



UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS (FACAE)

CARRERA: CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

TEMA:

**“ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA MOTOTOUR S.A.S. DEL CANTÓN DE
IBARRA, PROVINCIA DE IMBABURA, PERIODO 2023 -2024”**

**Trabajo de titulación previo a la obtención de título de: LICENCIATURA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**Línea de investigación: GESTIÓN, PRODUCCIÓN, PRODUCTIVIDAD, INNOVACIÓN Y
DESARROLLO SOCIO ECONÓMICO.**

AUTOR:

Viviana Liset Tituaña Perugachi

DIRECTOR:

Mgtr. Katy Elizabeth Cabrera Yépez

Ibarra-Ecuador-2026



UNIVERSIDAD TÉCNICA DEL NORTE

DIRECCIÓN DE BIBLIOTECA

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

1. IDENTIFICACIÓN DE LA OBRA

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

DATOS DE CONTACTO	
APELLIDOS Y NOMBRES:	Tituaña Perugachi Viviana Liset

DATOS DE LA OBRA	
TÍTULO:	“ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA MOTOTOUR S.A.S. DEL CANTÓN DE IBARRA, PROVINCIA DE IMBABURA, PERIODO 2023 -2024”
AUTOR (ES):	Tituaña Perugachi Viviana Liset
FECHA: DD/MM/AAAA	07/04/2026
SOLO PARA TRABAJOS DE GRADO	
PROGRAMA:	<input checked="" type="checkbox"/> PREGRADO <input type="checkbox"/> POSGRADO
Título Por El Que Opta:	Licenciatura en Contabilidad Y Auditoría
ASESOR /DIRECTOR:	MSc. Pablo Danilo Báez Posso /Mgr. Katy Elizabeth Cabrera Yépez

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 07 días del mes de abril de 2026

EL AUTOR:

.....
Tituaña Perugachi Viviana Liset

CERTIFICACIÓN DEL DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Ibarra, 07 de abril de 2026

Magister Katy Elizabeth Cabrera Yépez

DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

CERTIFICA

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

.....

Mgtr. Katy Elizabeth Cabrera Yépez
C.C.: 100216834-0

APROBACIÓN DEL COMITÉ CALIFICADOR

El Comité Calificado del trabajo de Integración Curricular “**ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA MOTOTOUR S.A.S. DEL CANTÓN DE IBARRA, PROVINCIA DE IMBABURA, PERIODO 2023 -2024**” elaborado por **Tituaña Perugachi Viviana Liset**, previo a la obtención del título del **LICENCIADA/O EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**, aprueba el presente informe de investigación en nombre de la Universidad Técnica del Norte:

(f):.....

Mgtr. Katy Elizabeth Cabrera Yépez

C.C.: 100216834-0

(f):.....

MSc. Pablo Danilo Báez Posso

C.C.: 1002067773

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación se lo dedico, en primer lugar, a Dios, por darme la vida, la fuerza y la oportunidad de llegar hasta este momento tan importante en mi vida.

A mi padre, Rodrigo Tituaña, y a mi madre, María Perugachi, con todo mi amor y gratitud, por haber sido mi mayor apoyo en cada paso que he dado y que daré. Gracias por creer en mí incluso cuando yo dudaba, por sus consejos, su paciencia y por acompañarme a lo largo de toda mi vida universitaria.

Agradezco profundamente todos los sacrificios que han realizado para que hoy pueda cumplir este sueño, que no es solo mío, sino también de ustedes. Ustedes son y siempre serán el pilar de mi vida y la razón por la que nunca me rendí hasta alcanzar este logro y los que están por venir.

A mis hermanos, por acompañarme en este camino y por estar siempre presentes en los momentos buenos y difíciles; y a mi hermana que falleció, quien, aunque ya no está físicamente, vive siempre en mi corazón y en mis recuerdos, y es también el motor de mi vida.

Y a mí misma, por no rendirme, por seguir adelante a pesar de los obstáculos y por tener la valentía de luchar por este objetivo hasta cumplir esta meta tan importante que me propuse, demostrándome que soy capaz de lograr todas las metas que me proponga.

Espero seguir alcanzando muchas más metas de la mano de mi familia, quienes son mi mayor inspiración y la razón para continuar avanzando.

Viviana Tituaña

AGRADECIMIENTO

A mis padres, quienes son el motor de mi vida, por guiarme con valores, por inculcarme principios que han sido fundamentales en mi formación y por darme la fuerza necesaria para seguir adelante y culminar mi carrera, gracias a mi familia por apoyarme día a día a lo largo de mi carrera universitaria, de igual manera a todos mis amigos que estuvieron en todo momento apoyándome, por ser mí ayuda en momentos difíciles, por sus consejos y buenos deseos.

Quiero expresar mi más profundo agradecimiento a la Universidad Técnica del Norte, por brindarme su formación académica, sus conocimientos y las herramientas necesarias para mi desarrollo profesional a lo largo de esta etapa.

De igual manera, agradezco a la empresa que me abrió sus puertas y me permitió llevar a cabo este trabajo de investigación, brindándome su apoyo y la oportunidad de adquirir experiencia práctica fundamental para la culminación de este proyecto.

Finalmente, agradezco a mi tutora de tesis la Magister Katy Elizabeth Cabrera Yépez, por su guía, su paciencia y su acompañamiento constante durante el desarrollo de este trabajo.

Viviana Tituaña

RESUMEN EJECUTIVO

Fundamentación del estudio:

La presente investigación aborda el análisis financiero de la empresa. Moto tours S.A. en el cantón Ibarra durante el periodo 2023 - 2024, bajo un contexto marcado por la necesidad de la sostenibilidad en el sector comercial. El objetivo de estudio general fue evaluar la situación económica y financiera de la empresa para fortalecer la toma de decisiones estratégicas. Se aplicó una metodología que posee un enfoque mixto, un nivel descriptivo y de corte documental que se fundamenta en los principios de Hernández Sampieri y Elizondo López, utilizando técnicas como el análisis de ratios y la observación directa. Los resultados principales revelaron un incremento significativo en la rentabilidad patrimonial con un ROE de 50%, lo cual deriva de un aparcamiento financiero que le llevó el endeudamiento el 44%. En conclusión, se determina que, aunque existe un crecimiento en utilidades, la empresa presenta riesgos de liquidez y dependencia crediticia, lo que se recomienda es la optimización de la rotación de inventarios para asegurar una solvencia a largo plazo.

Palabras clave:

Estados Financieros, Análisis Financiero, Inventarios, Ratios, NIIF

ABSTRACT

Rationale of

This research addresses the financial analysis of the company Moto Tours S.A. in the canton of Ibarra during the period 2023–2024, in a context marked by the need for sustainability in the commercial sector. The overall objective of the study was to evaluate the economic and financial situation of the company in order to strengthen strategic decision-making. A mixed-method approach was applied, with a descriptive and documentary focus based on the principles of Hernández Sampieri and Elizondo López, using techniques such as ratio analysis and direct observation. The main results revealed a significant increase in return on equity with an ROE of 50%, which derives from financial parking that led to 44% indebtedness. In conclusion, it is determined that, although there is growth in profits, the company presents liquidity and credit dependency risks. What is recommended is the optimisation of inventory turnover to ensure long-term solvency.

Keywords:

Financial Statements, Financial Analysis, Inventories, Ratios, NIIF

LISTA DE SIGLAS

SAS. Sociedades por Acciones Simplificadas.

EEFF. Estados Financieros.

NIIF. Normas Internacionales de Información Financiera.

PYMES. Pequeñas y Medianas Empresas.

SUPERCIAS. Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

SRI. Servicio de Rentas Internas.

ESF. Estado de Situación Financiera.

ERI. Estado de Resultado Integral.

EFE. Estado de Flujos de Efectivo.

MIPYMES. Micro, Pequeñas y Medianas Empresas.

IVA. Impuesto al Valor Agregado.

ÍNDICE DE CONTENIDO

INTRODUCCIÓN	1
Problema de investigación.....	2
Formulación del problema de investigación	3
Justificación.....	4
Objetivos.....	6
Objetivo general.....	6
Objetivos específicos	6
Hipótesis o preguntas de investigación	7
CAPÍTULO I.....	8
MARCO TEÓRICO.....	8
1.1.1. Empresa.....	8
1.1.2. Empresa comercial	8
1.1.3. Tipo de empresas en el Ecuador- SAS	8
1.1.4. Origen y Fundamentos de los Estados Financieros.....	10
1.1.5. Objetivos de la Información Financiera	11
1.1.6. Estados financieros.....	11

1.1.7.	Análisis financiero.....	13
1.1.8.	Métodos de análisis	14
1.1.9.	Razones financieras.....	15
1.1.10.	Clasificación de las razones o indicadores financieros	16
1.2.	Marco Legal o Institucional.....	20
CAPÍTULO II		23
MATERIALES Y MÉTODOS		23
2.1.	Tipo de investigación.....	23
2.1.1.	Tipo y alcance de la investigación	24
2.2.	Método.....	25
2.3.	Técnicas	25
2.4.	Instrumentos	26
□	Cuestionario	26
□	La entrevista	27
□	Ficha de observación.....	27
2.5.	Matriz de operacionalización de variables	28
2.6.	Población y muestra.....	30

□	Tamaño de la muestra	30
CAPÍTULO III		31
RESULTADOS Y DISCUSIÓN.....		31
3.1.	Procedimiento y análisis de datos.....	31
□	Información general de la empresa	31
□	Ubicación de la empresa	32
3.2.	Estructura organizacional	33
□	Organigrama de la empresa.....	33
3.3.	Análisis del proceso operativo.....	34
□	Descripción del diagrama de procesos de la empresa MOTOTOUR S.A.S	34
□	Descripción Detallada de los Procesos.....	36
3.4.	Procesos internos clave de MOTOTOUR S.A.S	37
□	Administración	38
□	Abastecimiento (Compras).....	39
□	Recepción	39
□	Gestión de Inventarios.....	40
□	Operación (Comercialización)	41

□	Control Financiero.....	42
3.5.	Entrevista aplicada a la contadora de la empresa MOTOTOUR S.A.S	42
□	Análisis de resultados.....	47
3.6.	Encuesta a los trabajadores.....	48
□	Análisis de resultados.....	52
3.7.	Presentación de los Estados Financieros	55
□	Estado de Situación Financiera (Al 31 de diciembre).....	55
□	Estado de Resultados Comparativo (Periodo Anual).....	56
3.8.	Análisis Financiero Detallado (Vertical y Horizontal).....	57
□	Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera	60
□	Análisis Vertical del Estado de Resultados.....	58
□	Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera	59
□	Análisis Horizontal del Estado de Resultados.....	62
3.9.	Análisis Financiero por Indicadores	63
□	Cuadro Comparativo de Razones Financieras (2023-2024)	63
□	Análisis e Interpretación de resultados.....	69
3.10.	Discusión de los resultados.....	70

Bibliografía.....	76
Bibliografía.....	80
Anexos.....	83

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 <i>Matriz de operacionalización de variables</i>	29
Tabla 2 <i>Escala de valoración</i>	48
Tabla 3 <i>Encuesta aplicada a trabajadores</i>	49
Tabla 4 <i>Estado de Situación Financiera Comparativo</i>	55
Tabla 5 <i>Estado de Resultados Comparativos</i>	56
Tabla 6 <i>Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera</i>	58
Tabla 7 <i>Análisis Vertical del Estado de Resultados</i>	59
Tabla 8 <i>Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera</i>	60
Tabla 9 <i>Análisis Horizontal del Estado de Resultados</i>	62
Tabla 10 <i>Resultado de la variación del indicador de Liquidez Corriente</i>	63
Tabla 11 <i>Resultado de la variación del indicador de Prueba Ácida</i>	64
Tabla 12 <i>Resultado de la variación del indicador de endeudamiento</i>	65
Tabla 13 <i>Resultado de la variación del indicador de Margen Bruto</i>	65
Tabla 14 <i>Resultado de la variación del indicador de Margen Neto</i>	66
Tabla 15 <i>Resultado de la variación del indicador de Rentabilidad sobre el Activo</i>	66
Tabla 16 <i>Resultado de la variación del indicador de Rentabilidad sobre el Patrimonio</i>	67
Tabla 17 <i>Resultado de la variación del indicador de Rotación de Inventarios</i>	68
Tabla 18 <i>Resultado de la variación del indicador de Rotación de Cuentas por Cobrar</i>	68

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. <i>Árbol de problemas Empresa MOTOTOUR S.A.S.</i>	4
Figura 2. <i>Marco legal aplicable</i>	20
Figura 3. <i>Ubicación de la empresa</i>	32
Figura 4. <i>Organigrama Institucional</i>	34
Figura 5. <i>Diagrama de flujo empresa MOTOTOUR S.A.S.</i>	36

INTRODUCCIÓN

A nivel internacional, el impacto global, post pandemia, y la gestión financiera ha dejado de ser un valor meramente operativo y éste se ha convertido en un eje estratégico para la supervivencia empresarial. Dentro de las variaciones de las tasas de interés y la volatilidad de las cadenas de suministro, han obligado a las organizaciones, especialmente al sector de motocicletas y de servicios, adoptar herramientas de análisis financiero, más efectivos. Según el análisis financiero debe integrar no sólo la evaluación de liquidez actual, sino también debe predecir escenarios de riesgo mediante indicadores de gestión que aseguren la sostenibilidad a largo plazo (Marcillo, et al., 2021. p. 87-106). En ese sentido se puede mencionar que la capacidad de interpretar los estados financieros bajo estándares internacionales es aquello que permite a las empresas globales, mantener ventajas competitivas en mercados altamente saturados.

En el entorno económico del Ecuador, el sector comercial y en este caso, el que es relacionado en la venta de motocicletas y vehículos a experimentado una recuperación extraordinaria, aunque está condicionada por el sistema crediticio y la carga tributaria, la superintendencia de bancos y valores ha enfatizado la importancia de que estas empresas mantengan una estructura equilibrada en su capital. Al respecto, (Torres Briones, et al., 2024) señala que la rentabilidad en el sector comercial del Ecuador depende directamente de la eficiencia en la gestión del capital de trabajo y el control estricto del endeudamiento, así los factores que determinan el crecimiento empresarial en un entorno de incertidumbre y política económica están directamente relacionados con la gestión del capital de trabajo.

A nivel local en el cantón de Ibarra, se ha consolidado un centro de ventas de motociclistas clave para la provincia de Imbabura, en ese sentido, la empresa MOTOTOUR S.A.S enfrenta un desafío para optimizar sus recursos financieros en el mercado local, donde cada vez su

competencia se intensifica y el poder adquisitivo del consumidor tiene fluctuaciones que son bastantes importantes dentro del desarrollo de la empresa. En ese sentido, la falta de una cultura de análisis financiero, profundo en las medianas empresas de este sector de Ibarra, suele derivar de decisiones basadas en la intuición y no en datos técnicos. Para (Toala Zavala, 2023), sostiene que la relevancia del análisis financiero radica en la capacidad de transformar los valores contables en información estratégica que facilite la toma de decisiones acertadas para las empresas, esto permite identificar el crecimiento de la empresa, siendo así una manera efectiva para la solvencia técnica y donde no exista un riesgo financiero. (p. 167-176)

En este contexto, la presente investigación se centra en el “Análisis financiero de la empresa MOTOTOUR S.A.S. periodo 2023-2024, en el que este estudio se justifica por la necesidad de evaluar el impacto de las estrategias de financiamiento y evidencia la eficiencia operativa en los resultados de la entidad, durante un periodo de transición económica. Y a través de esta aplicación de razonamiento, financiero, liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, se busca proporcionar una hoja de ruta que permita a la gerencia, optimizar el uso de activos y fortalecer su posición patrimonial en el mercado norte del país.

Problema de investigación

-Problemática a investigar

Los procesos de transformación que tienen las empresas están impulsados por la evolución tecnológica, el desarrollo económico y la necesidad de la adaptación para mejorar los negocios. Esta dinámica exige que las organizaciones gestionen eficazmente su economía y establezcan medidas adecuadas para enfrentar desafíos. En ese sentido, las empresas que tienen poca liquidez y políticas financieras eficaces tienden a sufrir inestabilidad, por ello es necesario identificar los problemas financieros y utilizar herramientas que permitan detectar errores y aplicar correcciones.

Un estudio financiero adecuado, facilita la evolución de los desempeños económicos y permite establecer comparaciones con organizaciones similares para optimizar los resultados.

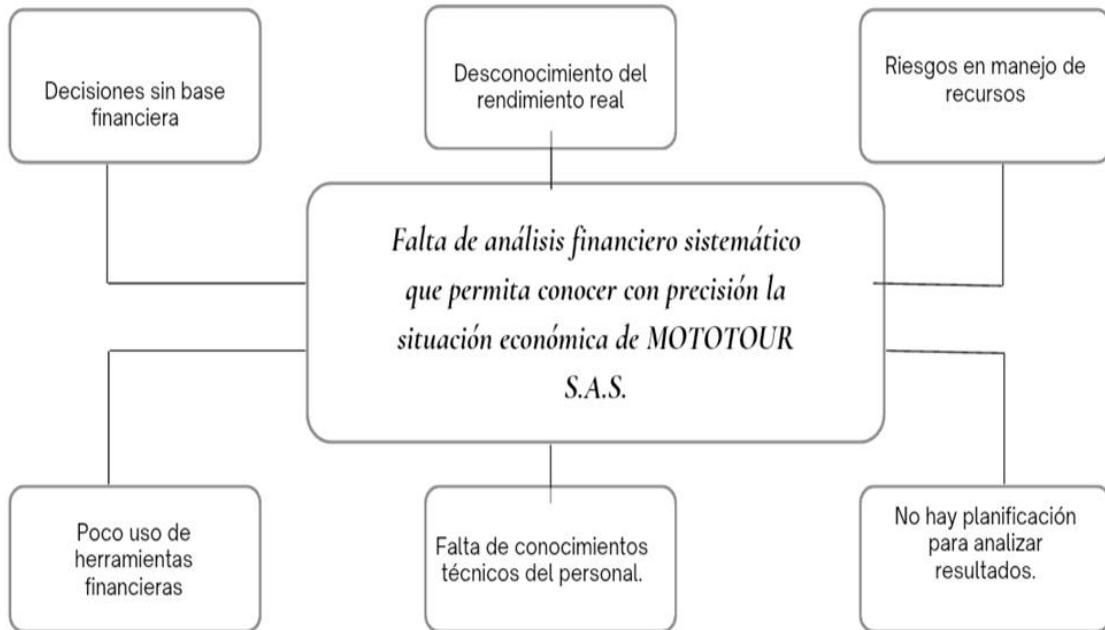
Por otra parte, se puede mencionar que los estudios financieros son esenciales para determinar aspectos económicos y financieros de la organización, el cual permitirá evaluar la situación en términos de ordenamiento, rentabilidad, solvencia y eficacia. Estos análisis deberían ser independientes del tamaño o la actividad de la empresa, ya que son cruciales para la toma de decisiones y la evaluación del desempeño. Asimismo, estos nos ayudan a identificar las fortalezas y las debilidades, así como en comparar con otras entidades proporcionando información necesaria para fundamentar los datos de los estados financieros y calcular los valores claves.

-Formulación del problema de investigación

¿Qué factores están limitando la aplicación de un análisis financiero sistemático en la empresa MOTOTOUR S.A.S., del cantón Ibarra, durante el periodo 2023-2024, y como afecta esto a la comprensión de su situación financiera?

A continuación, el árbol de problemas que nos servirá de guía para establecer las pasibilidades causas y efectos que pueden ocasionar el problema de investigación.

Figura 1: Árbol de problemas Empresa MOTOTOUR S.A.S.



Elaborado por el autor

Justificación

La investigación basada en “El análisis financiero correspondientes a los años 2023- 2024 en la empresa MOTOTOUR S.A.S.”, se justifica por la necesidad de evaluar la situación económica de la empresa y fortalecer la toma de decisiones estratégicas, en base a su necesidad técnica de valorar su estructura económica, garantizando la sostenibilidad empresarial y los criterios fundamentales para la investigación. Además, conocer el desempeño financiero de una empresa que permite identificar debilidades y oportunidades de mejora en la administración de recursos. Por esta razón, la aplicación de indicadores financieros adecuados se reconoce como un factor clave para mantener competitividad o también para mantenerse y proyectarse a una mejor situación.

Desde la perspectiva teórica y académica, el estudio contribuye al enriquecimiento de las ciencias contables y administrativas, el cual se puede aplicar modelos de diagnóstico financiero, basado en la estructura del Ecuador. Asimismo, la investigación permite contrastar la teoría financiera clásica con la realidad operativa de las empresas comerciales de venta de vehículos motorizados. Según Marcillo, et al., (2021) la integración de ratios de liquidez, gestión y solvencia, no sólo constituyen un ejercicio contable, sino que estos también representan una base epistemológica necesaria para comprender la resiliencia empresarial en entornos económicos que son volátiles.

En el aspecto metodológico, este estudio propone un esquema de evaluación sistemático que combina un análisis horizontal y vertical, con indicadores de rentabilidad, esta investigación valida el uso de herramientas cuantitativas para la interpretación de datos financieros, proporcionando un modelo de auditoría operativa, adaptable a otras organizaciones de similar naturaleza. Asimismo, respecto a la investigación Toala Zavala (2023), sostiene que el rigor de la aplicación técnica de análisis financiero es un factor que transforma datos brutos en información estratégica para la alta gerencia.

Asimismo, el estudio de esta investigación es conveniente, pues este ofrece una respuesta directa a la problemática del alto endeudamiento detectada dentro de la empresa. Prácticamente este estudio facilita una hoja de ruta para optimizar la rotación de los inventarios y mejorar de tal manera el flujo de caja operativo. Por otra parte, Trujillo Carvajal (2022) enfatiza que el análisis financiero práctico, también permite identificar debilidades en la gestión de carteras y activos, cuya corrección inmediata proviene de la crisis de insolvencia técnica y fortalece la capacidad de pago a corto plazo.

Finalmente, este estudio tiene una relevancia social, ya que radica en el fortalecimiento de un tejido empresarial. Adaptado al cantón bar. Una empresa financieramente sólida y segura tiene la estabilidad laboral para sus trabajadores que también esto garantiza el cumplimiento de sus obligaciones con el Estado y los proveedores locales. De esta manera el éxito financiero de la empresa MOTOTOUR S.A.S. se traduce un aporte de desarrollo económico de la provincia de Invasora, promoviendo de esta forma, una cultura de transparencia y eficiencia en el sector comercial.

Objetivos

Objetivo general

- Realizar el Análisis financiero de la empresa MOTOTOUR S.A.S., periodo 2023-2024

Objetivos específicos

- Diagnosticar los procesos actuales de administración financiera implementados en la empresa MOTOTOUR S.A.S.
- Evaluar la situación económica y financiera de la empresa a través del análisis de sus estados financieros correspondientes al periodo 2023-2024.
- Proponer recomendaciones estratégicas para fortalecer la administración financiera y optimizar la gestión de recursos en la empresa MOTOTOUR S.A.S.

Hipótesis o preguntas de investigación

1. ¿Cuál es la situación financiera actual de MOTOTOUR S.A.S. durante el período 2023-2024?
2. ¿Cómo se comportan los indicadores de liquidez, rentabilidad, y endeudamiento en la empresa durante el período estudiado?
3. ¿Qué debilidades en la administración financiera de MOTOTOUR S.A.S pueden ser identificadas mediante un análisis financiero?
4. ¿Qué estrategias pueden derivarse del análisis financiero para mejorar la gestión de recursos y fortalecer la sostenibilidad de MOTOTOUR S.A.S.?
5. ¿Qué recomendaciones financieras pueden implementarse para mejorar la gestión de recursos y la rentabilidad de la empresa?

CAPÍTULO I

MARCO TEÓRICO

1.1.1. Empresa

La empresa se define o conceptualiza como un ente económico con compromiso social formado por más propietarios para vender o fabricar productos, para ofrecer servicios, y necesita el apoyo de recursos humanos, monetarios y tecnológicos (Proaño, 2023).

La empresa reúne recursos humanos, económicos y financieros para ofrecer productos y servicios que respondan a las necesidades del consumidor. Su principal objetivo es alcanzar los resultados económicos, comerciales como el de la sociedad en general (Morocho Macas, 2022).

Por lo tanto, podemos mencionar que una empresa está conformada por una o por varias personas que ofrecen bienes y servicios por un beneficio, buscando así mantenerse en el tiempo.

1.1.2. Empresa comercial

Las empresas comerciales actúan como intermediarios entre los productores y los consumidores finales. Su actividad consiste en adquirir productos terminados o materias primas para luego comercializarlos, cumpliendo así una función clave dentro de la cadena de distribución (Elizalde & Montero, 2020).

Las empresas comerciales son aquellas que compran y venden para satisfacer las necesidades de los consumidores para obtener un beneficio.

1.1.3. Tipo de empresas en el Ecuador- SAS

a) Modelo de sociedades por asociaciones simplificadas SAS en Ecuador

Las empresas por Sociedad de Acciones Simplificadas representan una de las innovaciones jurídicas y mercantiles que son más significativas en el sistema ecuatoriano de la última década. Este modelo, introducido mediante la ley orgánica de emprendimiento e innovación en el año 2020, fue diseñado para dinamizar la economía a través de la reducción de barreras, burocráticas y costos de formalización (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros [SUPERCIAS], 2021).

b) Definición y naturaleza Jurídica

Las empresas SAS se definen como una sociedad de capitales, cuya naturaleza siempre mercantil, independientemente de sus actividades operacionales. Según lo indica Alvear Icaza (2006) su principal característica es de tipo societario en modalidad flexible, poniendo que la voluntad de los accionistas prevalezca en la configuración del estatuto social, lo que la diferencia de una estructura tradicional, como compañía limitada o sociedad anónima.

Desde una perspectiva legal, las SAS permiten la Constitución con un solo accionista, es decir, sociedad unipersonal, eliminando el requisito de la pluralidad de socios. Castro y Mora (2023), señalan que la autonomía permite a los emprendedores blindar su patrimonio personal frente a los riesgos de negocio, fomentando la inversión sin exigencias de capital mínimo y la demanda de otros modelos.

c) Ventajas Competitivas y Financieras de la SAS

La evolución de la SAS en el Ecuador demuestra que su adopción responde beneficios tangibles en la gestión administrativa. Autores como Grijalva y Pérez (2023), destacan importantes los siguientes puntos:

- **Simplificación de trámites**, en el cual los procesos de constitución son mayormente digitales y no requiere una escritura pública ni inscripción en un registro mercantil.

- **Flexibilidad en la estructura de capital**, es decir que no existe un límite mínimo de capital entre socios, lo que facilite el acceso a la formalidad para micro y pequeñas empresas como las MIPYMES
- **Aportes a la industria**, es decir, a diferencia de las sociedades anónimas tradicionales, las SAS, permiten el aporte del servicio o trabajo, lo cual puede ser valorado económicamente para la asignación de acciones Zambrano (2022).

d) Régimen tributario y de control de las SAS

Pese a que las S.A.S se gozan de una flexibilidad operativa, estas están sujetas al control de la superintendencia de compañías, y, por lo tanto, deben cumplir con las normativas contables vigentes, como las NIF para pymes. Bajo el ámbito tributario, funcionan bajo las mismas reglas que otras sociedades comerciales, siendo estos sujetos pasivos del impuesto a la renta y agentes de retención (Servicio de Rentas Internas [SRI]., 2023).

1.1.4. Origen y Fundamentos de los Estados Financieros

Los estados financieros no sólo son reportes aislados, sino que también son el producto final de un proceso sistemático de registro, clasificación y resumen de las transacciones económicas de una empresa o emprendimiento. Su origen se halla en el ciclo contable, el cual transforma los datos operativos en una información estructurada para la toma de decisiones (Salazar et al., 2022.p.15).

a) El Ciclo contable como fuente primaria

El origen de los estados de resultados reside en la captura diaria de hechos económicos, a través de comprobantes de venta, facturas y registros de caja. Según Hernandez, et al., (2022), el

flujo de información se procesa mediante el sistema de partida doble, lo cual garantiza que cada transacción afecte la ejecución contable fundamental entre el activo-pasivo + el patrimonio. En empresas, como las SAS, el origen se digitaliza para asegurar la integridad de los datos desde la fuente (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros [SUPERCIAS], 2021).

1.1.5. Objetivos de la Información Financiera

La información que proviene de los estados financieros tiene como propósito inicial, satisfacer las necesidades de los usuarios externos, como los bancos, estado de proveedores y necesidades de usuarios internos como la gerencia. En este aspecto, Ramírez, et al., (2015), sostiene que los estados financieros proporcionan una fotografía de la salud financiera de la empresa, permitiendo evaluar la liquidez, solvencia y rentabilidad acumulada durante un periodo determinado.

1.1.6. Estados financieros

Un estado financiero es un documento elaborado para la administración de la compañía que presenta los resultados económicos obtenidos durante un lapso determinado. Este documento refleja las operaciones llevadas a cabo por la entidad y permite conocer su situación económica y financiera actual, facilitando la toma de decisiones para su permanencia en el mercado (Morocho Macas, 2022).

Los estados financieros son informes de una empresa donde nos muestra la información financiera en un lapso de tiempo, en este informe podemos conocer sobre los ingresos, egresos, activos, pasivos y nuestro patrimonio para la toma de decisiones.

1.1.6.1.Estado de situación financiera

El estado de situación financiera nos muestra cómo está la empresa en un tiempo determinado, ya sea al final de un ejercicio contable. Está constituido por los activos, pasivos, y patrimonio (López Solís et al., 2023).

Este reporte es útil para mostrar y estructurar datos de forma organizada, reflejando los procedimientos operativos de la empresa. Utiliza estructuras predefinidas que ayudan a entender y examinar la información. Es fundamental identificar y valorar cada cuenta contable con precisión, lo que ayuda a evitar errores y asegurar la corrección de los procesos administrativos y financieros (Vergara Vaque, 2022).

1.1.6.2.Estado de resultados

“Este estado financiero refleja el desempeño financiero de la empresa durante un periodo de tiempo específico, generalmente un año fiscal. Resume lo ingresos y gastos de la empresa, determinada si hubo ganancias o pérdidas durante un periodo”. (López Solís et al., 2023, p.21)

El estado de resultados es un resumen de todo los ingresos, egresos o perdida que ha tenido la empresa en un lapso de tiempo además podemos mencionar que con esta información podemos saber la rentabilidad de la empresa.

1.1.6.3.Estado de cambios en el patrimonio

Este estado financiero nos muestra una perspectiva clara y detallada sobre la evolución del valor patrimonial de una empresa en un periodo determinado. Presenta información importante como el capital social, las reservas, los resultados del ejercicio fiscal y los dividendos como se han administrado las inversiones a largo plazo. Este documento es esencial para los inversionistas y

los demás interesados, pues ayuda a entender sobre la gestión del patrimonio y de la distribución de beneficios entre accionistas (López Solís et al., 2023).

1.1.6.4.Estado de flujo de efectivo

Los estados de flujo de efectivo nos brindan información de la organización sobre los flujos de efectivo durante un ciclo específico. Se agrupan en actividades operativas que se vinculan con la prestación de bienes y servicios; actividades de inversión, que implican la adquisición de activos a largo plazo y actividades de financiamiento (López Solís et al., 2023).

1.1.7. Análisis financiero

El análisis financiero transforma datos complejos en información útil, facilitando la toma de decisiones empresariales y reduce los riesgos de la empresa. Resulta crucial para la administración interna, que pretende llevar los aspectos contables de forma ordenada y planificarlos mejor, como también es importante para los proveedores e inversionistas, que evalúan el desempeño y crecimiento de la empresa(Trujillo Carvajal, 2022).

Se trata de un procedimiento diseñado para analizar a fondo los datos económicos de una empresa, buscando así una visión más clara de cómo está funcionando. En este proceso se utilizan diversas técnicas, enfoques y referencias que facilitan la interpretación de los balances, así como otros detalles importantes sobre su estado financiero y su actividad(Yagual Gabino, 2024).

Dentro de una compañía, el estudio financiero juega un papel esencial, pues nos da la capacidad de observar cómo progresan sus acciones económicas y operacionales. Esto facilita la comprensión tanto general como detallada de su estado económico y financiero, ya sea a lo largo de un período o de varios. Además, nos ayuda en la aplicación de indicadores financieros para

perfeccionar la toma de decisiones, optimizando las operaciones y elegir las opciones más correctas(Morocho Macas, 2022).

1.1.7.1.Importancia del análisis financiero

Para (Cantos Ortiz, 2022) la importancia radica en que:

Los indicadores financieros nos revelan las evoluciones a través del tiempo para conocer las evoluciones financieras se puede realizar de forma horizontal y vertical, para llevar a cabo estas técnicas se toman cuentas principales que nos ayudan con el proceso. (p.6)

Analizar financiero ayuda a la organización a comprender la situación económica de manera más clara, aplicando herramientas con datos cuantitativos y cualitativos para comparar la situación financiera de distintos periodos (Arcos Quinto, 2023).

Por lo tanto, podemos mencionar que un análisis financiero es esencial ya que nos permite conocer de forma clara como está la empresa económicamente y nos permite identificar falencias y entorno a esto tomar decisiones acertadas.

1.1.7.2.Objetivos del análisis financiero

Uno de los propósitos u objetivos al realizar un análisis financiero es entender a fondo cómo está la empresa, algo que nos ayuda a prever qué podría pasar más adelante y a planear jugadas clave que reduzcan cualquier peligro que pueda surgir (Toala Zavala, 2023).

1.1.8. Métodos de análisis

1.1.8.1.Análisis vertical

El análisis vertical se encarga de los análisis de contenidos y reparto, de las cuentas más importantes de los estados financieros. Esto significa que es necesario saber que parte sobre el total

representa cada cuenta de activo, pasivo y patrimonio. El objetivo principal es evidenciar las participaciones porcentuales en cada elemento, por lo que se requiere información financiera con porcentajes, lo que permite mostrar la influencia de cada rubro sobre la situación de la empresa (Proaño, 2023).

El análisis vertical permite conocer el peso relativo de cada rubro o cuentas de los estados financieros mediante porcentajes. Así podrá observarse la influencia de cada uno en la empresa (Castro Galicia et al., 2022)

1.1.8.2. Análisis horizontal

El análisis financiero tiene como finalidad la confrontación de los estados contables de dos ejercicios sucesivos a fin de poder observar con claridad cuáles han sido los cambios y variaciones, en términos absolutos y porcentuales, ocurridos en las cuentas del balance; esto permite una decisión lo más ajustada y coherente posible (Toala Zavala, 2023).

El análisis horizontal es una técnica dinámica que nos permite conocer los incrementos (o las disminuciones) en la última cifra entre dos momentos, a diferencia del análisis vertical que solo se puede realizar en un solo momento. Además, facilita observar cambios en valores absolutos o relativos como apoyo a la interpretación y toma de decisiones (Trujillo Carvajal, 2022).

1.1.9. Razones financieras

Un indicador financiero, conocido igualmente como razón financiera, es un valor que se obtiene al examinar y relacionar datos contables provenientes de los balances de una compañía (Proaño, 2023).

Los indicadores o razones financieros son herramientas clave para la gestión que nos ayudan a entender los saldos contables. Con esta información, podemos tomar decisiones más

acertadas. Un indicador de gestión se considera una medida cuantitativa de rendimiento de las operaciones, lo que permite hacer comparaciones y usarlas como referencia para mejorar. Además, nos ayuda a reducir las acciones que no están dando un rendimiento óptimo para la empresa y, de esta manera, nos permite implementar estrategias de mejora (Párraga Franco et al., 2021).

1.1.10. Clasificación de las razones o indicadores financieros

1.1.10.1. Razones de liquidez

La razón corriente es una herramienta clave para determinar si una empresa tiene los recursos necesarios para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Esto se logra al comparar sus activos y pasivos corrientes. Realizar este análisis de manera regular es fundamental para evitar problema de liquidez o el riesgo de insolvencia (Trujillo Carvajal, 2022).

Los indicadores o razones de liquidez permiten analizar la capacidad de la empresa para pagar en lapsos de tiempo acordados las deudas a corto plazo, es decir, las maneras con las que los activos se pueden convertir en efectivo para atender a los pasivos a corto plazo (PILAPANTA BOMBON, 2023).

Los indicadores de liquidez nos informan sobre la capacidad de la empresa para liquidar, a través de la generación de efectivo, sus deudas a corto plazo. Un índice elevado muestra una capacidad mayor de cumplir con los compromisos adquiridos frente a terceros (Toala Zavala, 2023).

1.1.10.2. Liquidez corriente

La medida de la razón corriente indica la capacidad de una entidad económica para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Para ello se comparan los activos que se pueden convertir en

efectivo en menos de un año con las obligaciones que se exigen liquidar en ese mismo periodo de tiempo. Un resultado mayor significa que su situación es favorable (Haro Sarango et al., 2023).

La corriente de liquidez se define como la capacidad de la empresa para atender adecuadamente sus deudas a corto plazo, o sea, si puede satisfacer sus deudas a corto plazo con los activos corrientes que posee. Desde un enfoque practico debe ser entre 1.5 y 2 (Macías Loor & Delgado Suárez, 2023).

1.1.10.3. Prueba ácida

Este indicador sirve para evaluar si una compañía puede cubrir sus deudas inmediatas sin tener que recurrir a la venta de su inventario. Dicho de otro modo, revela la capacidad de pago real e la empresa, considerando solo aquellos bienes que se convierten rápidamente en efectivo dejando de lado la disponibilidad de stock (Rondal Urquizo, 2025).

La prueba ácida es uno de los indicadores que más se utilizan, ya que nos ayuda a saber que tan estable es la empresa para poder pagar sus deudas a corto plazo sin tener que recurrir a su inventario.

1.1.10.4. Razones de actividad

Los indicadores de gestión permiten determina la capacidad de la empresa para utilizar adecuadamente sus recursos operativos en relación con la rotación de los activos, la efectividad en la cobranza de los saldos en cuentas, de forma en que cumple con los distintos pagos, así como la proporción de los gastos frente a los ingresos que se obtienen a través de la venta de los servicios (Aguayo Carvajal et al., 2022).

1.1.10.5. Rotación de inventarios

La rotación de inventario nos muestra con cuantas veces la compañía ha vendido sus productos en un momento sobre un periodo determinado. Esta información nos ayuda a saber cuánto tiempo se convierte el inventario en efectivo, lo que nos lleva a deducir en qué medida la empresa ha logrado rentabilidad y su capacidad de vender, su eficiencia (González Balón, 2022).

La rotación de inventario nos indica que tan rápido la empresa vende la mercadería y la repone además de que nos ayuda a medir la eficiencia en el manejo del inventario. Permite tomar decisiones sobre compras y ventas y planificación del capital de trabajo para que los recursos se utilicen de una manera óptima.

1.1.10.6. Razones de endeudamiento

El análisis que se realiza con estos indicadores tiene como objeto, por un lado, evaluar el nivel de endeudamiento de la empresa. Esto significa que se busca entender qué proporción del financiamiento proviene de recursos externos utilizados para adquirir activos. Por otro lado, nos ayuda a entender si la empresa tiene la solvencia necesaria para cumplir con los pagos de intereses y la devolución del capital prestado (Proaño, 2023).

1.1.10.7. Endeudamiento

El índice de endeudamiento muestra que tan dependiente es una empresa de los recursos que provienen de terceros para financiar sus operaciones. Cuanto mayor sea este indicador, mayor será la proporción de capital externo que utiliza para generar ganancias de esta forma, nos ayuda también a evaluar el riesgo financiero (Vera Cosíos, 2024).

El indicador de endeudamiento nos ayuda a conocer que tan endeudada está la empresa con terceros y para así conocer la proporcione de deudas en relación con recursos.

1.1.10.8. Cobertura de intereses

Esta razón financiera nos ayuda a ver la capacidad que tiene la compañía para afrontar sus responsabilidades financieras, principalmente en los pagos de intereses a partir de las utilidades de sus operaciones. Además, nos ayuda a comprobar que solvente es al momento de afrontar sus responsabilidades (López Solís et al., 2023).

La cobertura de intereses es un indicador que nos ayuda a cuantificar la capacidad que tiene la empresa para poder pagar los intereses que provienen de sus obligaciones financieras, utilizando las utilidades que genera la empresa.

1.1.10.9. Razones de rentabilidad

ROA

El ROA nos indica exactamente si se está utilizando bien los activos de la empresa para hacer dinero, además, con este indicador podemos determinar la buena o mala gestión de la empresa y así adecuar estrategias para mejorar su gestión (Torres Briones et al., 2024).

El ROA es un indicador financiero que nos permite conocer si la empresa utiliza bien sus recursos para generar ganancias. Si el ROA es alto, quiere decir que la empresa si está aprovechando bien los recursos y si es bajo quiere decir que la empresa no está usando los recursos de manera eficiente.

ROE

El ROE es un indicador financiero que nos muestra si la empresa está utilizando bien el dinero aportado por los accionistas para generar ganancias. Si el ROE es alto quiere decir que si se está utilizando bien el dinero de los accionistas; si es baja nos indica que el dinero aportado por

los accionistas no está siendo bien aprovechados. Por eso, el ROE es un indicador muy utilizado para evaluar la rentabilidad desde la perspectiva de quienes quieren invertir.

1.2. Marco Legal o Institucional

Para la empresa MOTOTOUR S. A. S., en el Marco normativo se definen reglas para la presentación de la información financiera, transparente. De esta forma, se determinan obligaciones, tributarias y la salvaguarda de los derechos de accionistas y terceros, bajo principios de legalidad y fe pública contable. A este enfoque se le ha retribuido una jerarquía normativa aplicable basada en la pirámide de Kelsen, la cual constituye los siguientes valores normativos:

Figura 2: Marco legal aplicable



Nota, La figura 2, representa el marco legal aplicable al estudio de investigación, como un valor de información tomada y adaptada del estudio de (Chandi Nastacuás, 2024). Elaborado por el autor.

- **Constitución de la República del Ecuador (Nivel Supremo):**

Representa el pilar fundamental. Dentro del artículo 335, se establece que el Estado y la Constitución del Ecuador, regulará y controlará, además de sancionar las prácticas de monopolio o abuso de poder de mercado, de tal forma, se promueve la competencia leal y la transparencia de la información económica, base sobre la cual se justifica el análisis financiero, como un acto de rendición de cuentas.

- **Acuerdos y Tratados Internacionales (Normas Externas): En este nivel se sitúan las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).**

El estudio de Chandi (2024), Destaca que la adopción de las normas NIF en el Ecuador, permite que los estados financieros de las empresas comerciales sean comparables y comprensibles a nivel global. De esta forma, se facilita el acceso a mercados internacionales para la venta de motocicletas u otros mercados comerciales.

- **Leyes Orgánicas y Ordinarias (Nivel Legislativo):**
 - Ley de Compañías: Regula la figura de las Sociedades por Acciones Simplificadas (S.A.S.), estableciendo la obligación de llevar contabilidad y presentar balances anuales,
 - Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI): Determina cómo el análisis financiero debe reflejar la utilidad gravable y el cumplimiento del Impuesto a la Renta,
 - Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones (COPCI): Ofrece el marco para los incentivos económicos que la empresa podría aplicar (Chandi Nastacuás, 2024).

- **Reglamentos y Normas Técnicas (Nivel Operativo):**

Los reglamentos y normas técnicas a nivel operativo son valores de la superintendencia de compañías y seguros, los cuales dictan las resoluciones específicas para la entrega de estados financieros y los indicadores disolvencia mínimo que deben mantener las entidades comerciales (Chandi Nastacuás, 2024).

Por lo tanto, se aplica a estos reglamentos un código de comercio, mismo que detalla: Código de Comercio (2019) es el que regula las operaciones comerciales y es aquel que determina los deberes, obligaciones y responsabilidades. Además, podemos mencionar que este ente regula a las organizaciones mercantiles del Ecuador para su correcto funcionamiento.

CAPÍTULO II

MATERIALES Y MÉTODOS

2.1. Tipo de investigación

De acuerdo con la metodología de investigación de Hernández Sampieri, et al., (2014) la investigación adoptó un enfoque mixto (cualitativo y cuantitativo), ya que tuvo como objetivo comprender y analizar a fondo las practicas internas relacionados con la gestión económica y financiera de MOTOTOUR S.A.S., al combinar la exploración cualitativa de percepciones y procesos administrativos con el análisis cuantitativo de los datos financieros, este enfoque permitió tener una visión completa para alcanzar los objetivos establecidos.

Dentro del aspecto cuantitativo, se utilizó para la recolección y el análisis de datos numéricos provenientes de los estados financieros de la empresa MOTOTOUR S.A.S, el cual permitió el cálculo de las razones financieras y la comparación de las variaciones mediante una estadística descriptiva (Hernández Sampieri, et al., 2014).

En el desarrollo del presente estudio se utilizó el enfoque cualitativo con la finalidad de examinar de manera detallada el funcionamiento de las actividades administrativas dentro de la entidad. A través de este enfoque se analizó la dinámica interna de los procesos, permitiendo interpretar las situaciones observadas más allá de los resultados cuantitativos. De esta manera, en lo relacionado con el análisis financiero, se logró comprender cómo las decisiones internas influyeron en los resultados económicos y en la estabilidad financiera de la empresa.

2.1.1. Tipo y alcance de la investigación

La investigación se define bajo los siguientes niveles:

- **Descriptivo**

El alcance descriptivo se aplicó para analizar y describir con precisión, cuál es la situación de liquidez, solvencia y la rentabilidad, a partir del estudio de sus estados financieros. De esta manera se obtuvo una visión clara y objetiva del comportamiento financiero de la empresa durante los periodos analizados.

- **Documental y de campo**

Se consideró documental porque para el estudio de este caso se apoyó en la revisión detallada de los estados financieros y registros contables que sirvieron como base para el análisis. De la misma manera también se consideró de campo ya que se obtuvo información directamente de la empresa, lo que permitió verificar cómo se llevan a cabo las actividades en la práctica. Al integrar los dos enfoques nos facilitó un análisis financiero más completo ajustado a la realidad de la organización.

- **Aplicada**

El estudio de nuestro caso tuvo un carácter aplicado, porque estuvo orientado en atender una situación real que afecta la empresa. En este caso, el estudio se enfocó en examinar los estados financieros con el fin de comprender el aumento de endeudamiento y evaluar cómo se administraron los recursos financieros. De esta manera, con los resultados obtenidos se buscó aportar con propuestas de mejora que contribuyan a fortalecer la estabilidad financiera de la empresa.

2.2.Método

- **Método analítico, sintético:** este permitió que se desglosen en las cuentas de los estados financieros, el análisis, para luego integrarlas en indicadores que proporcionan una visión global de la empresa.
- **Método deductivo:** Partiendo de los principios contables internacionales, como son las NIIF, se analizó los casos particulares de las transacciones de la empresa MOTOTOUR S.A.S. A partir de este proceso, se evaluó la información financiera con el fin de llegar a conclusiones sobre la estabilidad y desempeño financiero de la organización.

2.3.Técnicas empleadas en la investigación

- **Observación directa:** esta técnica se aplicó a los procesos financieros de la empresa con el objetivo de encontrar las debilidades que afectan la situación financiera de la empresa y de esta manera facilitándonos el análisis de cómo se manejan los recursos dentro de la empresa. cómo se realizan los pagos y cobros, y cómo se organizan los documentos financieros dentro de la empresa. Además, permitió comprender de manera más clara la realidad interna de la empresa, facilitando el análisis de los indicadores financieros y relacionándolos con los resultados obtenidos con la forma en que se administran los recursos en la práctica.
- **Análisis:** En esta investigación, se aplicó el análisis financiero a través de los indicadores mencionados para saber el desempeño económico de la empresa MOTOTOUR

S.A.S. en los periodos del 2023-2024, lo que nos permitió conocer debilidades y fortalezas dentro de su gestión financiera.

- **Revisión documental:** esta técnica para la investigación fue muy importante, pues nos permitió examinar los estados financieros como es estado el estado de situación financiera y el estado de resultados que fueron esenciales para el cálculo de los indicadores financieros y documentación interna de la empresa para valorar de manera detallada su condición.

2.4.Instrumentos

En el estudio se aplicó instrumentos de gran importancia, como es el cuestionario estructurado como principal herramienta metodológica. Su implementación permitió recopilar información relevante y analizar los datos obtenidos de manera cuantitativa y cualitativa contribuyendo a evaluar el desempeño económico de la empresa y proponer recomendaciones basadas en los resultados obtenidos. Asimismo, se hizo la aplicación de una entrevista semi estructurada, la cual tiene un enfoque cualitativo y permitirá la flexibilidad para las variaciones financieras encontradas dentro de la empresa. Finalmente, se aplica una observación directa, la cual consiste en un una valoración sistemática y confiable sobre el comportamiento o las situaciones que atraviesa la empresa, esta ficha no es participativa.

- **Cuestionario**

Para esta investigación se diseñó un cuestionario basado a una escala de Lincoln, la cual permitió medir la percepción del personal administrativo sobre el control y la eficiencia financiera. Por otra parte, la aplicación del cuestionario se orientó a evaluar aspectos vinculados con la gestión financiera, control interno y el uso eficiente de los recursos dentro de la empresa. A través de estas

preguntas se obtuvo información cuantificable que fue tabulada y analizada, lo que permitió identificar fortalezas y posibles áreas de mejora que inciden directamente con la estabilidad y desempeño financiero de la empresa.

- **La entrevista**

La entrevista está definida como una técnica para obtener datos a través del diálogo directo, la cual será de manera o tipo semi estructurado, y esto a su vez permitirá la flexibilidad para profundizar las causas de las variaciones financieras encontradas en el periodo 2023-2024 de la empresa en estudio (Hernández Sampieri, et al., 2014).

El estudio estuvo dirigido a la contadora de la empresa MOTOTOUR S.A.S con el objetivo de indagar sobre las políticas de financiamiento y la visión estratégica de la empresa, lo cual servirá para explicar el incremento de endeudamiento, la perspectiva de la toma de decisiones y las técnicas que aplica la empresa para su funcionamiento.

- **Ficha de observación**

La ficha de observación se aplicó a la verificación de activos y a la dinámica operativa en el punto de venta de Ibarra, esto permitió contrastar lo que dicen en los estados financieros y la realidad física del negocio, observando procesos como la entrada y la salida de mercadería para el manejo de cajas fundamentales para validar la liquidez y la gestión de la empresa.

2.5. Matriz de operacionalización de variables

Tabla 1: Matriz de operacionalización de variables

Objetivo general y específico	Variable	Dimensiones	Indicadores/Subvariables	Unidad de medida	Técnicas e instrumentos	Frecuencia de Medición	Formulación (si procede)	Aspectos relevantes
1. Diagnosticar los procesos actuales de la administración financiera implementada en MOTOTO UR S.A.S.	Administración financiera	Planificación financiera Control financiero	Existencias de presupuestos Control de ingresos y egresos. Uso de software financiero.	Cualitativa/ Descriptiva	Entrevistas a responsables financieros. Encuestas Revisión Documental	Una vez (diagnóstica inicial)	No procede	Permite identificar debilidades de la gestión
2. Evaluar la situación económica y financiera de la empresa a través del análisis de sus estados financieros correspondientes al	Situación económica y financiera	Estructura financiera Resultados operativos	Activos, pasivos y patrimonio. Ingresos y gastos. Flujo de efectivo	Valores monetarios.	Análisis documental del Estado de Situación Financiera, Estados de Resultados y flujo de efectivo.	Anual (2023-2024)	No procede directamente (se fundamenta en el análisis vertical y horizontal)	Refleja cambios en el comportamiento financiero interanual

periodo 2023-2024.								
3. Proponer recomendaciones estratégicas para fortalecer la administración financiera y optimizar la gestión de recursos.	Recomendaciones estratégicas.	Propuesta de mejora financiera y optimización de recursos	Estrategias de control Disminución de costos Propuestas de inversión	Cualitativa /descriptiva	Análisis de resultados financieros obtenidos Revisión de buenas prácticas empresariales	Una vez (fase final)	No procede	Se fundamentan en los resultados del diagnóstico y evaluación financiera
(Objetivo General) Realizar el análisis financiero de MOTOTO UR S.A.S., periodo 2023-2024.	Análisis financiero	Liquidez Solvencia Rentabilidad Eficiencia	Razón corriente Prueba ácida Endeudamiento Autonomía financiera ROA ROE Margen Neto Rotación de activos Rotación de inventarios	Razón/porcentajes	Revisión de estados financieros Cálculo de indicadores	Anual (2023-2024)	ROA ROE Margen neto endeudamiento	Nos favorece para conocer la salud financiera de la empresa.

Elaborado por el autor

2.6.Población y muestra

Para la población y muestra sobre el análisis financiero de la empresa MOTOTOUR S.A.S., se tomó en cuenta a todos los que integran la empresa como son los empleados y administradores los cuales intervienen activamente en la gestión de la empresa.

Para la muestra se tomó en cuenta a todo el personal buscando así obtener una visión integral del funcionamiento interno.

Tabla 2:

Universo-Población

Cargo	Número de participantes
Gerente	1
Contadora	1
Secretaria	1
Maestros talleres	3
Total	6

Elaborado por el autor

- **Tamaño de la muestra**

En esta investigación no se definió una muestra debido a que la población universal es reducida, por lo tanto, para esta investigación se incluyó a todos los que integran la empresa MOTOTOUR S.A.S. Bajo esta perspectiva se trabajó con la totalidad del personal lo que permitió recopilar información integral del funcionamiento interno y de los procedimientos administrativos y operativos de la empresa. La decisión de trabajar con la totalidad del personal garantiza resultados más confiables y un conocimiento completo de la realidad interna de la organización.

CAPÍTULO III

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

3.1.Procedimiento y análisis de datos

- **Información general de la empresa**

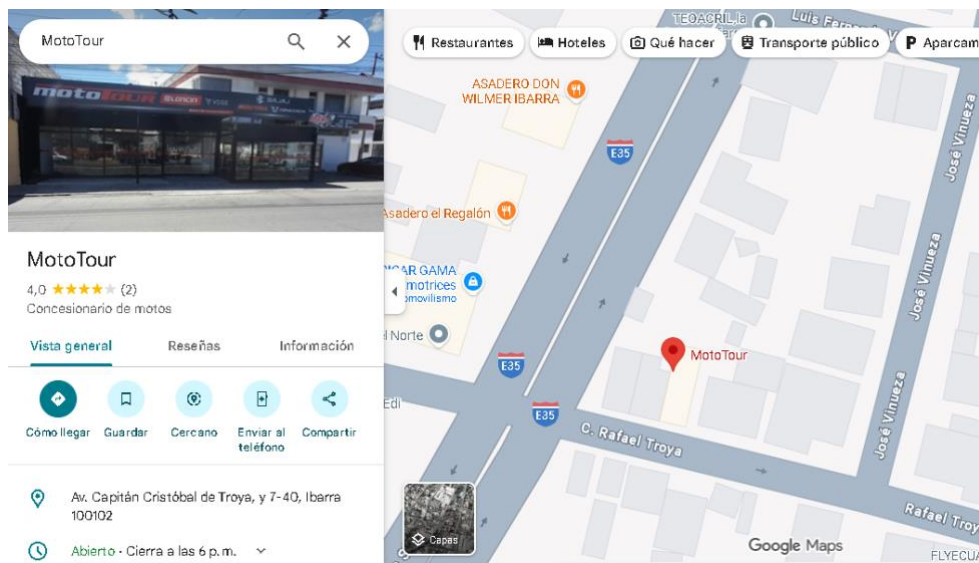
MOTOTOUR S.A.S., es una empresa ecuatoriana, legalmente constituida que opera el sector de servicios relacionados con el motociclismo, se encuentra enfocada principalmente en la venta de motocicletas y repuestos. La empresa se enfoca en mantener una flota moderna y bien equipada, por lo que exige una gestión de inventarios y activos fijos, elementos que inciden directamente en la estructura financiera y en los indicadores de eficiencia operativa. Durante su etapa de crecimiento la empresa logró elevar sus ventas, la cual permitió la adquisición de motocicletas, LONCIN, DAYTONA, TUKO entre otras marcas, elevando su perfil y capacidad operativa. Este cambio estratégico requirió la implementación de un sistema de gestión contable, más robusto y eficiente, para así poder mejorar el aumento de activos y las respectivas transacciones.

El estudio de este proyecto se basa en el análisis financiero, el cual se centrará en el periodo 2023-2024, el cual es un lapso crucial, que refleja tanto, la estabilización post pandemia, como la adaptación de las fluctuaciones económicas recientes en un mercado de repuestos. En cuanto a la estructura de ingresos de MOTOTOUR S.A.S se diversifica entre la venta directa de producto nuevo, asimismo, implica múltiples flujos de caja que son a considerar en el análisis de liquidez y rentabilidad. Otro cumplimiento de la normativa contable, vigente en Ecuador, que es importante para la operación de la empresa.

- **Ubicación de la empresa**

MOTOTOUR S.A.S esta estratégicamente ubicada en el cantón de Ibarra, de la provincia de Imbabura, en la Sierra norte del Ecuador, donde su dirección principal se encuentra en las calles avenida Cristóbal de Troya y Rafael Troya, esquina un sector estratégico y comercial de varias concesionarias que se manejan en este tipo de negocio.

Figura 3: Ubicación de la empresa



Fuente: Información tomada de, https://www.google.com/maps/place/MotoTour/@0.3567488,-78.1223018,19.5z/data=!4m6!3m5!1s0x8e2a3d80393b7a8f:0xea354c76634f375d!8m2!3d0.3565881!4d-78.1220965!16s%2Fg%2F11vcwk4ynb?entry=ttu&g_ep=EgoyMDI1MTEyMy4xIKXMDSOASAFQAw%3D%3D

Es importante también mencionar que una de las referencias de la zona es que es de un alto tráfico vehicular y de fácil acceso, se encuentra cerca de las vías principales que conectan las rutas turísticas.

Filosofía institucional

- **Misión de MOTOTOUR S.A.S**

Ofrecer soluciones en el sector de motocicletas mediante comercialización de productos de calidad y de prestación de servicios técnicos especializados, asegurando eficiencia, seguridad y satisfacción al cliente, mientras actúa con valores generando valor para colaboradores, socios estratégicos y la comunidad.

- **Visión de MOTOTOUR S.A.S**

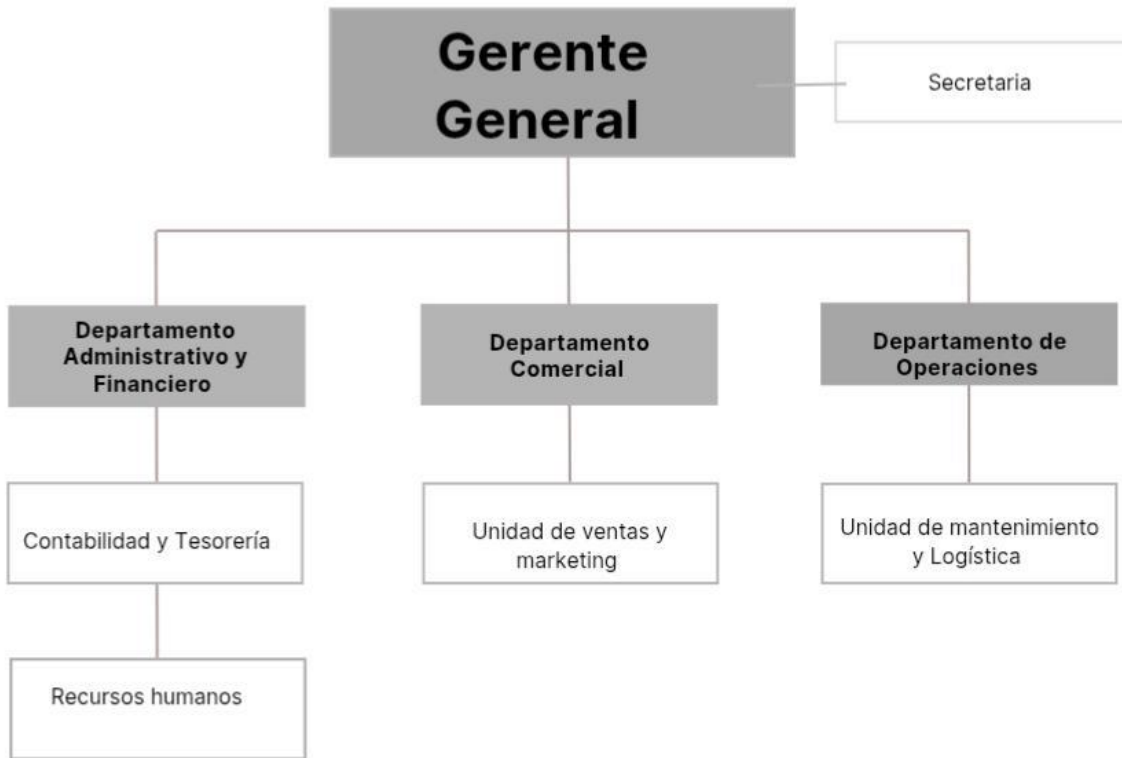
Consolidarse como una empresa reconocida en el sector de motocicletas a nivel regional y nacional, destacando por la calidad de sus productos y servicios, la innovación en sus procesos y la sostenibilidad de su operación, proyectándose como competitiva con un crecimiento continuo y posicionándose en el mercado.

Estructura organizacional

- **Organigrama de la empresa**

MOTOTOUR S.A.S figura con la siguiente distribución organizacional, el cual representa la estructura formal de la empresa reflejando una jerarquía funcional adecuada para ofrecer servicios oportunos, eficientes y óptimos a nivel comercial.

Figura 4: Organigrama Institucional



Elaborado por el autor

3.2. Análisis del proceso operativo

- **Descripción del diagrama de procesos de la empresa MOTOTOUR S.A.S**

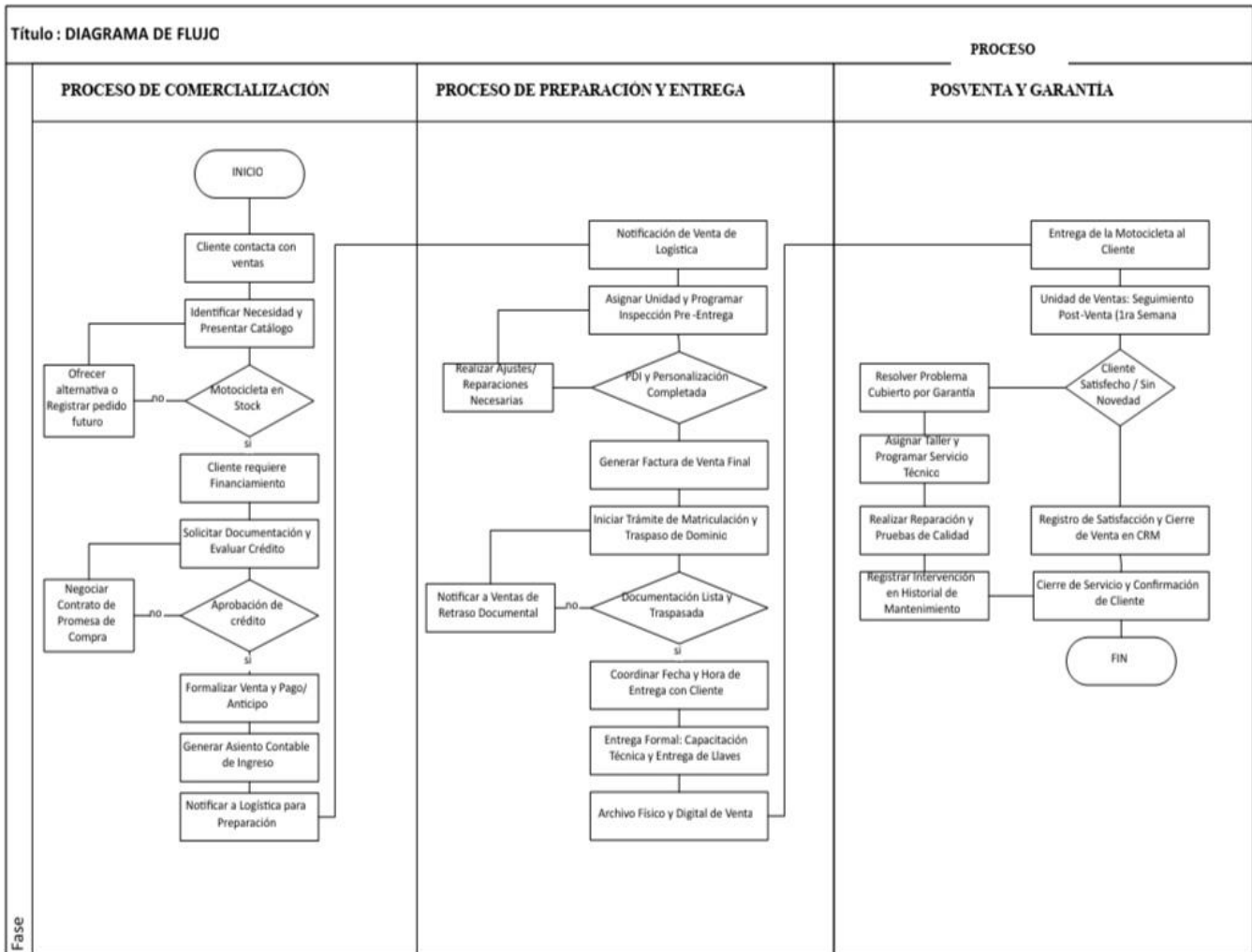
El diagrama del flujo de procesos de MOTOTOUR S.A.S que representa de forma detallada y visual, las etapas por las que se opera y atiende a los clientes, desde el contacto inicial hasta su finalización de la experiencia o servicio. Se estructura en tres macroprocesos interconectados, venta, recepción y operación. El objetivo de este diagrama es clarificar las responsabilidades

interdepartamentales y servir como base para identificar posibles cuellos de botella y las oportunidades de optimización en la gestión de costos.

Por otra parte, el diagrama de flujos presenta con claridad los procesos dentro de su organización, lo cual es vital para garantizar calidad en el servicio y, por ende, la satisfacción del cliente mismo que impacta directamente en su sostenibilidad financiera y la generación de ingresos recurrentes.

El diagrama del proceso operativo se inicia con el contacto con el cliente y se termina en el cierre de transacción, adicional del Post – servicio.

Figura 5: Diagrama de flujo empresa MOTOTOUR S.A.S



Elaborado por el autor.

- **Descripción Detallada de los Procesos**

Proceso de comercialización, esta etapa es liderada por la unidad de ventas y de marketing, inicia con la consulta del cliente, presencialmente o a través de las redes sociales, incluye la presentación del catálogo de las motocicletas, la negociación de los precios y la verificación y disponibilidad de cada una de las unidades. Asimismo, el cliente procede a recibir el financiamiento, si es que lo requiere, se gestiona la aprobación del crédito y el proceso se

culmina con una formalización de compraventa, además, la firma de los documentos legales y la recepción del pago total o inicial se lo genera a través del asiento contable de venta o cuentas por cobrar.

Proceso de preparación y entrega, este proceso es coordinado en el mantenimiento y la logística de ventas enfocándose en una finalización técnica y legal para la transacción. Este proceso inicia con la inspección pre-entrega para asegurar que la motocicleta se encuentra en óptimas condiciones de funcionamiento. Paralelamente la unidad de logística realiza la gestión documental en la que incluye la facturación y los trámites de matriculación a nombre del comprador. Finalmente se realiza la entrega en de manera formal al cliente, proporcionando el manual, la documentación legal y una capacitación técnica sobre el uso y el mantenimiento del vehículo.

Proceso posventa y garantía en este proceso es crucial que la fidelización del cliente y la reputación de la empresa sea captada desde el inicio de la venta. Esto involucra la unidad de mantenimiento y ventas, además se realiza un seguimiento posventa que generalmente se lo establece dentro desde la primera semana al primer mes de uso para confirmar la satisfacción. Asimismo, la parte modular de la gestión de garantías y servicio técnico donde se atiende cualquier necesidad de mantenimiento dentro del periodo de garantía. Todos los servicios se registran en historial de mantenimiento de la unidad. Es esencial para el control de costos de garantía y la información del servicio futuro.

3.3. Procesos internos clave de MOTOTOUR S.A.S

Los procesos internos clave que influyen en MOTOTOUR S.A.S son base de la eficiencia integrada de elementos claves, desde la planificación estratégica hasta la entrega al cliente. La correcta administración se define por la dirección y el manejo del personal, mientras que el

abastecimiento y la recepción aseguran un inventario de alta gama. La gestión eficiente del inventario es crucial para el capital del trabajo y la operación se centra en la comercialización efectiva. Un sólido control financiero articula todos estos eslabones, garantizando la rentabilidad y la solidez económica de la empresa.

- **Administración**

La administración de la empresa MOTOTOUR S.A.S se enfoca en la planificación, organización y la dirección de los recursos humanos y materiales, con el fin de alinear todas las actividades diarias que tienen como visión la venta y comercialización. Una administración eficiente minimiza los costos operativos indirectos y maximiza la productividad del personal, siendo esto un factor vital para la estructura de los costos fijos que serán evaluados en el análisis financiero.

Los procesos de planificación se encuentran detallados en la planificación estratégica anual, la cual define las metas de venta, inventarios y el presupuesto de los gastos operativos. Este proceso incluye reclutamiento y una capacitación continua del personal en conocimiento del producto y habilidades de venta, los cuales son evaluados según el desempeño del personal. Seguidamente, se realiza una asignación y un monitoreo continuo y periódico de los gastos administrativos, marketing y salarios frente al presupuesto aprobado en el que influye el control operativo, presupuestario de la empresa. Asimismo, existe una supervisión legal y regulatoria, en la que se debe cumplir todas las normativas laborales, societarias y fiscales vigentes en la legislación ecuatoriana.

- **Abastecimiento (Compras)**

El proceso de abastecimiento es un punto estratégico, dado que la empresa comercializa motocicletas y repuestos especializados de alto valor. Esto implica la selección de proveedores nacionales, con una gestión logística eficiente dentro de la cadena de suministro. La eficacia en el área impacta directamente el costo de la mercancía vendida, la liquidez y la disponibilidad de inventario para ventas futuras.

En ese sentido dentro del abastecimiento se encuentra la negociación y la orden de compra, en la que se formaliza el pedido negociando términos y condiciones de entrega. Asimismo, la gestión logística se enfoca en la coordinación del transporte interno y recepción oportuna de la mercadería. Por otra parte, el control de calidad se realiza mediante inspecciones visuales y técnicas al momento del recibir la mercadería, con el fin de minimizar los riesgos de recibir unidades defectuosas. Finalmente, el proceso incluye la coordinación con el departamento de tesorería para la programación y ejecución de los pagos a proveedores conforme a las condiciones pactadas.

- **Recepción**

El proceso de recepción es el punto del control físico y documental de la mercadería. En este proceso se encuentra la validación integral de los activos antes del ingreso formal al inventario contable. Un control deficiente en esta etapa puede generar discrepancias entre el inventario físico y el sistema, afectando la precisión balance general y los resultados.

Asimismo, el proceso de recepción y verificación física incluye la revisión de repuestos en bodega, confrontando la cantidad contra el manifiesto de carga que es de la orden del producto.

Por otra parte, existe un control de calidad, en el cual se realiza la inspección de daños de manera continua en cada una de las motocicletas para detectar cualquier afectación por transporte antes de firmar la recepción al Comprador. Existe una verificación documental que revisa la factura comercial, pólizas de seguro y la orden de compra inicial. Seguidamente existe un proceso de identificación y etiquetado, donde se asigna inmediatamente un código de inventario interno y se garantiza la trazabilidad de la unidad en el sistema. Finalmente, la generación del acta de recepción es un documento formal que certifica la entrada de la mercadería y activa el proceso de activación contable del costo de adquisición.

- **Gestión de Inventarios**

El proceso de la gestión de inventarios dentro de la empresa es vital, ya que cada motocicleta representa una inversión significativa para el capital de trabajo. Este proceso debe asegurar la custodia física de todos los activos y mantener registros contables precisos. La rotación de inventario es un indicador clave del bienestar financiero de la empresa, reflejando una eficiencia comercial.

Dentro de los procesos del inventario se encuentra el registro contable de costos, el cual permite reconocer y determinar de forma precisa todos los costos que influyen en la comercialización, de tal manera se puede determinar el costo de adquisición final por cada unidad. El siguiente proceso se encuentra la custodia física y la seguridad, donde cada una de las motocicletas que se encuentran en óptimas condiciones y en ambiente seguro se almacenan de forma adecuada para prevenir robos, daños o deterioro. El proceso de control periódico es la realización de inventario cíclico y también donde se ejecuta un conteo anual para la validación y coherencia entre las unidades físicas y el registro contable. Seguidamente, la clasificación y

valoración de cada una de las unidades se aplica de forma eficiente, mediante un método de inventario efectivo para efectos contables. Finalmente, en caso de las unidades para el showroom, existe un monitoreo de traslado de unidades de bodega, al área de exposición, donde se incluyen los registros y sus estados de movimiento.

- **Operación (Comercialización)**

El proceso de operación en MOTOTOUR S.A.S se refiere el proceso central de venta que transforma el inventario en ingresos, impactando directamente a la utilidad bruta. La eficiencia de la operación se mide por la velocidad de la transacción y la exactitud del registro de venta, lo cual afecta la precisión de los ingresos y los costos de la mercadería vendida.

Dentro de los procesos de la operación y comercialización se tiene la clasificación del cliente y venta, en el cual se evalúa la solvencia y la capacidad de compra del cliente para formalizar la negociación con una documentación contractual adecuada. Otro proceso es la coordinación preentrega, en la cual se emite una orden de trabajo interna para la inspección o preentrega final y la instalación de accesorios o personalización del producto de acuerdo con los requerimientos del cliente. Seguidamente tenemos el proceso de facturación y crédito, en el cual se emite la factura de venta final, se asegura la correcta aplicación de impuestos y se documenta formalmente las cuentas por cobrar si es que aplica crédito. El siguiente proceso es la baja de inventario, donde existe un registro contable, sin simultáneo al ingreso por venta para reconocer el costo de la mercadería vendida, manteniendo actualizado el inventario. Finalmente se realiza la gestión entrega, coordinando la entrega formal de la motocicleta, la documentación legal en la que influye en matrícula y traspaso y la capacitación técnica al cliente.

- **Control Financiero**

El control financiero dentro de MOTOTOUR SA.S., es un elemento importante el cual garantiza la transparencia y la solidez económica de la empresa, este engloba actividades de tesorería y contabilidad, asegurando así que los recursos se gestionen de manera óptima y que la información financiera sea viable, siendo la base para los análisis de ratios y la toma de decisiones gerenciales.

Dentro de los procesos del control financiero, tenemos la gestión de cuentas por cobrar, en la cual el monitoreo es activo respecto a los plazos de crédito, otorgados a los clientes y aplicando acciones de cobro efectivas para mantener la liquidez de la empresa. Existe una conciliación bancaria periódica, en la cual la comparación sistemática entre los registros contables y los movimientos bancarios permiten detectar y corregir errores o discrepancias.

Por otra parte, la generación de estados financieros comprende la elaboración mensual, trimestral o anual del balance general y el estado de resultados para la gerencia y posteriormente para su análisis documental y la toma de decisiones. Esto se complementa con el cumplimiento de obligaciones tributaria, en el cual se declara de manera oportuna a los impuestos, tanto de IVA, impuesto a la renta, etc. Ante el servicio de rentas internas. Finalmente, existe la proyección del flujo de caja, donde se elaboran pronósticos detallados de ingresos y egresos para poder planificar futuras necesidades de financiamiento o posibles inversiones de excedentes.

3.4. Entrevista aplicada a la contadora de la empresa MOTOTOUR S.A.S

Datos Técnicos de la entrevista:

Objetivo: Obtener información cualitativa, que respalde el análisis financiero de la empresa, mediante recopilación de datos técnicos relacionados con los procedimientos de control, análisis e información financiera, que inciden en la toma de decisiones gerenciales en la empresa.

Entrevistada: Contadora General de MOTOTOUR S.A.S

Cargo: Contadora General

Fecha: 15 de octubre del 2025

Canal: Presencial en las instalaciones de la empresa.

Duración: 45 minutos

La investigación integró una entrevista cualitativa de tipo semiestructurada, la cual permitió obtener información detallada sobre los procedimientos contables y financieros de la empresa MOTOTOUR S.A.S., aprobando e integrando los procesos puntualizados en la sección 3.3. Los datos recopilados fueron primordiales para el análisis de los estados financieros de la empresa durante el periodo fiscal 2023-2024, específicamente en áreas como la gestión de liquidez, el control de inventarios, la administración de cuentas por cobrar y el cumplimiento tributario, elementos que influyen directamente en la rentabilidad y solidez de la empresa.

1. ¿Cuáles son los procedimientos establecidos por la empresa para la elaboración y presentación de la información financiera?

Dentro de la empresa se usa un sistema integrado para los registros diarios. De forma mensual se generan los Estados de Resultados y Balance general bajo el sistema NIIF para PYMES. Y trimestralmente se examinan y reajustan las provisiones, especialmente las fallas en el inventario o garantías.

2. ¿Qué dificultades o errores se identifican con mayor frecuencia durante la revisión de los estados financieros?

Los errores frecuentes se detallan en el desfase de la conciliación de ventas por pagos con tarjetas o cheques, ya que esto requiere una revisión diaria y precisa con el departamento de tesorería.

3. ¿De qué manera se utiliza el flujo de caja en la planificación y control financiero de la empresa?

El flujo de caja planeado se maneja de forma oportuna a fin de planificar la compra del nuevo producto para el inventario. Como el valor de ventas de las motocicletas es alto esto ayuda a determinar las necesidades de financiamiento bancario a corto plazo y de esta manera se puede programar la liberación de Cartas de Crédito, así se garantiza la liquidez para los compromisos y obligaciones operativos.

4. ¿Qué mecanismos emplea la empresa para el control de las cuentas por cobrar y cómo estos influyen en la liquidez?

Los mecanismos empleados para el control de cuentas por cobrar en la empresa, es mediante la aplicación de una política de crédito estricto, en la cual se exige un anticipo obligatorio y un límite máximo de pago en el cuerpo de inferirse, los pagos mediante tarjetas o créditos personales, en los que conlleva un máximo de meses para cancelación de su saldo. Se emplea un sistema de alertas por vencimiento para iniciar la gestión de cobro al tercer día de retraso, y esto es vital, ya que se puede valorar un capital inmovilizado.

5. ¿Qué acciones o estrategias considera necesarias para fortalecer la gestión financiera de la empresa y optimizar el análisis de sus resultados?

Es fundamental mejorar la precisión de la rotación en el inventario, implementando un análisis más predictivo de la demanda por cada modelo. Esto permitirá reducir el capital de trabajo movilizado; además, será necesario ajustar la provisión de gastos por garantías para reflejar los riesgos con valores más representativos en los resultados.

6. ¿Qué procedimientos aplica el área contable para asegurar que los registros diarios reflejen fielmente las operaciones reales de la empresa?

Todas las operaciones están resguardadas por documentación digitalizada. Según el manejo del sistema de la empresa se exige una vinculación por cada asiento contable al módulo correspondiente, sea en venta o inventarios antes de ser validado, y esto asegura la trazabilidad e integridad de los datos en tiempo real y minimiza errores manuales.

7. ¿Cómo se coordina el flujo de información entre el área contable y la gerencia para la toma de decisiones financieras?

Dentro de la empresa MOTOTOUR S.A.S. se maneja informes gerenciales mensuales y trimestrales centrados en KPI's clave, como el margen bruto, el nivel de endeudamiento y la rotación del inventario. Además, se organizan reuniones semestrales para analizar desviaciones presupuestarias y de tal manera orientar las decisiones sobre precios y nuevas inversiones.

8. ¿Qué acciones se realizan cuando se detectan diferencias o errores en los registros contables?

Si dentro de la empresa se detecta un error, generalmente de conciliación o asignación de costos, se bloquean los registros afectados y se realiza un contra asiento para corregir la inconsistencia. De esta manera, el asiento corregido requiere doble aprobación: primero del contador y luego del gerente, antes de ser reingresado.

9. ¿Qué criterios se consideran para priorizar pagos o compromisos financieros cuando los recursos son limitados?

En la empresa se priorizan, en primer lugar, las obligaciones tributarias y las laborales, esto para evitar multas y riesgos legales; por otra se priorizan los pagos a los proveedores críticos y, finalmente, se amortiza la deuda bancaria u otros gastos operativos.

10. ¿Qué medidas se aplican para mantener actualizado el control de cuentas por cobrar y por pagar?

Las cuentas por cobrar se mantienen actualizadas con revisiones diarias en el sistema, así se aseguran las fechas de vencimiento. Por su parte, las cuentas por pagar se monitorean por fecha de vencimiento contractual. De tal manera se asegura la disponibilidad de fondos para cartas de créditos y otros compromisos.

11. ¿De qué manera considera que los resultados de esta investigación podrían apoyar la mejora de los procesos financieros de MOTOTOUR S.A.S.?

La investigación es crucial para identificar ineficiencias en la gestión del capital del trabajo, especialmente en la del inventario. Con este estudio, el análisis de ratios ofrece recomendaciones claras sobre la optimización de liquidez y así reducir los días de permanencia de inventario impactado directamente en la rentabilidad.

12. ¿Qué tipo de capacitación o herramientas posee el equipo contable para interpretar la información financiera y tomar decisiones?

La empresa maneja un sistema para la generación de reportes automáticos. Sin embargo, es necesario una capacitación continua, la cual esté enfocada a la actualización de las NIIF para

PYMES y analizar riesgos. Es así que como usan hojas de cálculo avanzado para proyectar escenarios de flujo de caja, y así realizar un análisis de sensibilidad en precios.

La aplicación de la entrevista permitió validar con rigurosidad los procesos contables internos y a su vez, clasificar el uso del flujo de caja como una herramienta predictiva. Además, se logró identificar que la empresa prioriza la liquidez mediante un control estricto de cuentas por cobrar, factor predominante para la reinversión en el inventario. Asimismo, este diálogo de la entrevista proporcionó una comprensión profunda sobre la coordinación entre la contabilidad y la gerencia, de tal manera facilitando la interpretación cualitativa de las variaciones financieras observadas durante el periodo 2023-2024.

- **Análisis de resultados**

El análisis de la entrevista a la contadora de la empresa MOTOTOUR S.A.S. revela un entorno de control financiero estructurado, el cual está basada en la tecnología y el cumplimiento normativo. De tal manera se confirma un proceso de elaboración de estados financieros mensuales bajo las NIIF para PYMES, soportando un sistema empleado dentro de la empresa, el cual garantiza la trazabilidad de cada transacción, desde la adquisición de la mercadería hasta el reconocimiento del costo de ventas. La gestión de riesgos de liquidez se aborda como una estricta política de crédito y la priorización de pagos legales al SRI y los pagos laborales, manteniendo solidez operativa.

Sin embargo, dentro de la entrevista se identificó desafíos críticos que requieren atención financiera. Dentro de las principales se encuentra la dificultad que reside en la correcta valoración y control de inventarios. Además, la contadora subraya que la lenta rotación del

inventario de las motocicletas lo cual es un riesgo significativo, ya que inmoviliza la considerable porción del capital del trabajo. Esto sugiere la necesidad de un análisis de ratios para ofrecer recomendaciones que optimice en la gestión de liquidez y la predicción de la demanda para fortalecer la toma de decisiones.

3.5. Encuesta a los trabajadores

Para la encuesta aplicada a los 6 trabajadores de la empresa, se procedió a establecer una escala de valoración, misma que está considerada de la siguiente manera:

Tabla 2: Escala de valoración

Escala de valoración	Nº
Totalmente de acuerdo	5
De acuerdo	4
Ni de acuerdo, Ni en desacuerdo	3
En desacuerdo	2
Totalmente en desacuerdo	1

Elaborado por el autor.

El análisis de la encuesta aplicada a los seis trabajadores de la empresa MOTOTOUR S.A.S., se realiza calculando primero, una media aritmética de las respuestas. Por cada pregunta, esto permitió evaluar la percepción general del personal sobre la eficiencia de la administración, la claridad de los procesos y la solidez del control interno.

Además, sirvió para reforzar el análisis financiero de la empresa, ya que nos proporcionó información sobre como el personal percibe la gestión de los recursos y los controles que impactan directamente en la toma de decisiones.

Para la aplicación de la media tenemos la fórmula:

$$\hat{x} = \frac{\sum x}{n}$$

Donde:

x es la valoración; (1-5) y,

n=6; es el número de encuestados.

Tabla 3: Encuesta aplicada a los trabajadores

Categoría	Pregunta (P)	Suma de Respuestas	Media (x)	Interpretación de la Media
Ambiente Laboral y RR.HH.	P1. ¿Conoce claramente sus funciones y responsabilidades? ○ Respuestas obtenidas Totalmente de acuerdo =5 (personas) De acuerdo=1 (persona)	29	4.83	Alto nivel de acuerdo. Evidenciando que existe claridad de roles.
	P2. ¿Recibe la capacitación necesaria? ○ Respuestas obtenidas Totalmente de acuerdo=4 De acuerdo=2	28	4.67	Alto nivel de acuerdo. Capacitación adecuada.
	P3. ¿Se siente comprometido con las políticas y normas internas? ○ Respuestas obtenidas	30	5.00	Acuerdo total. Compromiso organizacional pleno.

	Totalmente de acuerdo= 6			
	<p>P7. ¿La comunicación entre jefes y empleados es efectiva y respetuosa?</p> <p>○ Respuestas obtenidas</p> <p>Totalmente de acuerdo=6</p>	30	5.00	Acuerdo total lo que evidencia una excelente comunicación.
	<p>P8. ¿Percibe un buen ambiente laboral que favorece el trabajo en equipo?</p> <p>○ Respuestas obtenidas</p> <p>Totalmente de acuerdo=5 De acuerdo=1</p>	29	4.83	Alto nivel de acuerdo. Clima laboral positivo.
	<p>P9. ¿Sus jefes fomentan la participación y las sugerencias?</p> <p>○ Respuestas obtenidas</p> <p>Totalmente de acuerdo=6</p>	30	5.00	Acuerdo total. Liderazgo participativo.
	<p>P18. ¿La gerencia demuestra interés en el bienestar y desarrollo profesional?</p> <p>○ Respuestas obtenidas</p> <p>Totalmente de acuerdo=6</p>	30	5.00	Acuerdo total. Fuerte enfoque en el personal.
	<p>P20. ¿Se aplican las medidas de seguridad industrial y salud ocupacional?</p> <p>○ Respuestas obtenidas</p> <p>Totalmente de acuerdo=6</p>	30	5.00	Acuerdo total. Lo que nos demuestra que si aplica el cumplimiento de seguridad de manera adecuada garantizado un adecuado entorno laboral.
Procesos y Objetivos	<p>P4. ¿Las metas y objetivos del área están claramente definidos?</p> <p>○ Respuestas obtenidas</p> <p>Totalmente de acuerdo=4 De acuerdo=2</p>	28	4.67	Alto nivel de acuerdo. Metas bien comunicadas.

	<p>P5. ¿Los procesos internos son claros, organizados y fáciles de seguir?</p> <p>○ Respuestas obtenidas</p> <p>Totalmente de acuerdo=3 De acuerdo=3</p>	27	4.50	Fuerte acuerdo. Claridad en la documentación.
	<p>P6. ¿Los procesos administrativos y operativos se ejecutan de forma eficiente?</p> <p>○ Respuestas obtenidas</p> <p>Totalmente de acuerdo=6 De acuerdo=6</p>	27	4.50	Fuerte acuerdo. Eficiencia operativa percibida.
	<p>P19. ¿El área donde trabaja está bien organizada para cumplir con los objetivos?</p> <p>○ Respuestas obtenidas</p> <p>Totalmente de acuerdo=6</p>	30	5.00	Acuerdo total. Alta organización.
Control Interno y Recursos	<p>P10. ¿Recibe retroalimentación oportuna sobre el desempeño?</p> <p>Respuestas obtenidas</p> <p>Totalmente de acuerdo=3 De acuerdo=3</p>	27	4.50	Fuerte acuerdo. Retroalimentación consistente.
	<p>P11. ¿Se detectan y corrigen oportunamente los errores?</p> <p>○ Respuestas obtenidas</p> <p>Totalmente de acuerdo=5 De acuerdo =1</p>	29	4.83	Alto nivel de acuerdo. Detección y corrección eficaz.
	<p>P12. ¿Existen mecanismos establecidos para reportar problemas o irregularidades?</p> <p>○ Respuestas obtenidas</p> <p>Totalmente de acuerdo=4 De acuerdo=2</p>	28	4.67	Alto nivel de acuerdo. Canales de reporte establecidos.

<p>P13. ¿El control interno contribuye a mejorar el desempeño general?</p> <p>○ Respuestas obtenidas</p> <p>Totalmente de acuerdo=6</p>	30	5.00	Acuerdo total. Valoración positiva del control.
<p>P14. ¿Conoce los procedimientos para el uso y manejo de los recursos?</p> <p>○ Respuestas obtenidas</p> <p>Totalmente de acuerdo=4 De acuerdo=2</p>	28	4.67	Alto nivel de acuerdo. Conocimiento en el manejo de activos.
<p>P15. ¿Existen controles adecuados para evitar pérdidas o el mal uso de los recursos?</p> <p>○ Respuestas obtenidas</p> <p>Totalmente de acuerdo=4 De acuerdo=2</p>	28	4.67	Alto nivel de acuerdo. Controles de seguridad adecuados.
<p>P16. ¿Dispone de las herramientas y materiales necesarios?</p> <p>○ Respuestas obtenidas</p> <p>Totalmente de acuerdo= 6</p>	30	5.00	Acuerdo total. Recursos materiales suficientes.
<p>P17. ¿Se promueven valores como la transparencia, la honestidad y la responsabilidad?</p> <p>○ Respuestas obtenidas</p> <p>Totalmente de acuerdo=6</p>	30	5.00	Acuerdo total, esto evidencia que existe una ética organizacional fuerte.

Elaborado por el autor.

- **Análisis de resultados**

Análisis general de resultados

El análisis de resultado de la encuesta establece resultados eficientemente positivos, donde la mayoría de las preguntas alcanza una media de entre 4 y 5 lo que indica que los trabajadores perciben un alto nivel de excelencia en la gestión interna de la empresa.

Dentro de sus factores clave de fortaleza, está una media de 5, la cual, dentro de ética, liderazgo y cultura, y considerando el promedio entre las preguntas 3, 7, 17 y 18, sugiere un liderazgo fuerte y una cultura organizacional muy saludable, la cual está basada en el respeto y la transparencia. Este entorno organización favorable se traduce un cumplimiento riguroso en los procesos financieros y administrativos, lo que garantiza la confiabilidad de la información contable y el control de los recursos.

Dentro del control interno y los recursos que mantienen la empresa, el personal tiene una valoración positiva en el sistema de control en el cual las preguntas 13 y 16 alcanzan una media aproximada de 5. Y en el elemento fundamental tres de la organización operativa, las preguntas 19 y 20, también tienen una media de cinco indicando que la infraestructura y los protocolos de seguridad están óptimamente implementados. Esto contribuye directamente a la seguridad de los activos, la eficiencia en la ejecución de procesos y la correcta imputación de costos, aspectos clave para un análisis financiero sólido.

Dentro de la interpretación de resultados podemos evidenciar áreas de posibles mejoras en aquellas preguntas que tienen medias de 4,50 y 4,67. Si bien estos valores reflejan un nivel alto de acuerdo y estabilidad son ligeramente inferiores a las otras medias, en las cuales nos permite identificar oportunidades de mejora.

Las preguntas 5 y 6, relacionadas con la claridad y eficiencia de los procesos, tienen una media de 4,50, lo que evidencia que existe diferencias en la percepción de los colaboradores acerca de la facilidad de seguir y ejecutar los procesos. Por ello, se identifica la necesidad de mejorar la

documentación y estandarización de los procesos operativos puede optimizar la eficiencia y reducir riesgos.

De la misma manera en cuanto a la pregunta 10 que es acerca de la retroalimentación oportuna, la cual presenta una media de 4,50, lo que indica que el proceso de retroalimentación dentro de la empresa no está completamente consolidado. Formalizarlo y estructurarlo mejor permitirá que los colaboradores reciban información clara, oportuna y consistente sobre su desempeño, mejorando la gestión del personal y la eficiencia en los procesos financieros y operativos.

En conclusión, estas áreas no representan debilidades significativas, sino oportunidades de mejora que, al ser atendidas, permitirían fortalecer la eficiencia operativa, la comunicación interna y la gestión de desempeño organizacional.

Finalmente se puede apreciar que los trabajadores de la empresa están extremadamente contentos con sus funciones en todos los aspectos, lo cual confirma que la empresa posee una sólida base de ambiente laboral y control interno. Estos resultados, referente la existencia de los procesos bien definidos y una estrategia comprometida, la cual crea el entorno propicio para la consecución de los objetivos financieros. Las únicas áreas para observar son relacionadas con la uniformidad en la eficiencia del proceso y la formalidad en la retroalimentación, cuya mejora contribuirá directamente a optimizar la gestión financiera de la empresa.

3.6. Presentación de los Estados Financieros Comparativos

A continuación, se presenta el estado de la situación financiera de la empresa MOTOTOUR S.A.S., de forma comparativa para los periodos 31 de diciembre de 2023, y el año 2024.

- **Estado de situación financiera (Al 31 de diciembre)**

En esta tabla se detalla los saldos correspondientes a cada cuenta en ambos años, así como va su variación absoluta y porcentual. Esta información facilita la identificar incrementos o disminuciones relevantes y evaluar la evolución económica de la organización.

Tabla 4: Estado de situación financiera

CUENTA	2023	2024	Variación Absoluta	Porcentaje de Variación
ACTIVOS CORRIENTES	142,643,55	182,635.81	39,992.26	28%
Caja y Bancos	11,456,6	10,132.44	(1,324.16)	-12%
Cuentas por Cobrar e Inventarios	131,186,95	172,503.37	41,316.42	31%
ACTIVOS NO CORRIENTES	43,810,59	43,810.59	0.00	0%
Propiedad, Planta y Equipo (Neto)	43,810,59	43,810.59	0.00	0%
TOTAL, ACTIVO	186,454.14	226,446.50	39,992.36	21%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO	41,000.00	100,187.69	59,187.69	144%
PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES	41,000.00	100,187.69	59,187.69	144%
TOTAL, PASIVO	41,000.00	100,187.69	59,187.69	144%
PATRIMONIO	145,454.14	126,258.81	-19,195.33	-13%
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	\$186,454.14	\$226,446.50	\$ 39,992.36	21%

Nota, datos tomados y analizados del Estado de Situación Financiera de la empresa MOTOTOUR S.A.S., que comprende los años 2023-2024. Elaborado por el autor.

- **Interpretación**

El estado de situación financiera del 2024 revela un crecimiento sustancial del activo total con un promedio de 21% que es positivo y que impulsa el aumento del activo flexible y realizable. Este crecimiento fue financiado principalmente con un significativo incremento en el pasivo que quiere decir las obligaciones con terceros, y esto a su vez aumentó en un, 144 % con el resultado. El patrimonio se redujo en más de \$19,195.33 indicando una mayor dependencia de una deuda externa y una disminución en la proporción de recursos propios, para financiar la operación y la inversión de la empresa.

- **Estado de Resultados Comparativo (Periodo Anual)**

A continuación, se presenta el estado de resultados, ganancias y pérdidas en la empresa MOTOTOUR S.A.S. en la cual se comprende los años o periodos fiscales terminados el 31 de diciembre del año 2023, y el año 2024. Esta información nos permite observar cómo evolucionaron los ingresos, costos y gastos, así como identificar variaciones significativas de cada periodo.

Tabla 4: Estados de resultados comparativos

Cuenta	2023	2024	Variación Absoluta	Porcentaje de Variación
INGRESOS OPERACIONALES	201,856.53	389,869.36	187,012.83	92.65%
Ingreso (ventas Motos)	196,730.28	281,458.56	84,728.28	43.07%
Ingreso (ventas Repuestos)	5,126.25	108,410.80	103,284.55	2014.82%
(-) COSTO DE VENTAS	174,486.71	294,148.21	119,661.50	68.58%
Costo de venta (de motos)	170,086.59	238,669.69	68,583.10	40.32%
Costo de ventas (de repuestos)	4,400.12	55,478.52	51,078.40	1160.84%
(=) UTILIDAD BRUTA	27,369.82	95,721.15	68,351.33	249.73%
(-) GASTOS	9,184.56	32,369.12	23,184.56	252.43%
(=) UTILIDAD OPERACIONAL	18,185.26	63,352.03	45,166.77	248.37%

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN	18,185.26	63,352.03	45,166.77	248.37%
--	------------------	------------------	------------------	----------------

Nota, datos tomados y analizados del Estado de Resultados de la empresa MOTOTOUR S.A.S., que comprende los años 2023-2024. Elaborado por el autor.

- **Interpretación**

El desempeño operativo de la empresa MOTOTOUR S.A.S. mejoró drásticamente en el año 2024. Los ingresos operacionales crecieron en un 92.65%, lo cual ha destacado el aumento en un más del 2014% a la venta de repuestos. A pesar de un aumento proporcional en el costo de ventas, la utilidad bruta se triplicó, pasando de \$27,369.12 a \$95,721.15, este fuerte control de costos y aumento de ventas se tradujo a una utilidad operacional que creció en un 248.37%, lo que refleja una alta eficiencia comercial.

3.7. Análisis Financiero Detallado (Vertical y Horizontal)

- **Análisis Vertical**

El Análisis Vertical permite determinar la composición o estructura porcentual de los Estados Financieros, indicando el peso relativo de cada cuenta dentro de su total.

- **Análisis Vertical del Balance General**

El Análisis Vertical del Balance General muestra nos muestra el peso porcentual de cada cuenta dentro de los activos, pasivos y patrimonio, facilitando identificar los rubros más relevantes en la estructura financiera de la empresa.

Tabla 5: Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

CUENTA	2023	% Vertical 2023	2024	% Vertical 2024	Variación de la
---------------	-------------	--------------------------------	-------------	--------------------------------	----------------------------

					Estructura (pp)
ACTIVO					
Activos Corrientes	142,643.55	76.51%	182,635.81	80.65%	4.14%
Activos No Corrientes	43,810.59	23.49%	43,810.59	19.35%	(4.14%)
TOTAL, ACTIVO	186,454.14	100.00%	226,446.50	100.00%	0.00%
PASIVO Y PATRIMONIO					
Pasivo Total	41,000.00	21.99%	100,187.69	44.24%	22.25%
Patrimonio	145,454.14	78.01%	126,258.81	55.76%	(22.25%)
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	186,454.14	100.00%	226,446.50	100.00%	0.00%

Nota, datos tomados y analizados del Estado de Situación Financiera de la empresa MOTOTOUR S.A.S., que comprende los años 2023-2024. Elaborado por el autor.

El análisis vertical en el Estado de Situación Financiera evidencia que la estructura experimento un cambio significativo entre el 2023 al 2024. La participación del total de pasivos se duplicó en un 21.99% a 44.24%, lo que implica que la empresa ha utilizado casi la mitad de sus activos con financiamiento terceros, lo que es deuda. Y paralelamente el peso del patrimonio cayó en un 22.25%, demostrando una disminución en la solvencia. En cuanto al activo se incrementó activos corrientes en más de un 4.14% que refleja una inversión en el inventario y cuentas por cobrar y esto es el soporte el aumento de las ventas.

El análisis vertical en el estado de situación financiera evidencia que la estructura patrimonial experimentó un cambio significativo entre los años 2023 y 2024.

- **Análisis Vertical del Estado de Resultados**

Este análisis se base en el cálculo Total de Ingresos Operacionales (Ventas).

Tabla 6: Análisis Vertical del Estado de Resultados

CUENTA	2023	% Vertical 2023	2024	% Vertical 2024	Variación de la Estructura (pp)
Ingresos Operacionales	201,856.53	100.00%	389,869.36	100.00%	0.00%

(-) Costo de Ventas	174,486.71	86.44%	294,148.21	75.45%	(10.99%)
(=) Utilidad Bruta	27,369.82	13.56%	95,721.15	24.55%	10.99%
(-) Gastos Operacionales	9,184.56	4.55%	32,369.12	8.30%	3.75%
(=) Utilidad Operacional	18,185.26	9.01%	63,352.03	16.25%	7.24%

Nota, datos tomados y analizados del Estado de Resultados de la empresa MOTOTOUR S.A.S, que comprende los años 2023-2024. Elaborado por el autor.

Este análisis comprende la eficiencia entre la gestión del costo, donde en el año 2023, el costo de ventas representaba el 86.44% de ventas, dejando margen bruto del 13.56%, y para el año 2024, esta relación mejoró notablemente, el costo de ventas se redujo al 75.45% de ventas, resultando de margen bruto del 24.55% esto más o menos equivale a más del 10.99%. Aunque los gastos operacionales aumentaron su peso porcentual se encuentra entre 4.55% a 8.30%, el incremento del margen bruto fue tan significativo que la utilidad operacional aumentó de representar un, 9.01% de las ventas a un 16.25%, confirmando la rentabilidad superior.

- **Análisis Horizontal**

Dentro de la función del análisis horizontal, se mide el crecimiento o de crecimiento de cada cuenta de un periodo a otro, lo cual se expresa en un valor absoluto, y el porcentaje que quiere decir una variación relativa.

- **Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera**

Esta tabla de análisis horizontal del Estado de Situación Financiera muestra el crecimiento o decrecimiento de las cuentas de activos, pasivos y patrimonio entre los periodos analizados.

Tabla 7: Análisis Horizontal del Estado de situación Financiera

Cuenta	2023	2024	Variación Absoluta	Porcentaje de Variación
ACTIVO				
Activos Corrientes	142,643.55	182,635.81	39,992.26	28.04%
Caja	6,589.25	3,620.21	(2,969.04)	-45.06%
Bancos	4,867.35	6,512.23	1,644.88	33.79%
Cuentas por cobrar	16,961.99	9,635	(7,326.99)	-43.20%
Inventarios	114,224.96	162,868.37	48,643.41	42.59%
Activos No Corrientes	43,810.59	43,810.59	0.00	0.00%
TOTAL, ACTIVO	186,454.14	226,446.50	39,992.36	21.45%
PASIVO Y PATRIMONIO				
Pasivo Total	41,000.00	100,187.69	59,187.69	144.36%
Patrimonio Total	145,454.14	126,258.81	(19,195.33)	(13.20%)
TOTAL, PASIVO Y PATRIMONIO	186,454.14	226,446.50	39,992.36	21.45%

Nota, datos tomados y analizados del Estado de Situación Financiera de la empresa MOTOTOUR S.A.S., que comprende los años 2023-2024. Elaborado por el autor.

El análisis horizontal del Estado de Situación Financiera permite comprender de manera clara ordenada cómo evolucionaron las principales cuentas financieras de la empresa entre los años 2023 y 2024. A partir de los resultados obtenidos, se identifican cambios relevantes que explican la forma en que la empresa financió su crecimiento y cómo esto impactó en su estructura financiera.

En el análisis del activo corriente, la cuenta de caja presentó una disminución del 45.06%, lo que evidencia una menor disponibilidad del efectivo al cierre del año 2024 en comparación del año 2023. Este comportamiento se refleja directamente en los valores del Estado de Situación

Financiera y muestra que parte de los recursos líquidos fueron utilizados dentro del ejercicio. Por otro lado, la cuenta de bancos tuvo un incremento del 33,79%, lo que nos indica que hubo un mayor manejo de recursos a través de las cuentas bancarias.

Las cuentas por cobrar bajaron en un 43.20 %, reflejando una disminución del saldo pendiente de cobro frente al 2023. Este resultado evidencia un menor monto registrado en esta cuenta al cierre del periodo analizado y en contraste la cuenta de inventarios presentó un incremento del 42,59%, siendo así el principal componente de crecimiento del activo corriente y explicando de esta manera el crecimiento del activo total.

Cómo consecuencia de las variaciones, el activo corriente aumento en un 28,04%, crecimiento que es sustentado por el crecimiento del inventario, el cual compensó las disminuciones observadas en otras cuentas corrientes.

En el activo no corriente, específicamente en la cuenta de propiedad planta y equipo no se registraron variación entre los periodos analizados y este resultado nos indica que en el año 2024 la empresa no realizó inversiones adicionales ni disminuciones en sus activos fijos.

El pasivo, se observa que las obligaciones con instituciones financieras aumentaron en un 144,36%, convirtiéndose en el principal factor de cambio dentro del balance general. Este incremento explica el crecimiento total del pasivo y demuestra que el financiamiento externo fue el recurso utilizado para sostener el aumento de los activos corrientes, los cuales corresponden a más o menos el 28.04%, donde se incluye inventarios y cuentas por cobrar.

La inversión de activos fijos no corriente se mantuvo sin cambios, es así como en consecuencia directa este endeudamiento, fue la reducción del patrimonio de un 13.20% por la

utilidad no distribuida o por pérdidas retenidas, indicando una mayor exposición a un riesgo financiero.

- **Análisis Horizontal del Estado de Resultados**

El análisis horizontal del Estado de Resultados permite comprender el comportamiento de los ingresos, costos y gastos de la empresa MOTOTOUR S.A.S., permitiendo ver la evolución de las cuentas y el impacto que tienen en la rentabilidad de la empresa.

Tabla 8: Análisis Horizontal del Estado de Resultados

CUENTA	2023	2024	Variación Absoluta	Porcentaje de Variación
Ingresos Operacionales	201,856.53	389,869.36	187,012.83	92.65%
(-) Costo de Ventas	174,486.71	294,148.21	119,661.50	68.58%
(=) Utilidad Bruta	27,369.82	95,721.15	68,351.33	249.73%
(-) Gastos Operacionales	9,184.56	32,369.12	23,184.56	252.43%
(=) Utilidad Operacional	18,185.26	63,352.03	45,166.77	248.37%

Nota, datos tomados y analizados del Estado de Resultados de la empresa MOTOTOUR S.A.S., que comprende los años 2023-2024. Elaborado por el autor.

Dentro de este análisis horizontal del estado de resultados, tenemos que el crecimiento de ingresos operacionales va de 92.65% y que es una variable clave. Sin embargo, el costo de ventas creció en una tasa menor con un 68.58%, lo que se generó un afecto de apalancamiento operativo muy significativo, la utilidad bruta se disparó en casi en 249.73 %, los gastos operacionales también tuvieron un crecimiento alto de más o menos 252.43%, pero fueron absorbidos por la utilidad bruta, lo que resultó de un crecimiento de 248.37% en la utilidad operacional. Esto demuestra un año de expansión exitosa y muy rentable dentro de la empresa MOTOTOUR S.A.S.

3.8. Análisis Financiero por Indicadores

- **Cuadro Comparativo de Razones Financieras (2023-2024)**

Aplicando las fórmulas de la estrategia financiera a los datos del Estado de Situación Financiera, y al Estado de Resultados de la empresa MOTOTOUR S.A.S se obtiene la siguiente comparación e interpretación de los indicadores clave correspondientes a los periodos 2023 y 2024.

Estos indicadores permiten evaluar la liquidez, solvencia, endeudamiento, rentabilidad y eficiencia operativa de la empresa, proporcionando una visión integral del desempeño financiero.

Interpretación de los Indicadores de Liquidez

Tabla 10: Resultado de la variación del indicador de liquidez corriente

Liquidez Corriente	Fórmula	<u>Activo Corriente</u> <u>Pasivo corriente</u>
Año 2023	Año 2024	Variación
$\frac{142,643.55}{41,000.00}$	$\frac{182,623.81}{100,187.00}$	-47.70%
=3.48	=1.82	

Elaborado por el autor

Interpretación

La liquidez corriente de la empresa disminuyó en un 47.70% de 2023 a 2024. En el año 2023, por cada dólar que la empresa debía, contaba con 3.48 dólares en activos corriente; mientras que en 2024 el valor se redujo a 1.82 dólares evidenciando una disminución en su capacidad de

pago. A pesar de que en 2024 bajo su liquidez sigue siendo saludable ya que es mayor a 1.5 que es lo mínimo recomendable para que una empresa sea considerada con una liquidez adecuada.

Tabla 11: Resultado de la variación del indicador de Prueba Ácida

Prueba Ácida	Fórmula	<u>Activo Corriente-Inventarios</u> Pasivo Corriente
Año 2023	Año 2024	Variación
$\frac{141,643.55-114,224.96}{41,000.00}$	$\frac{182,623.83-162,868.37}{100,187.69}$	-71.53%
=0.69	=0.20	

Elaborado por el autor

Interpretación

La prueba ácida de la empresa disminuyó un 71.53% de 2023 a 2024. Este indicador en 2024 no cumple con los niveles óptimos de liquidez que debe ser mayor a 1, revelando que la mayor parte de capital de trabajo está inmovilizado en inventarios (162,868.37). La empresa en 2023 disponía de 0.69 dólares de activos líquidos por cada dólar de pasivo corriente; y en el 2024 el indicador disminuyó a 0.20 dólares. Este resultado evidencia una insuficiente capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo sin recurrir a los inventarios, reflejando una disminución significativa en su liquidez y un mayor riesgo financiero.

Interpretación de los Indicadores de Solvencia y Endeudamiento

Tabla 12: Resultado de la variación del indicador de endeudamiento

Endeudamiento	Fórmula	<u>Pasivo Total</u> Activo Total
----------------------	----------------	---

Año 2023	Año 2024	Variación
$\frac{41,000.00}{186,454.14}$	$\frac{100,187.00}{226,446.50}$	100%
=0.22	=0.44	

Elaborado por el autor

Interpretación

El nivel de endeudamiento presentó una variación del 100%. En el año 2023 la empresa no dependía casi de deuda, pero para el 2024 paso de 22% a 44% los activos financiados por pasivos, lo que muestra un mayor nivel de apalancamiento y riesgo financiero.

Interpretación de los Indicadores de Rentabilidad

Tabla 13: Resultado de la variación del indicador de Margen Bruto

Margen Bruto	Fórmula	$\frac{(\text{Ventas}-\text{Costo de ventas})}{\text{Ventas}}$
Año 2023	Año 2024	Variación
$\frac{(201,856.53-174,486.71)}{201,856.53}$	$\frac{(389,869.36-294,148.21)}{389,869.36}$	78.57 %
=0.14	=0.25	

Elaborado por el autor

Interpretación

En 2023 la empresa generó 0.14 dólares de utilidad bruta por cada dólar de ventas y en 2024 este margen se incrementó a 0.25 dólares, lo que representa un incremento del 78.57%. Este crecimiento refleja una optimización en la estructura de costos de ventas o una mejor gestión de

precios, permitiendo que la empresa MOTOTOUR S.A.S retenga una mayor proporción de ingresos tras cubrir los costos directos de producción o adquisición de mercaderías.

Tabla 14: Resultado de la variación del indicador de Margen Neto

Margen Neto	Fórmula	<u>Utilidad Neta</u> Ventas
Año 2023	Año2024	Variación
$\frac{18,185.26}{201,856.53}$	$\frac{63,352.03}{389,869.36}$	77.78 %
=0.09	=0.16	

Elaborado por el autor

Interpretación

En el ejercicio económico del 2023 se evidenció que por cada dólar vendido se obtuvo una utilidad neta de 0.09 dólares y en el 2024 este valor aumentó a 0.16 dólares, lo que representa un incremento del 77.78%. Este crecimiento evidencia una mayor rentabilidad financiera, permitiendo que el crecimiento de los ingresos se traduzca como mayor beneficio para los accionistas.

Tabla 15: Resultado de la variación del indicador de Rentabilidad sobre el activo (ROA)

Rentabilidad sobre el Activo	Fórmula	<u>Utilidad Neta</u> Activos Totales
Año 2023	Año 2024	Variación
$\frac{18,185.26}{186,454.14}$	$\frac{63,352.03}{226,446.5}$	180 %

=0.10

=0.28

Elaborado por el autor

Interpretación

En el 2023, la empresa generó 0.10 dólares de utilidad por cada dólar invertido en activos y en 2024 subió a 0.28 dólares, lo que representa un incremento del 180%, evidenciando una mayor utilización de los activos y en la eficiencia de la gestión de recursos. Este resultado demuestra que el uso de financiamiento externo fue beneficioso, ya que el aumento de la inversión permitió que la empresa genere una rentabilidad mucho mayor a la del año anterior.

Tabla 16: Resultado de la variación del indicador de Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE)

Rentabilidad sobre el Patrimonio	Fórmula	Utilidad Neta Patrimonio
Año 2023	Año 2024	Variación
$\frac{18,185.26}{145,454.14}$	$\frac{63,352.03}{126,258.81}$	301.33%
=0.12	=0.50	

Elaborado por el autor

Interpretación

En 2023 por cada dólar aportado por los propietarios se generaron 0.12 dólares de utilidad y en 2024 el valor incremento a 0.50 dólares, lo que representa un incremento del 301.33% reflejando una alta rentabilidad sobre el patrimonio y un excelente desempeño financiero en la empresa.

Interpretación de los Indicadores de Actividad (gestión)

Tabla 17: Resultado de la variación del indicador de rotación de inventarios

Rotación de inventarios	Fórmula	<u>Costo de Ventas</u> Inventario Final
Año 2023	Año 2024	Variación
$\frac{174486.71}{114224.96}$	$\frac{294,148.21}{162,868.37}$	18.23%
=1.53 veces	=1.81 veces	

Elaborado por el autor

Interpretación

En el año 2023, el inventario roto 1,53 veces mientras que en el 2024 la rotación aumentó a 1.81 veces, lo que representa un incremento del 18.23%, indicando una gestión de existencias ligeramente más eficiente. Aunque, a pesar de esta mejora, la rotación sigue siendo baja, lo cual explica la alta concentración de recursos de activos poco líquidos observada en la Prueba Ácida.

Tabla 18: Resultado de la variación del indicador de Rotación de cuentas por cobrar

Rotación de cuentas por Cobrar	Fórmula	<u>Ventas</u> Cuentas por cobrar al final
Año 2023	Año 2024	Variación
$\frac{201,856.53}{16,961.99}$	$\frac{389,869.36}{9,635.00}$	240.02 %
=11.90 veces	=40.46 veces	

Elaborado por el autor

Interpretación

En el año 2023, las cuentas por cobrar se recuperaron 11.90 veces; mientras que, en el 2024, este indicador aumentó a 40.46 veces, lo que representa un incremento del 240.02%, evidenciando una mayor eficiencia en la gestión de cobranza y una recuperación más rápida de los recursos financieros de la empresa, fortaleciendo su liquidez.

- **Análisis e Interpretación de resultados**

La interpretación de los resultados en el análisis comparativo de indicadores revela tendencias significativas para la empresa. En cuanto a la liquidez y el endeudamiento, se observa que la liquidez corriente disminuyó drásticamente de un 3.48 a 1.82 veces, mientras que el endeudamiento total se duplicó del 22% a un 44%. Este incremento implica un mayor apalancamiento financiero y, por tanto, un aumento en el riesgo financiero. La prueba ácida es muy baja del 0.20 en el 2024, sugiere que la liquidez inmediata de la empresa depende de la conversión de sus inventarios.

Por otra parte, la rentabilidad incremento significativamente en el periodo 2024, en el que el margen neto aumentó de 9%, el 16%, mostrando una mejor en la gestión de costos operativos. Lo más relevante de este estudio es el ROE (Rentabilidad Sobre El Patrimonio), que es escalo del 12% al 50%. Este alto crecimiento en la rentabilidad, sumado al aumento del endeudamiento, indica que la empresa está utilizando eficientemente su capital propio y ajeno para generar utilidades.

La gestión de actividades de la empresa refleja una mejora significativa en la eficiencia operativa. Se puede evidenciar que la rotación de cuentas por cobrar aumentó de 11.90 veces en 2023 a 40.46 veces en 2024, señalando una gestión comercial más rápida en la recuperación de cartera y una mayor agilidad en la conversión de ventas en efectivo.

Asimismo, el indicador de rotación de inventarios también mejoró un poco del 1.53 a uno. 1.81 veces, lo que indica una mejor gestión del inventario. Sin embargo, aunque sigue siendo muy bajo a lo recomendado, lo que indica que la mercadería permanece por mucho tiempo almacenado y esto genera inmovilización del capital afectando la liquidez de la empresa.

3.9. Discusión de los resultados

La gestión financiera en las organizaciones actuales ha dejado de ser un ejercicio de registro histórico para transformarse en un pilar estratégico de supervivencia. En ese sentido, la empresa MOTOTOUR S.A.S. menciona que los resultados obtenidos tras el análisis de los periodos 2023-2024, revela un estilo financiero complejo, que refleja tanto oportunidades de crecimiento como riesgos estructurales significativos. Al contrastar estos hallazgos con la literatura académica y estudios previos se valoran varios puntos críticos de discusión que son fundamentales para la situación actual de la empresa.

Análisis de rentabilidad, frente al apalancamiento, este fue uno de los primeros puntos que se encontraron más notables dentro de la investigación, ya que tiene un incremento exponencial de rentabilidad sobre el patrimonio (ROE), el cual escaló un, 12% en el 2023, a un 50% en el 2024. Desde la perspectiva de Torres Briones, et al., (2024), la rentabilidad en el sector comercial en el Ecuador suele estar condicionada por la eficiencia de la gestión de capital de trabajo. No obstante, en la empresa MOTOTOUR S.A.S., este incremento puede parecer producto exclusivo de una mayor eficiencia operativa, sino de una estrategia de apalancamiento financiero acelerado.

Cómo se observó en el análisis general de la empresa, para el año 2024 el índice de endeudamiento aumentó pasando del 22% en el 2023 al 44% en 2024, lo que representa una variación del 100%. Este resultado indica que, en el 2023 el 22% de los activos estaban financiados

por pasivos, en 2024 esta proporción ascendió al 44 % evidenciando mayor apalancamiento financiero. Este fenómeno coincide con lo planteado por (Morocho Macas, 2022), advierte que el análisis financiero integral debe diferenciar entre el crecimiento orgánico y el crecimiento financiado por terceros. Si bien un ROE del 50%, es altamente atractivo para los accionistas, la discusión radica en la sostenibilidad de esta cifra. Un apalancamiento creciente en un entorno de tasas de intereses que van variando a nivel ecuatoriano, podría comprometer la solvencia futura de la organización, si el margen operativo no crece a un mismo ritmo del costo de la deuda.

La liquidez y la gestión de activos de la empresa evidencian que, pese a la alta rentabilidad reportada, los indicadores de liquidez corriente muestran una presión constante sobre el flujo de caja. Según (Toala Zavala, 2023) La relevancia del análisis financiero reside en su capacidad de transformar datos en decisiones que aseguren la liquidez. Para la empresa MOTOTOUR S.A.S., el modelo de negocios centrado en la venta de motocicletas exige una rotación de inventarios más ágil.

Los resultados indican que una parte considerable del activo circulante en la empresa está movilizadada en los inventarios de la lenta rotación. Al comparar este estudio con el de Chandi (2024), en las empresas del sector comercial de Ibarra, se identifica un patrón común: las empresas locales tienden a sobre abastecerse, como medida de protección ante la inflación o la escasez de suministros internacionales, pero terminan afectando su prueba ácida. La discusión sugiere que la empresa MOTOTOUR S.A.S deba transitar de una política de acumulación a una gestión de inventarios *just in time*, para liberar el capital de trabajo y reducir la dependencia de préstamos bancarios.

El cumplimiento normativo de las empresas, desde un punto de vista legal, y la evolución de la empresa MOTOTOUR S.A.S. bajo una figura de sociedad por acciones simplificadas le ha permitido contar una flexibilidad administrativa notable. Sin embargo, los resultados de la observación directa y los cuestionarios de control aplicados bajo la metodología de Elizondo López (2011) sugiere que dicha flexibilidad ha derivado en una gestión de riesgos financieros con un enfoque empírico.

La falta de un monitoreo sistemático de los indicadores de solvencia contraviene lo sugerido por la superintendencia de compañías, la cual busca la transparencia y la estabilidad del sector. La discusión metodológica plantea que, si la empresa no institucionaliza el uso de razones financieras como un tablero de mando, el riesgo de insolvencia técnica mencionada por Trujillo Carvajal (2022), dejará de ser una posibilidad teórica para convertirse en una realidad operativa.

Otro punto importante de este estudio se basa que a nivel nacional y local donde los resultados de la empresa son un reflejo de la resiliencia en el sector comercial de la provincia de Imbabura. Sin embargo, la brecha identificada entre el crecimiento de las ventas y el aumento de la deuda externa de la empresa ponen manifiesto la necesidad de una reestructuración financiera. Por otra parte, Puerta Guardo et al., (2018) resalta que la evolución del análisis financiero hoy permite predecir riesgos, en la empresa se observa que las herramientas analíticas se utilizan de una forma reactiva y no proactiva.

En conclusión, estos resultados permiten determinar que la empresa MOTOTOUR S.A.S se encuentra en una etapa de crecimiento notorio, por lo cual esto debe ser aprovechado como

forma de maximizar su patrimonio y la rentabilidad, por lo que la empresa ha hecho lo posible para el crecimiento de la autonomía financiera, así también se elevó su endeudamiento al 44% es decir esto evidencia que la empresa requiere una intervención inmediata en tres niveles:

- **Optimización del ciclo de caja:** Reducir los tiempos de rotación de inventario y cobra los clientes para mejorar la liquidez, sin recurrir a deudas.
- **Fortalecimiento del control interno:** Aplicar las recomendaciones de Elizondo López (2011), para que la información financiera sea oportuna y no sólo anual.
- **Mitigación de riesgos:** linear que las estrategias de crecimiento con los indicadores de solvencia garantizan la permanencia de la empresa en el mercado a largo plazo, tal como lo propone el estudio de Chandi (2024).

Este estudio tuvo un aporte significativo en el campo de la contabilidad y auditoría, ya que nos demostró que incluso en las empresas con alta rentabilidad aparente, un análisis financiero profundo es indispensable para detectar debilidades ocultas en la estructura de capital.

CAPÍTULO IV

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones

- Existe un crecimiento acelerado en la rentabilidad patrimonial como un ROE del 50%, esto es impulsado primordialmente por un apalancamiento financiero acelerado. Sin embargo, este incremento en el endeudamiento ha alcanzado el 44%, lo que compromete la autonomía de la identidad y eleva su exposición al riesgo de mercado, evidenciando una gestión que priorice el crecimiento sobre la estabilidad de la estructura de capital a largo plazo.
- Los análisis de los indicadores de liquidez y la gestión revelan deficiencias en la rotación de activos corrientes, especialmente en el inventario de la mercadería. La acumulación del stock ha inmovilizado el capital de trabajo, lo que limita la capacidad de la empresa para cubrir obligaciones inmediatas, sin recurrir a un financiamiento externo. Esta saturación de activos no líquidos combina una política de cobros poco riguroso, la cual genera una presión constante sobre el flujo de caja de la empresa.
- Desde la perspectiva metodología y el control interno, se determinó que la toma de decisiones de la empresa carece de un soporte técnico sistemático, basado en indicadores financieros en tiempo real. Esta dependencia de métodos empíricos y la ausencia de auditorías financieras periódicas impiden una detección oportuna de las desviaciones presupuestarias, lo cual vulnera la sostenibilidad empresarial frente a las exigencias de las normativas de las empresas y la competitividad del sector comercial en Ibarra.

Recomendaciones

- Diseñar una estrategia de reestructuración de pasivos que permiten reducir el nivel de endeudamiento y mejorar la estrategia funcional de la empresa MOTOTOUR S.A.S. Es esencial que la gerencia establezca un límite de apalancamiento técnico, para que no se vulnere la solvencia de la empresa. Para ello se debe priorizar el uso de excedentes de utilidades para la autofinanciación de activos, disminuyendo progresivamente la dependencia de créditos bancarios, de alto costo financiero, lo que permitiría optimizar la estructura financiera y reducir gastos por intereses.
- Optimizar la gestión de inventarios mediante la aplicación de sistemas de control automatizados, los cuales permitirían que se identifiquen los inventarios de baja rotación correspondientes a motos y repuestos. Se sugiere además implementar políticas de ventas y promociones estratégicas para liquidar el stock inmovilizado y mejora la fluidez del efectivo, garantizando que la liquidez corriente se mantenga en niveles óptimos.
- Implementar un tablero de control financiero basado en las razones financieras analizadas como son los indicadores clave como liquidez corriente, rotación de inventarios, nivel de endeudamiento y rentabilidad (ROE y ROA), los cuales deben ser revisados mensualmente por la gerencia. Además, se sugiere realizar auditorías una vez al año y capacitar a todo el personal en NIIF y análisis financiero básico. Esto permitirá que las decisiones empresariales se fundamenten en información técnica especializada actualizada y no únicamente en criterios empíricos, fortaleciendo así la sostenibilidad y estabilidad financiera de MOTOTOUR S.A.S.

CODIGO DE COMERCIO (2019).

https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/lotaip/a2/2019/JUNIO/C%C3%B3digo_de_Comercio.pdf

Duarte Sánchez, D. D., & Barreto Guerrero, R. (2024). *La encuesta como instrumento de recolección de datos, confiabilidad y validez en investigación científica*. 3.

Elizalde, L., & Montero, E. (2020). *Contabilidad inicial* (La Caracola, Ed.).

García Bravo, M. E., Torres Briones, R. M., Reyes Armas, R. A., & Hurtado García, R. A. (2024). *Vista de Estrategia empresarial y financiera de los emprendimientos: un acercamiento al cantón La Maná | Pacha. Revista de Estudios Contemporáneos del Sur Global*. Revista. <https://revistapacha.religacion.com/index.php/about/article/view/243/399>

González Balón, C. R. (2022). *ROTACIÓN DE LOS INVENTARIOS Y SU INCIDENCIA EN EL FLUJO DE EFECTIVO DE LAS EMPRESAS* [Universidad Estatal Península de Santa Elena]. <https://repositorio.upse.edu.ec/server/api/core/bitstreams/3433aefc-917f-455d-81d8-33795e0532f7/content>

Haro Sarango, A. F., Carranza Guerrero, M. N., López Solís, O. P., Mayorga Naranjo, C. E., & Morales Ramos, K. E. (2023). Razones financieras de liquidez y actividad: herramientas para la gestión empresarial y toma de decisiones. *REVISTA LATINOAMERICANA DE CIENCIAS SOCIALES Y HUMANIDADES*, 4. <https://latam.redilat.org/index.php/lt/article/view/425/505>

López Solís, O. P., Manzano Fernandez, R. O., Navas Alcívar, S. J., Sanchez Herrera, B. J., Mayorga Naranjo, C. E., & Nogales Tabango, R. (2023). *Vista de Análisis Financiero: un*

enfoque práctico integral | Editorial SciELA. <https://www.editorial-sciela.org/index.php/sciela/article/view/Book-1/2>

Macías Loor, F. I., & Delgado Suárez, M. (2023). *Indicadores financieros y su relación con la toma de decisiones*. 8(2), 895–918. <https://doi.org/10.23857/pc.v8i2>

Medina Romero, M. Á., Rojas León, C. R., Bustamante Hoces, W., Loaiza Carrasco, R. M., Martel Carranza, C. P., & Castillo Acobo, R. Y. (2023). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE INVESTIGACIÓN* (W. Sucari, P. Aza, & A. Flores, Eds.). <https://doi.org/10.35622/inudi.b.080>

Morocho Macas, V. E. (2022). *Análisis Financiero al Comercial “MOTOS & MOTOS” de la ciudad de Loja, periodos 2019-2020*.

Párraga Franco, S. M., Pinargote Vázquez, N. F., García Álava, C. M., & Zamora Sornoza, J. C. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*. <https://dilemascontemporaneoseduccionpoliticayvalores.com/index.php/dilemas/article/view/2610/2646>

PILAPANTA BOMBON, T. J. (2023). *ANÁLISIS FINANCIERO PARA MEJORAR LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA DREAMER DE AMBATO EN EL PERÍODO 2023*. UNIVERSIDAD REGIONAL AUTÓNOMA DE LOS ANDES “UNIANDÉS.”

Proaño, B. (2023). *ANÁLISIS FINANCIERO*.

- Rondal Urquizo, M. P. (2025). *Análisis financiero y la toma de decisiones en el Instituto Superior Tecnológico Dr. Misael Acosta Solís de Riobamba, 2022 - 2023*. UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO.
- Toala Zavala, C. F. (2023). *Vista de Análisis financiero y su relevancia en la toma de decisiones gerenciales*. 7, 167–176. <https://doi.org/https://doi.org/10.47230/unesciencias.v7.n2.2023.167-176>
- Torres Briones, R. M., García Bravo, M. E., Hurtado García, K. del R., & Reyes Armas, R. A. (2024). Rentabilidad del sector comercial del Ecuador: un análisis del efecto financiero de la gestión empresarial. *Religación*, 9(39), e2401160. <https://doi.org/10.46652/rgn.v9i39.1160>
- Trujillo Carvajal, B. J. (2022). *APLICACIÓN DE TÉCNICAS Y HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS FINANCIERO PARA UNA PROPUESTA DE RECUPERACIÓN DE CARTERA CASO: RENOVALLANTA S.A.* <https://repositorio.puce.edu.ec/handle/123456789/18995>
- Vera Cosíos, G. J. (2024). *Análisis financiero a los estados financieros de la empresa comercial “LISAR REPRESENTACIONES” del cantón Quito, provincia de Pichincha, periodo 2022-2023* [Universidad Nacional de Loja Unidad de Educación a Distancia y en Línea]. <https://dspace.unl.edu.ec/server/api/core/bitstreams/64a5dc91-6ea0-49d5-8e5e-688154263a1b/content>
- Vergara Vaque, M. J. (2022). *ANÁLISIS DE RENTABILIDAD A LA COMERCIALIZADORA ECUATORIANA DE CALZADO COMECSA S.A., CANTÓN LA LIBERTAD, PROVINCIA DE SANTA ELENA, 2017-2021*.

Yagual Gabino, O. E. (2024). *ANÁLISIS FINANCIERO DEL HOTEL PUNTA DEL MAR S.A.S, PROVINCIA DE SANTA ELENA, AÑO 2022.*

Bibliografía

Alvear Icaza, J. (2006). *biblioteca.ucuenca.edu.ec*. biblioteca.ucuenca.edu.ec:

<https://biblioteca.ucuenca.edu.ec/digital/files/original/97c8d07af7b6f7ca77f6d4cd48c261e45adf645e.pdf>

Castro, J., & Mora, L. (2023). Evolución del derecho societario en Ecuador: El impacto de las SAS en el emprendimiento joven. *Revista Jurídica de la Universidad de Guayaquil*, 15(2), 45-62.

Chandi Nastacuás, G. (2024). Análisis de riesgo en la empresa de distribución y negocio DISDRIM CIA. LTDA. de la ciudad de Ibarra, provincia de Imbabura. *Universidad de Otavalo*, 1-89.

<https://doi.org/https://repositorio.uotavalo.edu.ec/server/api/core/bitstreams/9294feb6-40aa-4685-aacb-ec8e6de9bdb6/content>

Elizondo-López, A. (2011). *Metodología de la investigación: aplicada a proyectos de contabilidad, administración y afines*. McGraw-Hill.

Grijalva, P., & Pérez, M. (2023). Análisis comparativo de los modelos societarios en la Sierra Norte del Ecuador. *Eficiencia y formalidad. Economía y Desarrollo Regional*, 8(1), 112-128.

- Hernandez, D., Inocente, F., Sandoval, M., & Celi, J. (2022). Contabilidad financiera y toma de decisiones empresariales. *TecnoHumanismo*, 2(3), 1-16. <https://doi.org/ISSN: 2710-2394>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, L. (2014). *Metodología de la Investigación*. McGraw-Hill Education.
- Marcillo, C., Aguilar, C., & Gutiérrez, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *Digital Publisher*, 6(3), 87-106 .
<https://doi.org/doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>
- Morocho Macas, V. E. (2022). Análisis Financiero al Comercial “MOTOS & MOTOS” de la ciudad de Loja, periodos 2019-2020.
- Puerta Guardo, F., Vergara Arrieta, J., & Huertas Cardozo, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 85-104. <https://doi.org/ISSN 1900-0642>
- Ramirez, J., Molina, H., Bautista, R., & Lama, M. (2015). *Análisis de estados financieros para la toma de decisiones*. DELTA Publicaciones. <https://doi.org/ISBN: 9788415581673>
- Salazar, L., Gómez, M., & Torres, P. (2022). El ciclo contable y su impacto en la transparencia financiera de las empresas en desarrollo. . *Revista de Contabilidad y Negocios*, 17(33), 12-28.
- Servicio de Rentas Internas [SRI]. (2023). Guía tributaria para Sociedades por Acciones Simplificadas (SAS). *Departamento de Capacitación*. Quito, Ecuador.
<https://srienlinea.sri.gob.ec/sri-en-linea>

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros [SUPERCIAS]. (2021).

www.supercias.gob.ec. www.supercias.gob.ec:

<https://www.supercias.gob.ec/portalscv/index.htm>

Toala Zavala, C. F. (2023). Análisis financiero y su relevancia en la toma de decisiones gerenciales. *Revista Científica UNESUM-Ciencias*, 7(2), 167–176. <https://doi.org/https://doi.org/10.47230/unesum-ciencias.v7.n2.2023.167-176>

Torres Briones, R. M., García Bravo, M. E., Hurtado García, K. d., & Reyes Armas, R. A. (2024). Rentabilidad del sector comercial del Ecuador: un análisis del efecto financiero de la gestión empresarial. *Religación: Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*, 9(39), e2401160. <https://doi.org/https://doi.org/10.46652/rgn.v9i39.1160>

Trujillo Carvajal, B. J. (2022). repositorio.puce.edu.ec.

<https://doi.org/https://repositorio.puce.edu.ec/handle/123456789/18995>

Zambrano, K. (2022). Flexibilidad estatutaria en las SAS: Un análisis desde la autonomía de la voluntad. *Revista de Derecho*, 1(37), 201-220. <https://doi.org/https://www.google.com/search?q=https://doi.org/10.32719/26312484.2022.37.10>

ANEXOS

ANEXO 1: ENTREVISTA

Entrevista aplicada a la contadora de la empresa MOTOTOUR S.A.S

Datos Técnicos de la entrevista:

Objetivo: Obtener información cualitativa, que respalde el análisis financiero de la empresa, mediante recopilación de datos técnicos relacionados con los procedimientos de control, análisis e información financiera, que inciden en la toma de decisiones gerenciales en la empresa.

Entrevistada: Contadora General de MOTOTOUR S.A.S

Cargo: Contadora General

Fecha: 15 de octubre del 2025

Canal: Presencial en las instalaciones de la empresa.

Duración: 45 minutos

La investigación integró una entrevista cualitativa de tipo semiestructurada, la cual permitió obtener información detallada sobre los procedimientos contables y financieros de la empresa MOTOTOUR S.A.S., aprobando e integrando los procesos puntualizados en la sección 3.3. Los datos recopilados fueron primordiales para el análisis de los estados financieros de la empresa durante el periodo fiscal 2023-2024, específicamente en áreas como la gestión de liquidez, el control de inventarios, la administración de cuentas por cobrar y el cumplimiento tributario, elementos que influyen directamente en la rentabilidad y solidez de la empresa.

13. ¿Cuáles son los procedimientos establecidos por la empresa para la elaboración y presentación de la información financiera?

Dentro de la empresa se usa un sistema integrado para los registros diarios. De forma mensual se generan los Estados de Resultados y Balance general bajo el sistema NIIF para PYMES. Y trimestralmente se examinan y reajustan las provisiones, especialmente las fallas en el inventario o garantías.

14. ¿Qué dificultades o errores se identifican con mayor frecuencia durante la revisión de los estados financieros?

Los errores frecuentes se detallan en el desfase de la conciliación de ventas por pagos con tarjetas o cheques, ya que esto requiere una revisión diaria y precisa con el departamento de tesorería.

15. ¿De qué manera se utiliza el flujo de caja en la planificación y control financiero de la empresa?

El flujo de caja planeado se maneja de forma oportuna a fin de planificar la compra del nuevo producto para el inventario. Como el valor de ventas de las motocicletas es alto esto ayuda a determinar las necesidades de financiamiento bancario a corto plazo y de esta manera se puede programar la liberación de Cartas de Crédito, así se garantiza la liquidez para los compromisos y obligaciones operativos.

16. ¿Qué mecanismos emplea la empresa para el control de las cuentas por cobrar y cómo estos influyen en la liquidez?

Los mecanismos empleados para el control de cuentas por cobrar en la empresa, es mediante la aplicación de una política de crédito estricto, en la cual se exige un anticipo obligatorio y un límite máximo de pago en el cuerpo de inferirse, los pagos mediante tarjetas o créditos personales,

en los que conlleva un máximo de meses para cancelación de su saldo. Se emplea un sistema de alertas por vencimiento para iniciar la gestión de cobro al tercer día de retraso, y esto es vital, ya que se puede valorar un capital inmovilizado.

17. ¿Qué acciones o estrategias considera necesarias para fortalecer la gestión financiera de la empresa y optimizar el análisis de sus resultados?

Es fundamental mejorar la precisión de la rotación en el inventario, implementando un análisis más predictivo de la demanda por cada modelo. Esto permitirá reducir el capital de trabajo movilizado; además, será necesario ajustar la provisión de gastos por garantías para reflejar los riesgos con valores más representativos en los resultados.

18. ¿Qué procedimientos aplica el área contable para asegurar que los registros diarios reflejen fielmente las operaciones reales de la empresa?

Todas las operaciones están resguardadas por documentación digitalizada. Según el manejo del sistema de la empresa se exige una vinculación por cada asiento contable al módulo correspondiente, sea en venta o inventarios antes de ser validado, y esto asegura la trazabilidad e integridad de los datos en tiempo real y minimiza errores manuales.

19. ¿Cómo se coordina el flujo de información entre el área contable y la gerencia para la toma de decisiones financieras?

Dentro de la empresa MOTOTOUR S.A.S. se maneja informes gerenciales mensuales y trimestrales centrados en KPI's clave, como el margen bruto, el nivel de endeudamiento y la rotación del inventario. Además, se organizan reuniones semestrales para analizar desviaciones presupuestarias y de tal manera orientar las decisiones sobre precios y nuevas inversiones.

20. ¿Qué acciones se realizan cuando se detectan diferencias o errores en los registros contables?

Si dentro de la empresa se detecta un error, generalmente de conciliación o asignación de costos, se bloquean los registros afectados y se realiza un contra asiento para corregir la inconsistencia. De esta manera, el asiento corregido requiere doble aprobación: primero del contador y luego del gerente, antes de ser reingresado.

21. ¿Qué criterios se consideran para priorizar pagos o compromisos financieros cuando los recursos son limitados?

En la empresa se priorizan, en primer lugar, las obligaciones tributarias y las laborales, esto para evitar multas y riesgos legales; por otra se priorizan los pagos a los proveedores críticos y, finalmente, se amortiza la deuda bancaria u otros gastos operativos.

22. ¿Qué medidas se aplican para mantener actualizado el control de cuentas por cobrar y por pagar?

Las cuentas por cobrar se mantienen actualizadas con revisiones diarias en el sistema, así se aseguran las fechas de vencimiento. Por su parte, las cuentas por pagar se monitorean por fecha de vencimiento contractual. De tal manera se asegura la disponibilidad de fondos para cartas de créditos y otros compromisos.

23. ¿De qué manera considera que los resultados de esta investigación podrían apoyar la mejora de los procesos financieros de MOTOTOUR S.A.S.?

La investigación es crucial para identificar ineficiencias en la gestión del capital del trabajo, especialmente en la del inventario. Con este estudio, el análisis de ratios ofrece recomendaciones claras sobre la optimización de liquidez y así reducir los días de permanencia de inventario impactado directamente en la rentabilidad.

24. ¿Qué tipo de capacitación o herramientas posee el equipo contable para interpretar la información financiera y tomar decisiones?

La empresa maneja un sistema para la generación de reportes automáticos. Sin embargo, es necesario una capacitación continua, la cual esté enfocada a la actualización de las NIIF para PYMES y analizar riesgos. Es así que como usan hojas de cálculo avanzado para proyectar escenarios de flujo de caja, y así realizar un análisis de sensibilidad en precios.