebles que satisfacen las necesidades y gustos de diversos clientes.
 - Reputación de la empresa: La empresa está bien establecida y respetada en el mercado logrando generar confianza y lealtad en los clientes.
 - Ubicación estratégica: La empresa tiene tiendas bien ubicadas en áreas con alto tráfico de clientes, esto ayuda aumentar su visibilidad y ventas.
 - muebles de madera dura o blanda, la empresa puede capitalizar estas tendencias.
 - Expansión en línea: El comercio electrónico ofrece la oportunidad para llegar a clientes en regiones donde la empresa no tiene presencia física.
 - Alianzas estratégicas: Colaboraciones con diseñadores de renombre o asociaciones con otras empresas pueden ayudar a expandir la oferta de productos y llegar a nuevos segmentos de mercado.

Debilidades

Amenazas

-
- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • Costos de producción: Si los costos de producción son altos, la empresa podrá tener dificultades para competir en precio con otras compañías. • Relación con proveedores: La empresa depende en gran medida de un solo proveedor para obtener materias primas, podría enfrentar problemas de suministro si surge algún inconveniente con ese proveedor. • Falta de innovación: Si la empresa no está innovando constantemente en términos de diseño o funcionalidad de los muebles, podría perder relevancia en un mercado competitivo. | <ul style="list-style-type: none"> • Competencia: La presencia de competidores fuertes en el mercado puede dificultar el crecimiento de la empresa y reducir la participación de mercado. • Cambio en los gustos del consumidor, la empresa podría tener dificultades para adaptarse y satisfacer las nuevas demandas. • Inestabilidad económica: En tiempos de recesión económica, la demanda de muebles podría disminuir, como fue el tiempo de pandemia, esto afectaría negativamente las ventas y los ingresos de la empresa. |
|---|--|
-

Este análisis FODA ayuda a la empresa a identificar áreas en las que puede mejorar y aprovechar oportunidades para crecer, al mismo tiempo que le permite disminuir riesgos potenciales. Es importante revisar y actualizar este análisis periódicamente para mantenerse al tanto de los cambios en el entorno empresarial.

Las fortalezas de la empresa son positivas por la amplia gama de muebles en diferentes modelos según los gustos de los clientes, excelente calidad con diseños personalizados y lo más importante contar con una red de proveedores que pueden garantizar la disponibilidad de productos.

Las oportunidades de la empresa son importantes porque se mantiene la tendencia de diseño variado según se den las ventas realizadas en cada año, también la disponibilidad de las ventas en línea que es la nueva forma de venta para poder expandirse a otras ciudades, y contar con alianzas con asociaciones que diseñan los muebles conforme el gusto del cliente.

Las debilidades son factores que limitan el desempeño de la empresa, por lo tanto, la baja de precios por motivos de pocas ventas en los años de estudio y problemas con el alto almacenamiento de inventario afecta la oferta y limita el alcance a clientes.

Las amenazas son factores externos que representan riesgos para la empresa, en este caso es importante recordar que las ventas bajas en los últimos años se dieron por la pandemia COVID 19 que limitaron el acceso a clientes y se mantuvo cerrados los negocios por un largo tiempo, de igual manera se tomó en cuenta la baja de precios para implementarse en la competencia en el mercado comercial.

En la empresa para lograr cumplir los objetivos financieros se debe implementar estrategias operativas, de rentabilidad, liquidez y solvencia, para evitar amenazas que se

presenten en adelante y así planificar las acciones a tomarse con la ayuda de las fortalezas de la compañía.

3.5 Matriz de estrategias

La implementación de la matriz ayuda a la empresa comercial Muebles Catedral a mejorar las estrategias financieras que se deben adaptarse a las características específicas de la industria y mercado. Esta planificación abarca una amplia gama de decisiones y acciones relacionadas con la gestión, estructura de capital, el financiamiento, el riesgo y la rentabilidad.

Tabla 22

Matriz de estrategias financieras

Estrategias de liquidez	Estrategias de solvencia
<ul style="list-style-type: none"> • Gestión eficiente de inventario: Optimizar los niveles de inventario para reducir costos de almacenamiento y menorar el riesgo de obsolescencia. • Optimización de la gestión de cuentas por cobrar: realizar un seguimiento proactivo de los pagos pendientes y ofrecer incentivos para pagos anticipados. • Negociación de términos de pago: Negociar plazos favorables con proveedores para extender los períodos de pago y mejorar la liquidez. • Uso prudente de líneas de crédito: Utilizar líneas de crédito bancarias o acuerdos de financiamiento como respaldo para cubrir necesidades de efectivo a corto plazo. 	<ul style="list-style-type: none"> • Mantenimiento de capital de trabajo: Asegurar que la empresa tenga suficientes activos líquidos para cubrir sus obligaciones a corto plazo. • Control del endeudamiento: Gestionar responsablemente la deuda para mantener niveles de apalancamiento saludables y evitar riesgos financieros. • Diversificación de fuentes de financiamiento: Buscar opciones de financiamiento diversificadas para reducir la dependencia de una sola fuente de capital. • Análisis constante de riesgos financieros: Evaluar regularmente los riesgos financieros y ajustar las estrategias según sea necesario para mitigarlos.
Estrategias operativas	Estrategias de rentabilidad
<ul style="list-style-type: none"> • Mejora de la eficiencia en la cadena de suministro: Optimizar los procesos de fabricación y distribución para reducir costos y tiempos de entrega. • Diferenciación de productos: Desarrollar muebles únicos y de alta calidad que se diferencien de la competencia y generen mayor valor percibido por los clientes. • Innovación en diseño y tecnología: Mantenerse al tanto de las tendencias del mercado y ofrecer 	<ul style="list-style-type: none"> • Optimización de precios: Establecer precios competitivos que reflejen el valor de los productos y maximicen los márgenes de beneficio. • Gestión eficiente de costos: Identificar áreas de gastos innecesarios y buscar formas de reducir costos sin comprometer la calidad. • Fidelización de clientes: Implementar programas de fidelización y ofrecer un excelente servicio al cliente para aumentar la lealtad y la repetición de compras.

<p>diseños innovadores que se adapten a las preferencias de los clientes.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Expansión de canales de venta: Explorar nuevas oportunidades de venta, como ventas en línea, ferias comerciales. 	<ul style="list-style-type: none"> • Análisis de rentabilidad por producto: Evaluar regularmente la rentabilidad de cada línea de productos y ajustar la oferta según el desempeño.
--	--

Conclusiones

- El análisis financiero revela la necesidad apremiante de que la empresa adopte medidas correctivas para afrontar los desafíos que se presenten y mejorar la salud financiera.

Es esencial implementar un monitoreo constante y un seguimiento detallado de los indicadores financieros para asegurar una gestión financiera efectiva en el futuro.

- La ausencia de un análisis financiero exhaustivo, que englobe el uso de indicadores financieros fundamentales para evaluar la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, ha impedido al gerente propietario obtener una comprensión precisa de la situación económica y financiera de la empresa.

- La implementación de estrategias financieras ayudará a "Muebles Catedral" a gestionar los recursos de manera más eficiente y a mejorar la estabilidad económica. La empresa estará mejor preparada para enfrentar los desafíos y aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado. Además, una gestión financiera más sólida sentará las bases para el crecimiento sostenible y el éxito a largo plazo para la entidad.

Recomendaciones

- Se recomienda establecer objetivos financieros claros y alcanzables, asignando responsabilidades específicas para la supervisión y cumplimientos de las metas financieras, así también capacitar al personal en la importancia de la gestión financiera efectiva y la interpretación de indicadores relevantes, por lo tanto, la empresa podrá evaluar el desempeño financiero de manera integral, identificar áreas de mejora y tomar decisiones estratégicas fundamentadas para impulsar el crecimiento y la sostenibilidad a largo plazo.

- Se recomienda realizar un estudio detallado de la liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad de la empresa de forma periódica, de igual manera capacitar al equipo directivo y financiero en la interpretación y uso de los indicadores financieros, también utilizar los resultados de los análisis financieros para tomar decisiones informadas sobre la gestión de recursos, inversiones y estrategias comerciales.

- Se recomienda que el gerente-propietario considere seriamente la propuesta de implementar estrategias financieras. Estas estrategias están diseñadas para ofrecer alternativas de mejora para la empresa y para gestionar adecuadamente los recursos. Al adoptar estas estrategias financieras, la compañía puede abordar eficazmente desafíos específicos, mejorar la eficiencia operativa y fortalecer la posición financiera en el mercado.

Bibliografía

- Abilio, M. (2018). *CARACTERÍSTICAS DE LOS TRIBUTOS QUE DECLARAN AL GOBIERNO CENTRAL, LAS MICRO Y. ULADECH CATOLICA.*
- Arias, J. L. (2021). *Diseño y metodología de la investigación. ENFOQUES CONSULTING EIRL, 66-72.*
- Barrios, M. (2020). *ANÁLISIS ESTRATÉGICO SOBRE EL PANORAMA MUNDIAL EN TIEMPOS DE LA PANDEMIA. Analytical Dossier.*
- Drew. (3 de Septiembre de 2021). *Drew. Obtenido de Drew: <https://blog.wearedrew.co/concepts/que-son-los-indicadores#:~:text=Los%20indicadores%20operativos%20son%20mediciones,al%20cance%20de%20los%20objetivos%20estrat%C3%A9gicos>.*
- Fernández, E. (2021). *Española de Historia de la Contabilidad. Española de Historia de la Contabilidad, 2.*
- Lavalle, A. (2017). *Análisis Financiero. UNID.*
- Puerta, F. (2018). *La Calidad Académica, un compromiso Institucional. Universidad Libre Colombia, 90-91.*
- Quintero, J. (2020). *Historia de la contabilidad en Colombia y la Educacion Contable. Cadena de cerebros.*
- Rosillon, N. (2009). *Análisis Financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. Maracaibo: Revista Venezolana de Gerencia.*
- BLANCO, Neligia; PIRELA, Johann. *La complementariedad metodológica: Estrategia de integración de enfoques en la investigación social. Espacios Públicos, [S.l.], v. 18, n. 45, jul. 2022. Disponible en: <<https://espaciospublicos.uaemex.mx/article/view/19296>>.*
- Breve reflexión sobre la razonabilidad de la Información Financiera y la Tributación.*
- (2020). *REVISTA DE INVESTIGACIÓN SIGMA, 7(02), 33-47. <https://doi.org/10.24133/sigma.v7i02.1867>*
- Barreto Nataly. (2020). *ANALISIS FINANCIERO. <https://orcid.org/0000-0001-7232-7131>*
- Enrique, E., & Freire, E. (2020). *QUALITATIVE RESEARCH, AN ETHICAL TOOL IN THE PEDAGOGICAL FIELD.*

Espinoza Mónica. (2022). UNIVERSIDAD ESTATAL DE MILAGRO VICERRECTORADO DE INVESTIGACION Y POSGRADO PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE.

Granda Belén. (2020). Volumen 12 | Número 3 | Mayo-Junio. <https://orcid.org/0000-0001-7232-7131>

Hilario Garcia, Mendoza Hernández, de León Vázquez, Vélez Díaz, Tapia Castillo, & Castro Pérez. (2020). Vista de El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. <https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/xikua/article/view/5309/6860>

Macías-Arteaga, & Sánchez-Arteaga, A. A. (2022). Vista de El análisis financiero: Un instrumento de evaluación financiera en la empresa La Fabril. <https://publicacionescd.ulead.edu.ec/index.php/sapientiae/article/view/341/549>

Polo Marimón Gleidis, Pastrana Bedoya Elías, & Mena Gulfo Jose Andrés. (2022). Estudio Financiero al Programa de Contaduría Pública en la Corporación Universitaria Adventista. <http://repository.unac.edu.co/bitstream/handle/11254/1191/Estudio%20Financiero%20al%20Programa%20de%20Contadur%C3%ADa%20P%C3%ABlica%20en%20la%20Corporaci%C3%B3n%20Universitaria%20%20Adventista..pdf?sequence=1&isAllowed=y>