



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**  
**CARRERA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA  
“JARA & MALDONADO JMFAMILY CIA. LTDA” DEL CANTÓN  
RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERÍODO 2021.**

**Trabajo de Integración Curricular**

Tipo: Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

**LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**AUTOR: ROGGER ESTEFAN PALACIOS BRAVO**

**DIRECTOR: ING. VÍCTOR MANUEL BETANCOURT SOTO**

Riobamba – Ecuador

2023

© 2023, Rogger Estefan Palacios Bravo

Se autoriza la reproducción total o parcial, con fines académicos, por cualquier medio o procedimiento, incluyendo la cita bibliográfica del documento, siempre y cuando se reconozca el Derecho de Autor.

Yo, Rogger Estefan Palacios Bravo, declaro que el presente Trabajo de Integración Curricular es de mi autoría y los resultados de los mismos son auténticos. Los textos en el documento que provienen de otras fuentes están debidamente citados y referenciados.

Como autor asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este Trabajo de Integración Curricular. El patrimonio intelectual pertenece a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

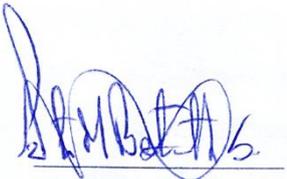
Riobamba, 8 de junio del 2023

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Rogger P.' with a large 'P' at the end. The signature is written over a light blue grid background.

**Rogger Estefan Palacios Bravo**  
**C.C. 060597969-9**

**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**  
**CARRERA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

El Tribunal del Trabajo de Integración Curricular certifica que: El Trabajo de Integración Curricular; Tipo: Proyecto de investigación, **EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA “JARA & MALDONADO JMFAMILY CIA. LTDA” DEL CANTÓN RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERÍODO 2021**, realizado por el señor: **ROGGER ESTEFAN PALACIOS BRAVO**, ha sido minuciosamente revisado por los Miembros del Tribunal del Trabajo de Integración Curricular, el mismo que cumple con los requisitos científicos, técnicos, legales, en tal virtud el Tribunal Autoriza su presentación.

	<b>FIRMA</b>	<b>FECHA</b>
Ing. Henry David Vásquez Vásquez. Phd <b>PRESIDENTE DEL TRIBUNAL</b>		2023-06-08
Ing. Víctor Manuel Betancourt Soto <b>DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR</b>		2023-06-08
Ing. Hernán Octavio Arellano Díaz <b>ASESOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR</b>		2023-06-08

## **DEDICATORIA**

La dedicación y esfuerzo que me ha llevado a la culminación de este trabajo y durante todo el proceso para llegar hasta el mismo, se los quiero dedicar a mis padres Germán Palacios y Fanny Bravo por todo el apoyo brindado durante el transcurso de mi carrera, quienes han sido un pilar fundamental, gracias a sus consejos, a su guía, a todo el sacrificio que han realizado para que pueda lograr todas mis metas y llegar de esta manera a ser una persona de bien, a mis hermanos Ariel, Valentina, Dennys y Melanie y a mi abuelita Graciela Bravo quienes me han brindado su apoyo y cariño en momentos difíciles y también a todos mis amigos que han sido un apoyo moral y emocional, gracias a todos por formar parte de este proceso.

Rogger

## **AGRADECIMIENTO**

Primeramente, quiero agradecer a Dios por su guía, por su amor y por toda su paciencia gracias a él eh logrado cumplir muchos sueños, propósitos y metas llenándome de esfuerzo, aliento y sabiduría para mi vida.

Estoy inmensamente agradecido con mis padres por brindarme todo su apoyo, esfuerzo, el tiempo y su manera de enseñar para que yo pueda ir por el camino correcto, a mi familia y amigos por ayudarme en momentos difíciles dándome muchos ánimos, consejos y cariño, ayudándome a levantar en momentos difíciles y creer en mis capacidades en este trascurso de mi vida personal y profesional.

Además, agradezco a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, en especial a mi carrera de Contabilidad y Auditoría, siendo ellos para mí un apoyo fundamental en mi formación profesional y a mis docentes por impartirme todo el conocimiento para que yo pueda crecer en especial al Ing. Víctor Betancourt y al Ing. Hernán Arellano por su paciencia y la manera de poder ayudarme a realizar mi trabajo de titulación.

Rogger

## ÍNDICE DE CONTENIDO

ÍNDICE DE TABLAS.....	xii
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES.....	xiv
ÍNDICE DE ANEXOS.....	xvi
RESUMEN.....	xvii
ABSTRACT.....	xviii
INTRODUCCIÓN.....	1

### CAPÍTULO I

1.	PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	2
1.1.	Planteamiento del problema.....	2
1.2.	Limitaciones y delimitaciones.....	4
1.3.	Problema general de investigación.....	4
1.3.1.	Problemas específicos de investigación.....	4
1.4.	Objetivos.....	4
1.4.1.	Objetivo general.....	4
1.4.2.	Objetivos específicos.....	5
1.5.	Justificación.....	5
1.5.1.	Justificación teórica.....	5
1.5.2.	Justificación metodológica.....	5
1.5.3.	Justificación práctica.....	6
1.5.4.	Idea a defender.....	6

### CAPÍTULO II

2.	MARCO TEÓRICO.....	7
2.1.	Antecedentes de Investigación.....	7
2.2.	Referencias Teóricas.....	9
2.2.1.	Evaluación.....	9
2.2.1.1.	Funciones de la evaluación.....	9
2.2.1.2.	Objetivos de la evaluación.....	10
2.2.1.3.	Clasificación de la evaluación.....	10
2.2.2.	Evaluación financiera.....	11
2.2.2.1.	Herramientas financieras.....	11

2.2.2.2.	Información Financiera .....	11
<b>2.2.3.</b>	<b>Los estados financieros.....</b>	<b>11</b>
2.2.3.1.	Principales estados financieros .....	12
<b>2.2.4.</b>	<b>Gestión financiera.....</b>	<b>12</b>
2.2.4.1.	Importancia de la gestion financiera .....	13
2.2.4.2.	Objetivos de la Gestion financiera.....	13
2.2.4.3.	Funciones de la gestión financiera.....	14
<b>2.2.5.</b>	<b>Análisis financiero .....</b>	<b>16</b>
2.2.5.1.	Análisis vertical.....	18
2.2.5.2.	Estructura financiera.....	22
<b>2.2.6.</b>	<b>Indicadores financieros .....</b>	<b>23</b>
2.2.6.1.	Importancia de los indicadores financieros.....	24
2.2.6.2.	Tipos de indicadores financieros .....	24
<b>2.2.7.</b>	<b>Rentabilidad y liquidez .....</b>	<b>33</b>
<b>2.2.8.</b>	<b>Gestión del capital de trabajo.....</b>	<b>34</b>
2.2.8.1.	Enfoque del capital de trabajo .....	35
2.2.8.2.	Factores que intervienen en el capital de trabajo .....	35
<b>2.2.9.</b>	<b>Gestión del efectivo.....</b>	<b>37</b>
2.2.9.1.	Ciclo de conversión del efectivo.....	39
2.2.9.2.	El periodo de conversión del inventario (PCI).....	39
2.2.9.3.	Tiempo Promedio de Cobro (PCC) .....	40
2.2.9.4.	El Periodo de diferimiento de las cuentas por pagar (PCP) .....	40
2.2.9.5.	Flujo de caja .....	41
2.2.9.6.	Ciclo de caja .....	42
<b>2.2.10.</b>	<b>Gestión de las cuentas por cobrar .....</b>	<b>42</b>
2.2.10.1.	Condiciones del crédito .....	43
2.2.10.2.	Políticas de crédito .....	44
2.2.10.3.	Las cinco C de crédito .....	45
2.2.10.4.	Indicadores de gestión de la cartera .....	46
<b>2.2.11.</b>	<b>Marco legal .....</b>	<b>48</b>
2.2.11.1.	Economía Popular y Solidaria .....	48
2.2.11.2.	Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria .....	48
2.2.11.3.	Ley de compañías.....	49
2.2.11.4.	Superintendencia de Compañías Valores y Seguros .....	50
2.2.11.5.	Código de comercio.....	51
2.2.11.6.	Obligaciones con las MYPYMES .....	51
2.2.11.7.	Servicio de Rentas Internas .....	52

2.2.11.8.	Obligaciones Patronales .....	54
-----------	-------------------------------	----

### CAPÍTULO III

<b>3.</b>	<b>MARCO METODOLÓGICO .....</b>	<b>55</b>
3.1.	Enfoque de la investigación.....	55
<b>3.1.1.</b>	<b>Cualitativa.....</b>	<b>55</b>
<b>3.1.2.</b>	<b>Cuantitativa .....</b>	<b>55</b>
3.2.	Nivel de la investigación .....	55
<b>3.2.1.</b>	<b>Descriptivo .....</b>	<b>55</b>
<b>3.2.2.</b>	<b>Exploratoria.....</b>	<b>56</b>
3.3.	Diseño de la investigación .....	56
3.4.	Tipo de estudio .....	56
<b>3.4.1.</b>	<b>De campo.....</b>	<b>56</b>
<b>3.4.2.</b>	<b>Investigación documental.....</b>	<b>57</b>
3.5.	Población y planificación, selección y cálculo de la muestra .....	57
3.6.	Métodos, técnicas e instrumentos de investigación .....	57
<b>3.6.1.</b>	<b>Métodos Inductivo.....</b>	<b>58</b>
<b>3.6.2.</b>	<b>Deductivo .....</b>	<b>58</b>
3.7.	Técnicas .....	58
<b>3.7.1.</b>	<b>Encuesta .....</b>	<b>58</b>
3.8.	Instrumentos .....	59
<b>3.8.1.</b>	<b>Cuestionario.....</b>	<b>59</b>

### CAPÍTULO IV

<b>4.</b>	<b>MARCO DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....</b>	<b>60</b>
4.1.	Resultados .....	60
<b>4.1.1.</b>	<b>Encuesta .....</b>	<b>60</b>
4.2.	Verificación de la Idea Para Defender .....	72
4.3.	Análisis FODA.....	73
<b>4.3.1.</b>	<b>Correlación Fortalezas y Oportunidades.....</b>	<b>74</b>
<b>4.3.2.</b>	<b>Correlación Debilidades y Amenazas.....</b>	<b>75</b>
<b>4.3.3.</b>	<b>Cuadro de Operacionalización de Variables .....</b>	<b>76</b>

### CAPÍTULO V

<b>5.</b>	<b>MARCO PROPOSITIVO.....</b>	<b>80</b>
5.1.	Título de la propuesta .....	80
<b>5.1.1.</b>	<b>Contexto Organizacional de la Empresa “Jara &amp; Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” .....</b>	<b>80</b>
<b>5.1.2.</b>	<b>Base legal.....</b>	<b>80</b>
<b>5.1.3.</b>	<b>Reseña Histórica .....</b>	<b>81</b>
<b>5.1.4.</b>	<b>Estructura organizacional .....</b>	<b>82</b>
5.2.	Evaluación de la gestión Financiera .....	82
<b>5.2.1.</b>	<b>Análisis vertical .....</b>	<b>85</b>
5.2.1.1.	Análisis Vertical del Activo Corriente y Pasivo Corriente .....	87
5.2.1.2.	Análisis Vertical del Activo no Corriente y Pasivo no Corriente.....	87
5.2.1.3.	Análisis Vertical del Grupo del Activo.....	88
5.2.1.4.	Análisis Vertical del Grupo del Pasivo.....	89
5.2.1.5.	Análisis Vertical Global .....	90
<b>5.2.2.</b>	<b>Análisis vertical del Estado de Resultados.....</b>	<b>92</b>
5.3.	Indicadores financieros.....	93
<b>5.3.1.</b>	<b>Indicador de liquidez.....</b>	<b>93</b>
5.3.1.1.	Liquidez Corriente.....	93
5.3.1.2.	Capital de trabajo .....	94
5.3.1.3.	Evaluacion a la gestion financiera utilizando método de análisis a la liquidez. ....	95
<b>5.3.2.</b>	<b>Indicador de solvencia.....</b>	<b>96</b>
5.3.2.1.	Endeudamiento del Activo .....	96
5.3.2.2.	Endeudamiento Patrimonial .....	97
5.3.2.3.	Endeudamiento del activo fijo .....	98
5.3.2.4.	Endeudamiento A Corto Plazo .....	99
5.3.2.5.	Endeudamiento A Largo Plazo.....	100
5.3.2.6.	Apalancamiento.....	101
5.3.2.7.	Apalancamiento Financiero .....	102
5.3.2.8.	Fortaleza Patrimonial .....	103
5.3.2.9.	Endeudamiento Patrimonial Corriente.....	104
5.3.2.10.	Endeudamiento Patrimonial No Corriente.....	105
5.3.2.11.	Apalancamiento A Corto y Largo Plazo .....	105
5.3.2.12.	Evaluación a la gestion financiera utilizando método de análisis del solvencia para el periodo 2021.....	105
<b>5.3.3.</b>	<b>Indicador de Gestión .....</b>	<b>106</b>
5.3.3.1.	Rotación de cartera.....	107
5.3.3.2.	Rotación del Activo Fijo .....	108

5.3.3.3.	Rotación de ventas.....	109
5.3.3.4.	Periodo Medio de Cobranza A Corto Plazo.....	109
5.3.3.5.	Periodo Medio de Pago A Corto Plazo.....	110
5.3.3.6.	Impacto de los gastos de Administración y Ventas .....	111
5.3.3.7.	Impacto de la carga financiera.....	112
<b>5.3.4.</b>	<b>Indicador de Rentabilidad .....</b>	<b>112</b>
5.3.4.1.	Evaluación a la gestión financiera utilizando método de rentabilidad .....	115
5.3.4.2.	Análisis ROA: .....	115
5.3.4.3.	Análisis ROS:.....	116
5.3.4.4.	Análisis ROE.....	117
<b>5.3.5.</b>	<b>Evaluación a la gestión financiera utilizando el método del flujo de Caja .....</b>	<b>118</b>
5.3.5.1.	Análisis global a la evaluación financiera al flujo de caja: .....	120
5.3.5.2.	Punto de Equilibrio.....	120
5.3.5.3.	Contribución Marginal .....	121
5.3.5.4.	Utilidad 122	
5.3.5.5.	Rentabilización del flujo.....	122
5.4.	Diagnóstico financiero.....	123
<b>5.4.1.</b>	<b>Problema de Costos, Comerciales y Financieros.....</b>	<b>123</b>
5.5.	Diagnóstico de los Indicadores.....	123
	<b>CONCLUSIONES.....</b>	<b>125</b>
	<b>RECOMENDACIONES.....</b>	<b>126</b>
	<b>BIBLIOGRAFÍA</b>	
	<b>ANEXOS</b>	

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 2-1:</b>	Balance de Situación consolidado ejemplo.....	20
<b>Tabla 2-2:</b>	Composición Promedio de una empresa.....	22
<b>Tabla 2-3:</b>	Razones aplicables a la estructura financiera.....	23
<b>Tabla 2-4:</b>	Ejemplo de indicador de liquidez.....	25
<b>Tabla 2-5:</b>	Medición de liquidez .....	26
<b>Tabla 2-6:</b>	Razones de solvencia.....	27
<b>Tabla 2-7:</b>	Ejemplo Endeudamiento del activo.....	28
<b>Tabla 2-8:</b>	Razones de gestión.....	29
<b>Tabla 2-9:</b>	Razones de rentabilidad .....	31
<b>Tabla 2-10:</b>	Ejemplo de Rentabilidad.....	33
<b>Tabla 2-11:</b>	Ejemplo de Plazo Promedio de Cobranza .....	46
<b>Tabla 2-12:</b>	Promedio de antigüedad.....	47
<b>Tabla 3-1:</b>	Universo de estudio .....	57
<b>Tabla 4-1:</b>	Tabulación Ítem 1- Gestión financiera.....	60
<b>Tabla 4-2:</b>	Tabulación ítem 2 - Personal Capacitado.....	61
<b>Tabla 4-3:</b>	Tabulación ítem 3- Objetivos, Políticas y estrategias financieras .....	62
<b>Tabla 4-4:</b>	Tabulación ítem 4 - Planificación de los recursos financieros .....	63
<b>Tabla 4-5:</b>	Tabulación ítem 5 - Informes Financieros.....	64
<b>Tabla 4-6:</b>	Tabulación ítem 6 - Toma de correctivos.....	65
<b>Tabla 4-7:</b>	Tabulación ítem 7 - Técnicas de evaluación .....	66
<b>Tabla 4-8:</b>	Tabulación ítem 8 - Métodos financieros.....	67
<b>Tabla 4-9:</b>	Tabulación ítem 9 - Problemas financieros .....	68
<b>Tabla 4-10:</b>	Tabulación ítem 10 - Niveles de rentabilidad.....	69
<b>Tabla 4-11:</b>	Tabulación ítem 11- Informes Financieros.....	70
<b>Tabla 4-12:</b>	Tabulación ítem 12 - Informes Financieros.....	71
<b>Tabla 4-13:</b>	Análisis FODA .....	73
<b>Tabla 4-14:</b>	Correlación FO .....	74
<b>Tabla 4-15:</b>	Correlación DA.....	75
<b>Tabla 4-16:</b>	Cuadro de operacionalización de variables .....	76
<b>Tabla 5-1:</b>	Base Legal .....	80
<b>Tabla 5-2:</b>	Balance General.....	83
<b>Tabla 5-3:</b>	Estado de Resultados .....	84
<b>Tabla 5-4:</b>	Análisis Vertical del Balance General 2021.....	85
<b>Tabla 5-5:</b>	Análisis Activo Corriente y Pasivo Corriente .....	87

<b>Tabla 5-6:</b>	Análisis Activo no Corriente y Pasivo no Corriente .....	87
<b>Tabla 5-7:</b>	Grupo del Activo .....	88
<b>Tabla 5-8:</b>	Grupo del Pasivo.....	89
<b>Tabla 5-9:</b>	Análisis Global .....	90
<b>Tabla 5-10:</b>	Análisis Vertical del Balance General 2021.....	92
<b>Tabla 5-11:</b>	Indicador de Liquidez .....	93
<b>Tabla 5-12:</b>	Liquidez corriente .....	93
<b>Tabla 5-13:</b>	Capital de trabajo .....	95
<b>Tabla 5-14:</b>	Indicador de solvencia .....	96
<b>Tabla 5-15:</b>	Endeudamiento del Activo.....	96
<b>Tabla 5-16:</b>	Endeudamiento Patrimonial.....	97
<b>Tabla 5-17:</b>	Endeudamiento del Activo fijo .....	98
<b>Tabla 5-18:</b>	Endeudamiento A Corto Plazo.....	99
<b>Tabla 5-19:</b>	Apalancamiento .....	101
<b>Tabla 5-20:</b>	Apalancamiento Financiero .....	102
<b>Tabla 5-21:</b>	Fortaleza Patrimonial.....	103
<b>Tabla 5-22:</b>	Endeudamiento Patrimonial Corriente .....	104
<b>Tabla 5-23:</b>	Indicador de Gestión .....	106
<b>Tabla 5-24:</b>	Rotación de Cartera .....	107
<b>Tabla 5-25:</b>	Rotación del Activo Fijo.....	108
<b>Tabla 5-26:</b>	Rotación de Ventas .....	109
<b>Tabla 5-27:</b>	Periodo Medio de Cobranza A Corto Plazo .....	109
<b>Tabla 5-28:</b>	Periodo Medio de Pago A Corto Plazo .....	110
<b>Tabla 5-29:</b>	Impacto de los gastos de Administración y Ventas .....	111
<b>Tabla 5-30:</b>	Indicador de rentabilidad .....	113
<b>Tabla 5-31:</b>	ROA, ROS Y ROE .....	113
<b>Tabla 5-32:</b>	Flujo de Caja.....	118
<b>Tabla 5-33:</b>	Punto de Equilibrio de ventas.....	121
<b>Tabla 5-34:</b>	Contribución Marginal .....	121
<b>Tabla 5-35:</b>	Utilidad .....	122
<b>Tabla 5-36:</b>	Rentabilización del flujo .....	122
<b>Tabla 5-37:</b>	Problema de Costos, Comerciales y Financieros .....	123
<b>Tabla 5-38:</b>	Problema de Costos, Comerciales y Financieros .....	123

## ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

<b>Ilustración 2-1:</b> Decisiones tomadas a través de un análisis financiero.....	17
<b>Ilustración 2-2:</b> Características del análisis vertical .....	19
<b>Ilustración 2-3:</b> Ciclo del capital de trabajo .....	35
<b>Ilustración 2-4:</b> Rublos del activo corriente .....	36
<b>Ilustración 2-5:</b> Rublos del pasivo corriente .....	37
<b>Ilustración 2-6:</b> Características del dinero .....	38
<b>Ilustración 2-7:</b> Ciclo de conversión del efectivo .....	39
<b>Ilustración 2-8:</b> Requisitos para la preparación del flujo de caja .....	42
<b>Ilustración 2-9:</b> Condiciones de crédito .....	43
<b>Ilustración 2-10:</b> Tipos de políticas de crédito .....	44
<b>Ilustración 4-1:</b> Tabulación Ítem 1- Gestión financiera .....	61
<b>Ilustración 4-2:</b> Tabulación ítem 2 - Personal Capacitado .....	62
<b>Ilustración 4-3:</b> Tabulación ítem 3- Objetivos, Políticas y estrategias financieras .....	63
<b>Ilustración 4-4:</b> Tabulación ítem 4 - Planificación de los recursos financieros .....	64
<b>Ilustración 4-5:</b> Tabulación ítem 5 - Informes Financieros .....	65
<b>Ilustración 4-6:</b> Tabulación ítem 6 - Toma de correctivos .....	66
<b>Ilustración 4-7:</b> Tabulación ítem 7 - Técnicas de evaluación.....	67
<b>Ilustración 4-8:</b> Tabulación ítem 8 - Métodos financieros .....	68
<b>Ilustración 4-9:</b> Tabulación ítem 9 - Problemas financieros .....	69
<b>Ilustración 4-10:</b> Tabulación ítem 10 - Niveles de rentabilidad .....	70
<b>Ilustración 4-11:</b> Tabulación ítem 11- Informes Financieros .....	71
<b>Ilustración 4-12:</b> Tabulación ítem 12 - Informes Financieros .....	72
<b>Ilustración 5-1:</b> Organigrama de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”	82
<b>Ilustración 5-2:</b> Análisis Activo Corriente y Pasivo Corriente.....	87
<b>Ilustración 5-3:</b> Análisis Activo no Corriente y Pasivo no Corriente.....	88
<b>Ilustración 5-4:</b> Grupo del Activo.....	89
<b>Ilustración 5-5:</b> Grupo del Pasivo .....	90
<b>Ilustración 5-6:</b> Análisis Global.....	91
<b>Ilustración 5-7:</b> Análisis Vertical del Estado de Resultados .....	92
<b>Ilustración 5-8:</b> Liquidez Corriente .....	94
<b>Ilustración 5-9:</b> Endeudamiento del Activo .....	97
<b>Ilustración 5-10:</b> Endeudamiento Patrimonial .....	98
<b>Ilustración 5-11:</b> Endeudamiento del Activo Fijo.....	99
<b>Ilustración 5-12:</b> Endeudamiento A Corto Plazo .....	100

<b>Ilustración 5-13:</b> Apalancamiento.....	101
<b>Ilustración 5-14:</b> Apalancamiento Financiero.....	102
<b>Ilustración 5-15:</b> Fortaleza Patrimonial .....	103
<b>Ilustración 5-16:</b> Endeudamiento Patrimonial Corriente.....	104
<b>Ilustración 5-17:</b> Rotación de cartera de Crédito .....	107
<b>Ilustración 5-18:</b> Rotación del Activo Fijo .....	108
<b>Ilustración 5-19:</b> Rotación de Ventas.....	109
<b>Ilustración 5-20:</b> Periodo Medio de Cobranza A Corto Plazo.....	110
<b>Ilustración 5-21:</b> Periodo Medio de Pago A Corto Plazo.....	111
<b>Ilustración 5-22:</b> Impacto de los gastos de Administración y Ventas .....	112

## **ÍNDICE DE ANEXOS**

**ANEXO A: ENCUESTA**

**ANEXO B: BALANCE GENERAL, PERIODO 2021**

**ANEXO C: ESTADO DE RESULTADOS, PERIODO 2021**

## RESUMEN

La empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” no dispone de personal capacitado y especializado que ayude a poder evaluar la gestión financiera de la misma, para que de esta manera se pueda tomar decisiones acertadas en beneficio de la empresa, es por ello que la presente investigación tuvo como objetivo poder evaluar la gestión financiera de la empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” del Cantón Riobamba, Provincia De Chimborazo, Período 2021 mediante el análisis de la gestión de los estados financieros para determinar la liquidez, solvencia, rentabilidad y gestión, para el mismo se lo realizó mediante un enfoque cualitativo y cuantitativo, con un nivel descriptivo y exploratorio, tipo de estudio de campo y documental, con el método deductivo e inductivo, además se utilizaron técnicas como la encuesta en base al personal administrativo, contable y financiero de la empresa, el cual se pudo evaluar y analizar información económica actual de la misma, se solicitaron además los estados financieros el balance general y el estado de resultados para la realización de un análisis vertical y la aplicación de indicadores financieros y de esta manera poder diagnosticar y realizar una evaluación de la gestión financiera, permitiendo interpretar valores absolutos, monetarios y porcentuales encontrados en la aplicación de las mismas. Como resultados se obtuvo que la empresa no dispone de personal capacitado que ayude a controlar la gestión financiera, en donde pueda enmendar ciertos resultados que la empresa desea obtener, teniendo complicaciones en la rentabilidad de las ventas y de la utilidad neta. Se concluye que la empresa tuvo una disminución entre el periodo 2020 y 2021 en cuanto a las ventas de un -36% y por ende la utilidad neta disminuyo en un -74%, también se encontró que la empresa trabaja con pasivos a corto plazo y la aportación por parte de los socios es apenas el 2,25%.

**Palabras clave:** <EVALUACIÓN FINANCIERA>, <GESTIÓN FINANCIERA>, <LIQUIDEZ>, <SOLVENCIA>, <GESTIÓN>, <RENTABILIDAD>, <INDICADORES FINANCIEROS>.



23-06-2023

1252-DBRA-UPT-2023

## ABSTRACT

The company "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA" does not have trained and specialized personnel to help evaluate the financial management of the company, so that it can make the right decisions for the benefit of the company, which is why this research aimed to evaluate the financial management of the company "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA" of Riobamba canton in Chimborazo province, period 2021 through the analysis of the management of the financial statements to determine the liquidity, solvency, profitability and management. It was carried out through a qualitative and quantitative approach, with a descriptive and exploratory level, field and documentary type of study, with the deductive and inductive method, in addition to techniques such as the survey based on the administrative, accounting and financial personnel of the company, which could evaluate and analyze current economic information of the company. Also, the financial statements, balance sheet and income statement were requested for a vertical analysis and the application of financial indicators in order to diagnose and make an evaluation of the financial management, allowing the interpretation of absolute, monetary and percentage values found in the application of the same. As a result, it was found that the company does not have trained personnel to help control the financial management, where it can amend certain results that the company wants to obtain, having complications in the profitability of sales and net income. It is concluded that the company had a decrease between 2020 and 2021 in terms of sales of -36% and therefore the net profit decreased by -74%, it was also found that the company works with short-term liabilities and the contribution by the partners is only 2.25%.

**Keywords:** <FINANCIAL EVALUATION>, <FINANCIAL MANAGEMENT>, <LIQUIDITY>, <SOLVENCY>, <MANAGEMENT>, <PROFITABILITY>, <FINANCIAL INDICATORS>.



Lic. Silvia Narcisa Cazar Costales

C.I: 0604082255

## **INTRODUCCIÓN**

En la actualidad, es de vital importancia evaluar la gestión financiera de las empresas para encontrar soluciones a las problemáticas que puedan presentarse en el desarrollo de esta, es por ello, que en este trabajo de investigación se desarrollará una evaluación a la gestión financiera de la empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA, siendo esta una empresa dedicada la venta al por menor de máquinas expendedoras de alimentos.

La empresa presenta algunas problemáticas que deben ser evaluadas por medio del balance general y el estado de resultados, determinando así la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad para establecer una toma de decisiones ayudando al mejoramiento de la empresa. En este sentido el trabajo de titulación se ha dividido en cinco capítulos que se mencionaran a continuación:

Capítulo I: El problema de investigación. - Está conformado por el planteamiento del problema, así también con los objetivos en este caso el objetivo general y específicos y la justificación teórica, metodológica y práctica que ayudaran de tal manera a llevar a cabo la investigación.

Capitulo II: Marco Teórico. – Se compone de los antecedentes de investigación que ayudara a tomar como ejemplo de investigaciones similares a la que se está tratando y también se establece las referencias teóricas de los temas que se tomara en cuenta en la investigación.

Capitulo III: Marco Metodológico. – está basada en lo que es el enfoque de investigación dividida en cualitativa y cuantitativa, también el nivel de investigación en este caso descriptivo y exploratorio, además el tipo de estudio, la población y planificación, se lección y cálculo de la muestra y por ultimo los métodos, técnicas e instrumentos de investigación.

Capitulo IV: Marco de Análisis e interpretación de resultados. – se obtienen los resultados de acuerdo con la encuesta aplicada, además se realiza el análisis FODA.

Capitulo V: Marco Propositivo: aquí se desarrolla la propuesta presentada como es el título de la propuesta, contexto organizacional de la empresa, la base legal, reseña histórica, la estructura organizacional, además se realiza lo que es la evaluación de la gestión financiera mediante el análisis vertical del balance general y de resultados, se aplica indicadores financieros, se realiza un diagnóstico financiero, diagnóstico de los indicadores, determinando de esta manera la situación actual económica en la que se encuentra la empresa.

## CAPÍTULO I

### 1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

#### 1.1. Planteamiento del problema

Existen varios estudios de empresas que han dado un giro increíble en el 2022 y se han convertido en fuentes de ingresos. Sin embargo, existe un mercado que se ha expandido en América Latina y que poco a poco ha mostrado una tendencia alcista de: “máquinas expendedoras”. En los últimos años considerando del 2018 al 2020 habido algunos indicadores interesantes de este tipo de negocios en América Latina (Maketeros, 2022, p.3).

El país sudamericano, con mayor adopción de este tipo de negocios es Brasil, su crecimiento se sitúa en torno al 15% anual. Se estima que en el mismo hay más de 80.000 máquinas funcionando, es decir la mayor parte de esta industria es concentrada en la región Sudeste (HostelVending, 2021, p. 5).

En Colombia en el año 2018 ya se han instalado alrededor de 15 000 máquinas expendedoras, y hace dos años atrás solo había 12.000. Con esta cifra, mostramos un aumento del 40% en la cobertura de máquinas expendedoras de alimentos en tan solo dos años. Para el año 2021 se estimó entre 30.000 y 40.000 máquinas en funcionamiento, el 40% calculado anteriormente le quedó pequeño al incremento de más del 100 % en los siguientes tres años. Sin embargo, de los ejemplos mencionados, queda claro que América Latina está lista para aprovechar al máximo la expansión de las máquinas expendedoras (Maketeros Latam, 2022, p. 6).

“En Ecuador las pequeñas y medianas empresas son actores económicos que promueven la innovación y el crecimiento en diferentes sectores (Herrera, 2019, p. 12)”. El uso de las máquinas expendedoras se practica desde hace muchos años, se sabe que con el tiempo y con el apoyo del desarrollo tecnológico, se han convertido en una nueva tendencia al momento de ofrecer alimentos, gaseosas, aguas, bebidas energizantes en las mejores condiciones de higiene y calidad, en cualquier horario y de manera práctica, de tal forma que tiene un vendedor las 24 horas del día, sin tener que pagarle un sueldo o prestaciones. De hecho, muchas oficinitas han declarado que contar con máquinas expendedoras de comida, café o refrescos es casi una necesidad para saciar el hambre en cualquier momento en sus sitios de trabajo (Castañeda, 2022, p. 8).

En la ciudad de Riobamba Provincia de Chimborazo se encuentra ubicada la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” siendo una sociedad bajo control de la Superintendencia

de Compañías, dedicada a la venta directa o por vendedores a domicilio de máquinas expendedoras de alimentos siendo la misma un negocio productivo en cuanto a las ganancias y al momento de ofrecer ciertos productos alimenticios como snacks, cafés y gaseosas.

En los últimos años la empresa no ha realizado ningún tipo de evaluación relacionado a la gestión financiera, por lo que, el señor Gerente y su equipo administrativo, exponen que la causa de esto se da por la falta de un profesional especializado con gran compromiso y conocimiento en el área, lo que ha provocado los siguientes problemas.

- Existe una inadecuada administración de liquidez por el desconocimiento en el manejo y control de la gestión del efectivo, ocasionando falta de disponibilidad de efectivo suficiente para cubrir las necesidades cotidianas de la empresa a corto plazo.
- Ausencia de un control y seguimiento del flujo de cobros y pagos por la falta de capacitación a los profesionales encargados del manejo de tesorería, impidiendo que la empresa tenga la liquidez necesaria para hacer frente a los compromisos de pago.
- Falta de políticas de administración de efectivo, cuentas por cobrar, inventarios y créditos ya que no existe un asesoramiento a la dirección de la empresa, lo que ocasiona falta de liquidez, riesgos de crédito, ineficiente manejo de mercadería y cartera vencida.
- No se aplican indicadores para medir la administración de mercancías por la inexperiencia en el manejo y control de inventarios, lo que imposibilita regular el flujo ordenado entre entradas y salidas, equilibrando los niveles de pedidos con la demanda sin crear interrupciones.
- Falta de identificación de las condiciones económicas actuales de la empresa ya que no existen profesionales capacitados en la elaboración de análisis financieros, por lo que no se cuenta con información que ayude a la toma de decisiones y a predecir el futuro de liquidez y solvencia de la empresa.
- Inexistencia de aplicación de indicadores financieros que permitan valorar la situación financiera para la toma correcta de decisiones por la falta de experiencia y conocimiento en la aplicación de métodos de control.

De mantener esta problemática la empresa no podrá consolidarse en el mercado, presentará falta de liquidez, retraso en el pago a proveedores, clientes insatisfechos por la falta de entrega de mercadería en el tiempo acordado y decisiones financieras ineficientes.

Por todo lo anteriormente señalado se presenta la necesidad de realizar una evaluación a la Gestión Financiera de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” del Cantón Riobamba, Provincia De Chimborazo, Período 2022 para la correcta toma de decisiones.

## **1.2. Limitaciones y delimitaciones**

### **Objeto de estudio**

Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

### **Campo de acción**

Proyecto de investigación

### **Lugar de investigación**

Ciudad de Riobamba provincia de Chimborazo

### **Delimitación temporal**

La investigación se realiza para el periodo 2021

### **Unidad de observación**

Gestión financiera

## **1.3. Problema general de investigación**

¿Cómo la evaluación a la Gestión Financiera de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” del Cantón Riobamba Provincia de Chimborazo, Período 2021, ¿apoya de manera efectiva el proceso de toma de decisiones para elevar la competitividad de la empresa?

### ***1.3.1. Problemas específicos de investigación***

- ¿Cómo se evalúa la liquidez para la toma de decisiones en la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”?
- ¿Qué herramientas se utiliza para evaluar la solvencia en la entidad?
- ¿En qué manera se mide la rentabilidad dentro de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”?
- ¿Cómo aporta una evaluación financiera en la toma de decisiones y en el uso racional de los recursos?

## **1.4. Objetivos**

### ***1.4.1. Objetivo general***

Evaluar la Gestión Financiera de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” del Cantón Riobamba, Provincia De Chimborazo, Período 2021 mediante el análisis de la gestión de los estados financieros para determinar la liquidez, solvencia, rentabilidad y gestión de la empresa.

#### **1.4.2. *Objetivos específicos***

- Estructurar el marco metodológico en el que se detalla los métodos, técnicas, enfoques, niveles y herramientas de investigación que se utilizan para la recolección de información.
- Diagnosticar la situación actual de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” del Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo, período 2021, que sirva como base para la orientación y desarrollo de la investigación.
- Efectuar una evaluación de la Gestión financiera de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” del Cantón Riobamba, Provincia De Chimborazo, Período 2021 con el propósito de medir la liquidez, solvencia, rentabilidad y gestión.

#### **1.5. *Justificación***

##### **1.5.1. *Justificación teórica***

La evaluación de gestión financiera que se pretende realizar en la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” del Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo, Período 2021 es importante porque permite que la empresa cumpla con las leyes y normativas en su totalidad, es decir ejecute practicas correctas y ajustadas a los reglamentos y que aporte transparencia frente a los clientes, proveedores y socios. En segundo lugar, permite detectar con antelación problemas significantes de tal modo que se pueda buscar soluciones antes de que se convierta en obstáculos para las operaciones y finalmente la evaluación a la gestión financiera incide en la optimización de los recursos tanto materiales como humanos, planteándose como objetivo aumentar la liquidez y solvencia financiera, incrementar los beneficios y la productividad.

##### **1.5.2. *Justificación metodológica***

La presente investigación tiene un enfoque mixto lo que garantiza lograr una perspectiva más amplia y profunda del fenómeno: la investigación se basa en las fortalezas (cuantitativas y cualitativas) de cada método y no en sus debilidades; formular con mayor claridad el enunciado del problema, así como las formas más apropiadas de estudiar y teorizar el problema de investigación; producir información más rica y diversa a través de la abundancia de observaciones a medida que se consideran diferentes fuentes y tipos de datos, contextos o entornos y análisis. El tipo de investigación que se aplica es descriptivo se aplica al interpretar los resultados obtenidos de la evaluación financiera obteniendo resultados que permitan tomar decisiones acertadas. Se utiliza instrumentos de recolección de datos, como las entrevistas aplicadas a las autoridades de

la empresa y las encuestas aplicadas a los empleados, obtenido información relevante para el desarrollo del estudio.

### ***1.5.3. Justificación práctica***

Mientras el mercado se expande y aumenta la competencia, también lo hace el pensamiento de los inversores, sabemos que estos buscan empresas rentables, también aplican y consideran criterios de riesgo a la hora de tomar decisiones de inversión, pero aquí las evaluaciones financieras de diversas empresas son importantes para estudiar, corregir, controlar su gestión y fijar metas organizacionales actualizadas que satisfagan las necesidades del mercado. El propósito de esta investigación es ilustrar cómo es posible aumentar gradualmente el valor de la empresa a partir de: planes de acción, establecimiento de metas, determinación de parámetros e indicadores financieros, gestión de costos y gastos con una herramienta adaptada a su tamaño y estructura financiera, que ayuda a manipular los datos y reflejarlos en las previsiones de los informes financieros.

Los beneficiarios directos son los socios e inversionistas de la empresa ya que tendrán liquidez, solvencia y liquidez y solvencia financiera para futuras decisiones a corto plazo. Los beneficiarios indirectos son los clientes quienes adquieren sus productos de una empresa confiable, segura y rentable.

### ***1.5.4. Idea a defender***

La evaluación a la Gestión Financiera de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” del Cantón Riobamba, Provincia De Chimborazo, Período 2021 permite medir la liquidez, solvencia, rentabilidad y gestión financiera.

## CAPÍTULO II

### 2. MARCO TEÓRICO

#### 2.1. Antecedentes de Investigación.

Mediante en análisis y recopilación de varios repositorios en el país, se pudo seleccionar trabajos investigativos similares o relacionados a evaluación de gestión financiera, siendo un aporte bibliográfico para el desarrollo del marco teórico y práctico, a continuación, citamos los más relevantes:

Silva & Vargas (2021, p. 12) en su trabajo de investigación denominado: Evaluación de la gestión financiera de la empresa Distigranda Cía. Ltda., de la ciudad de Loja, periodo 2016-2018, para medir la liquidez y solvencia financiera, realizado en la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo menciona que:

Se analizó el cumplimiento de ciertos lineamientos de gestión; se llevó a cabo un cuestionario y se aplicó técnicas estadísticas. Consecutivamente, se analizó los Estados Financieros de la compañía entre los años 2016, 2017 y 2018, mediante análisis vertical, horizontal y ratios financieros. De acuerdo con la liquidez y solvencia financiera sobre los recursos propios (ROE), la inversión de los accionistas generó una liquidez y solvencia financiera de 1,84%, 10,35% y 1,02% respectivamente. “La gestión de la empresa para generar ingresos, y crecimiento a partir del financiamiento de capital no fue suficientemente eficiente.” (“DSpace ESPOCH: Evaluación de la gestión financiera de la empresa Distigranda Cía. Ltda., de la ciudad de Loja, periodo 2016-2018”), se identificó problemas en el área de liquidez y solvencia financiera debido a los excesivos costos de venta. Por lo tanto, se recomienda aumentar el precio de venta al público para incrementar el margen de ganancias o considerar la existencia de varios proveedores para optar por costos competitivos.

De acuerdo a lo mencionado anteriormente se establece que el mal manejo de una gestión en este caso el uso inadecuado del financiamiento del capital traería consecuencias en cuanto a la liquidez y solvencia de la empresa, obteniendo dificultades para poder generar ingresos y que de esta manera pueda crecer la empresa, siendo factible la utilización de ciertas técnicas, y análisis de estados financieros para el mejoramiento de la misma.

(“Repositorio de la Universidad de Fuerzas Armadas ESPE: Evaluación de la gestión financiera de los restaurantes de tercera categoría que prestan servicios de alimentación en el sector norte de la Ciudad De Quito”) establece que:

Al momento la investigación no se cuenta con un estudio que ofrezca una evaluación sobre la incorporación de la Gestión Financiera a la actividad económica del negocio así como también el grado de conocimiento por parte de los Propietarios, Administradores y Personal del departamento contable con respecto al tema en cuestión. Es así que se ve la necesidad de crear dicho trabajo para que dé respuesta a las interrogantes anteriores, pero sobre todo que contribuya de manera positiva a la toma de decisiones financieras y a una saludable estabilidad económica y un constante crecimiento organizacional. En la propuesta se logra realizar un modelo de Gestión que se adapte a las necesidades específicas a estos negocios.

Por lo antes mencionado se puede decir que es importante la utilización de un modelo de negocios ya que permite el mejoramiento de situaciones que se pueda presentar en la entidad, ya que así se puede utilizar de mejor manera los recursos y que la empresa pueda cumplir con los objetivos y metas planteados.

Para los autores Quito et al., (2019, p. 9) con el tema: Evaluación financiera y propuesta de mejora de la gestión financiera de la Compañía Sucesores de Jacobo Paredes M. S.A. realizada en Universidad Central de Ecuador, resume que:

La investigación inicia con el análisis de la situación actual y de periodos anteriores mediante el análisis horizontal y vertical y la evaluación mediante razones financieras de los Estados de Situación Financiera, lo que permitió conocer el manejo de las cuentas y verificar la efectividad de la gestión económica en general. Identificación de problemas, a través de herramientas de planificación como son el análisis FODA (Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas), análisis de involucrados, árbol de problemas y priorización de problemas, con el objetivo de detectar deficiencias existentes y poder corregirlas a tiempo a través de la creación de estrategias con la finalidad de mejorar el desempeño en los procesos de la compañía lo que permitirá incrementar su productividad y optimizar recursos.

En consideración a lo antes mencionado, se puede evidenciar la factibilidad de realizar una evaluación de la gestión financiera ya que este va a permitir mejorar y desarrollar un procedimiento económico sostenido a través de la correcta aplicación de funciones administrativas y contables, siendo promotoras del aprovechamiento de recursos para promover

el rendimiento oportuno de las operaciones y de esta manera obtener una correcta toma de decisiones.

## **2.2. Referencias Teóricas**

### **2.2.1. Evaluación**

“La evaluación es una actividad o proceso sistemático de identificación, recogida o tratamiento de datos sobre elementos o hechos educativos, con el objetivo de valorarlos primero y sobre dicha valoración tomar decisiones” (Martinez, 2021, p.5).

La evaluación puede indicar cuáles son las necesidades prioritarias que deben ser atendidas, desde el punto de vista educativo debe indicar el alineamiento entre conocimiento y desempeño, fórmula que puede conducir a la educación hacia lo que se llama calidad.

De acuerdo a lo antes mencionado puedo manifestar que la evaluación ayuda a encontrar ciertas falencias o errores de tal manera se pueda evaluar de donde surge el problema y de esta manera poder tomar alguna decisión para solucionar el problema.

#### **2.2.1.1. Funciones de la evaluación**

Existen dos posibles funciones para la evaluación: evaluación sumativa y evaluación formativa, si bien en la tradición educativa es frecuente añadir una más, evaluación diagnóstica. Veamos a grandes rasgos las características fundamentales de cada una de estas funciones de la evaluación (M. Scriven, 2021, p. 7).

Evaluación sumativa: tiene como fin verificar, al término de una actividad o conjunto de actividades de enseñanza-aprendizaje, hasta qué punto se han adquirido los aprendizajes evaluados. La evaluación sumativa tiene, en muchas ocasiones, función acreditativa, esto es, certificar ante la sociedad los aprendizajes adquiridos (M. Scriven, 2021, p. 11)

- Evaluación formativa: es la recopilación sistemática de evidencia, a fin de determinar si hay aprendizaje y controlar tanto el estadio de aprendizaje y las necesidades de cada estudiante a lo largo del proceso de aprendizaje, como si lo planificado está resultando según se preveía o hay que modificarlo.
- Evaluación diagnóstica: dentro de la evaluación formativa, M. Scriven incluye la función de diagnóstico. “A pesar de que tiende a asociarse la función diagnóstica como una

evaluación inicial, M. Scriven no la considera de este modo, sino que la concibe como una función recursiva, parte integrante de la evaluación formativa.” Se lleva a cabo al inicio de cualquier proceso de enseñanza-aprendizaje, para saber el punto de partida de los estudiantes, así como para conocer sus necesidades de aprendizaje.

De lo antes mencionado puedo decir que las funciones que ha establecido el autor es muy importante conocer ya que de esta manera se puede obtener información importa ya que permite detectar fallas y dar soluciones a las mismas.

#### *2.2.1.2. Objetivos de la evaluación*

(Castro, 2018, p.12) manifiesta que la evaluación tiene como propósito determinar en qué medida se están cumpliendo las metas de calidad que se fijan en los estándares.

Por otro lado, puedo mencionar que el objetivo ayuda a que se pueda cumplir con ciertas metas que la empresa se ha propuesto, en base a ciertos lineamientos y procedimientos que hay que seguir.

#### *2.2.1.3. Clasificación de la evaluación*

De acuerdo a (Martínez, 2021, p. 24), clasifica a la evaluación de la siguiente manera:

- Según su finalidad y función: Este tipo de evaluación se utiliza preferentemente como estrategia de mejora y para ajustar sobre la marcha, los procesos educativos de cara a conseguir las metas u objetivos previstos.
- Según su extensión: Los modelos globales de evaluación son interpretativos y comprensivos, ya que permiten establecer el significado de las acciones y de las actividades que se desarrollan en los proyectos y programas.
- Según los agentes evaluadores: Estos dos tipos de evaluación son muy necesarios y se complementan mutuamente. En el caso de la evaluación de centro, sobre todo, se están extendiendo la figura del "asesor externo", que permite que el propio centro o programa se evalúe a sí mismo.
- Según el momento de aplicación: se destaca según la evaluación inicial, procesual y final.
- Según el criterio de comparación: Cualquier valoración se hace siempre comparando el objeto de evaluación con un patrón o criterio.

### **2.2.2. Evaluación financiera**

Para Córdoba (2017, p. 45) es un conjunto orgánico y sistemático de principios, métodos, técnicas y procedimientos aplicados en una comunidad o empresa, con el propósito de dirigir, ejecutar, registrar y controlar la gestión financiera.

#### **2.2.2.1. Herramientas financieras**

La gestión financiera de las organizaciones requiere el uso de determinadas herramientas para gestionar adecuadamente los recursos empresariales o financieros. Estas herramientas son aptas para actividades comerciales, industriales y de servicios, entre otras; y se aplican e incluso en nuestras acciones personales (Fajardo y Soto, 2017, p.44). Proporcionan estructura, información y recursos para sus decisiones financieras, reduciendo el miedo a la incertidumbre financiera y aumentando su capacidad para tomar decisiones en lugar de reaccionar constantemente ante las crisis.

#### **2.2.2.2. Información Financiera**

La información financiera es producida por la contabilidad y es fundamental para la gestión y desarrollo de las empresas, por lo que es procesada y centralizada para uso de la dirección y de las personas que trabajan en la empresa. La necesidad de esta información impulsa la preparación de los estados financieros (Córdoba, 2017, p. 52). La información financiera se ha convertido en un conjunto integral de estados financieros y anexos que expresan la situación financiera de la empresa, los resultados operativos y los cambios en la situación financiera.

### **2.2.3. Los estados financieros**

Los estados financieros presentan la información financiera en reportes formales para los grupos interesados en conocer sobre la situación de la organización. La gestión financiera requiere de información actualizada para tomar las decisiones correspondientes sobre sus operaciones. La información financiera de la empresa se encuentra registrada en las cuentas, cuyos cambios deben reportarse periódicamente en los estados financieros. Los estados financieros presentan los recursos o utilidades generados en la operación de la organización, los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un período determinado (Polanco et al,2020, p.66).

### 2.2.3.1. Principales estados financieros

- **Estados financieros básicos**, incluyen Balance General, estado de resultado, estado de cambios en el patrimonio, estado de cambio en la situación financiera y estado de flujo de efectivo.
- **Estados financieros proyectados** o estados financieros estimados a una fecha o período futuro, basados en cálculos estimativos de transacciones que aún no se han realizado.
- **Estados financieros auditados** o sea que ha pasado por un proceso de revisión y verificación de la información, expresando una opinión acerca de la razonabilidad de la situación financiera, resultados de operación y flujo de fondos que la empresa presenta en sus estados financieros de un ejercicio en particular.
- **Estados financieros consolidados**, Publicado por una empresa legalmente independiente, que muestra el estado financiero y las ganancias como si las operaciones de la empresa fueran una sola entidad legal.
- **Estados financieros comerciales**, utilizados para operaciones comerciales.
- **Estados financieros fiscales**, utilizados para el cumplimiento de obligaciones tributarias.
- **Estados financieros históricos**, aquellos que muestran la información financiera de periodos anteriores.

### 2.2.4. Gestión financiera

Fajardo y Soto (2017, p.23) es una disciplina relacionada con la determinación del valor y la toma de decisiones, la tarea principal es la asignación de recursos, que incluye su adquisición, inversión y gestión, además analiza las decisiones y acciones relacionadas con los recursos financieros necesarios para cumplir con las tareas de la organización, incluyendo su adquisición, uso y control.

Etimológicamente, la palabra gestión está relacionada con la palabra latina "gestio", donde el concepto de administración se basa en la acción y el control de algo. Por lo tanto, la gestión se define como el conjunto de actividades que realiza una persona para dirigir un negocio o empresa hacia un objetivo específico (Córdoba, 2016, p. 23).

En base a lo anterior se argumenta que la gestión financiera es el manejo efectivo de los recursos que tiene cada empresa, de esta forma se podrá gestionar de manera segura sus activos, pasivos, patrimonio, así también sus ingresos y gastos.

#### *2.2.4.1. Importancia de la gestión financiera*

La gestión financiera de la empresa es muy importante, considerando que todos los aspectos de su actividad se reflejan en su desempeño y en su estructura financiera. La mayor responsabilidad del gerente financiero es tomar decisiones que promuevan la operación rentable de la organización. La calidad de esas decisiones marca la diferencia entre alcanzar el liderazgo y decisiones estancadas o en declive (Díaz, 2017, p.45).

La importancia de la gestión radica al afrontar y solucionar el dilema de liquidez y rentabilidad, asegurando los recursos necesarios en el momento adecuado. La gestión financiera es muy importante para cualquier organización que se preocupe por la gestión de sus operaciones, la búsqueda de nuevas fuentes de financiación, la eficiencia y eficacia operativa, la fiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y reglamentos aplicables. (Gonzales, 2017, p.12).

Se deduce que una buena gestión financiera permite a una empresa manejar de forma adecuada los ingresos financieros gracias a una buena gestión, los directivos podrán ser capaces de anticiparse a ciertos eventos negativos y poder solventarlos con el menor riesgo o daño para los procesos administrativos.

#### *2.2.4.2. Objetivos de la Gestión financiera*

El objetivo central de la unidad de gestión financiera es la maximización de la riqueza de la organización como efecto sinérgico de todas las actividades de las organizaciones; Esto se debe a la optimización de decisiones como gestión, inversiones, financiación y dividendos (Fajardo & Soto, 2017, p. 24).

Para los autores Acosta et al., (2018, p.10) los principales objetivos de la gestión financiera se describen a continuación:

- **Maximización del patrimonio de los accionistas**

La mayoría de las tareas apuntan a conseguir ingresos suficientes de la empresa con inversión continua y de largo plazo en todas las áreas estratégicas de la organización, tales como la más alta competencia humana, automatización de procesos, eficacia de servicio al cliente, excelencia en la producción y adecuada gestión de costos, información financiera de acuerdo con las normas contables y análisis financiero correspondiente (Acosta et al., 2018, p.23).

- **Maximizar las ganancias corporativas**

Es un objetivo a corto plazo en el que los directivos de la organización se centran en formar más ingresos en pocos años. Enfocarse solo en ganancias rápidas puede tener consecuencias negativas en el tiempo, afectando el desarrollo general de la empresa, porque las ganancias no se reinvierten en mejorar la imagen de la empresa (Acosta et al., 2018, p.23).

Las organizaciones deberán tomar decisiones sustentados en los objetivos de la gestión financiera, enfocándose en aumentar la capitalización, mantener la liquidez, solvencia y optimizando los beneficios lo que más pueda para continuar invirtiendo.

#### *2.2.4.3. Funciones de la gestión financiera*

Para Huacchillo et al., (2019, p.34) manifiestan que las funciones de gestión financiera como un campo especial de la gestión empresarial son las siguientes.

#### **Función de gestión de activos**

En pocas palabras, si piensa que la gestión de flotas abarca todos los aspectos de la gestión de flotas, la gestión de activos es similar pero incluye todos los activos de una empresa, incluida la flota. Edificios, equipos, herramientas: de hecho, toda la gestión de activos de su empresa se puede reunir en un solo lugar (Huacchillo et al., 2019, p.66).

Hoy en día, las empresas tienen una necesidad creciente de aumentar la productividad y reducir costos. Ante esta situación, las empresas han optado por la gestión de activos para diferenciar su negocio y hacerlo más competitivo. El objetivo principal de la gestión de activos es coordinar el ciclo de vida del activo. Es un conjunto de actividades diseñadas para derivar valor de los activos de una empresa y evaluar sus oportunidades, riesgos y el desempeño deseado para priorizar. El objetivo de la gestión de activos es maximizar el rendimiento de los activos a lo largo de su ciclo de vida, minimizar las fallas, reducir las pérdidas y maximizar los rendimientos (Huacchillo et al., 2019,p.66).

#### **Función de la gestión de efectivo**

La gestión del efectivo juega un papel fundamental en la gestión del capital operativo de la empresa, una buena gestión de este activo permite eliminar el riesgo de solvencia, debido a que

no existen reservas de efectivo para hacer frente a las obligaciones que pueden ocasionar grandes pérdidas operativas (Díaz , 2017, p.15).

Sus funciones son detectar a la brevedad posible, el origen de todo el dinero que ingresa a la empresa y programar todo lo que se debe pagar, no le corresponde hacer juicios de las compras, pero sí estar conscientes de que conviene pagar primero y que pagar más tarde (Calle, 2020, p. 89).

Hablamos de visión periférica en esta área y significa dos cosas:

- a) Primero, que mejor se sabe cuánto dinero sale de presupuestos, pronósticos de ventas, ventas realizadas, cobranza y finalmente cobranza. hecho
- b) Más tarde, mejor sabrás lo que vas a gastar: primero gastos fijos; luego, con base en los presupuestos de ventas, cuánto cuesta teóricamente producir estos productos; luego el número de pedidos ya realizados; datos de entrada que ya se han introducido en la empresa posteriormente; luego facturar al proveedor de servicios. Todos estos pasos le dan al administrador del fondo una visión más específica de las obligaciones de pago cada vez, lo que le permite administrar mejor sus inversiones y programar los pagos.

El buen desarrollo de la empresa da confianza a proveedores y clientes, y si siempre se cumple lo prometido, entonces seguramente las devoluciones estarán abiertas y mejores descuentos recibirán, en fin, respuestas a la confianza (Calle, 2020, p.76).

Se deduce en base a lo anterior que la gestión de dinero es uno de los objetivos más importantes de una empresa y que la mayoría de las actividades tienen por objeto generar directa o indirectamente suficiente flujo de caja, con el que, entre otras cosas, se pueda financiar la actividad e invertir en mantener el crecimiento de la empresa.

### **Función de gestión de inversiones**

La gestión implica la planificación de una estrategia a corto o largo plazo para adquirir y desinvertir posiciones de la cartera. Puede incluir también los servicios bancarios, fiscales y tributarios y aduaneros (Arenal, 2020, p.77). El término se refiere con mayor frecuencia a la administración y comercialización de propiedades en una cartera de inversiones para lograr un objetivo de inversión específico. La gestión de inversiones también se conoce como gestión de dinero, gestión de cartera o gestión de patrimonio (Calle, 2020, p.12).

### **Función de administrar los flujos de efectivo**

Una buena administración del dinero contribuye al éxito de cualquier negocio. Si una empresa tiene mucho efectivo, puede aumentar sus ingresos invirtiendo en tiempo. Por otro lado, si no tiene dinero extra, una buena administración al menos puede ayudarlo a no endeudarse tanto y reducir los costos de interés. Si bien su objetivo principal al final del día es aumentar su balance final, mejorar su flujo de efectivo lo ayudará a lograrlo (Fajardo y Soto, 2017, p.66).

### **Función de gestionar los riesgos financieros**

La identificación temprana de amenazas es lo primero que debe hacer un administrador de riesgos financieros para obtener un conocimiento profundo de los factores que pueden generar pérdidas millonarias para la empresa, lo cual es fundamental para la toma de decisiones (Calle, 2020, p.62).

Al analizar los riesgos, es posible mitigarlos a tiempo, y no existen desacuerdos entre los miembros de la organización, inversionistas o clientes, es importante no tomar decisiones a ciegas sin saber qué pasará en el futuro. Por lo tanto, es imperativo anticipar el futuro, no predecir, sino analizar y conocer en profundidad las amenazas para abordar lo que podría ocurrir y planificar estrategias de fortalecimiento en base a ello (HostelVending, 2021, p. 4).

Otra estrategia de mitigación de riesgos es planificar inversiones que equilibren actividades de alto riesgo con actividades de bajo riesgo. De la misma forma, si se conocen los peligros, se puede contratar un seguro y en caso de siniestro minimizarlo (Fajardo y Soto, 2017, p. 67).

Los riesgos financieros se incrementan con alto apalancamiento, fluctuaciones en las tasas de interés, manejo inadecuado, operaciones de mercado, inversiones con alto grado de incertidumbre y falta de información para tomar decisiones acertadas (BOLD, 2022, p.24).

En base a lo anteriormente analizado se puede argumentar que la detección temprana de riesgos es lo primero que debe hacer un directivo, a través de este proceso conoce en profundidad los factores que pueden llevar a la pérdida de la empresa, lo cual es crucial para la toma de decisiones.

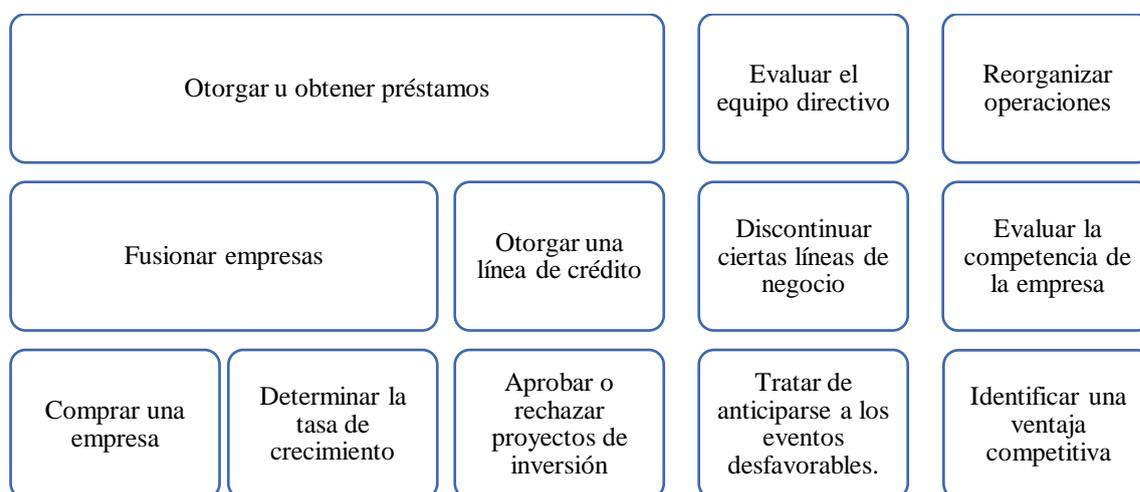
#### **2.2.5. Análisis financiero**

Para García (2018, p.20) es el estudio, comparación, aislamiento y síntesis de las condiciones financieras, elementos, rasgos y características de una organización, la calidad del análisis financiero depende en gran medida del éxito de la estrategia o los objetivos de la organización. Según el estudio de Polanco et al., (2020, p.56) el análisis es necesario para evaluar la realidad de la empresa y los resultados económicos y financieros reales, identificar las dificultades y tomar

las medidas correctoras adecuadas para solucionarlas. El propósito de este estudio es analizar la importancia del análisis financiero como una herramienta clave para una gestión financiera eficaz.

El aplicar un análisis financiero periódicamente permite evaluar el desempeño económico y financiero en un tiempo determinado y cotejar los resultados con la de otras empresas con características similares para la toma de decisiones de mejora.

El análisis financiero proporciona información que se utiliza en la toma de decisiones. El método analítico aplicado a los elementos que afectan el desempeño financiero de la organización brinda información que se convierte en un elemento de apoyo para la toma de decisiones, las decisiones que las organizaciones pueden tomar con base en los resultados de un análisis financiero integral son muchas y variadas (García, 2018, p.24). Ejemplos de estos son:



**Ilustración 2-1:** Decisiones tomadas a través de un análisis financiero

**Fuente:** (García, 2018)

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

Para una organización, el conocimiento generalmente se convierte en una ventaja competitiva, pero el discernimiento en sí mismo se convierte en una herramienta poderosa. Un análisis financiero completo produce y proporciona información importante para estudiar la situación financiera de la organización y, por lo tanto, permite tomar decisiones informadas (Fajardo & Soto, 2017, p.12).

Se deduce que la mayoría de empresas enfrentan un entorno complejo y difícil por lo que necesariamente debe efectuar medidas que le permitan ser más competitiva y más eficiente desde el punto de vista financiero de manera que pueda utilizar mejor sus recursos para la productividad

y mejores resultados con menores costos; por lo que es importante aplicar un análisis exhaustivo de la situación económica y financiera de las actividades que desarrolla.

#### *2.2.5.1. Análisis vertical*

“Se puede decir que es uno de los análisis más sencillos para realizar interpretaciones y decisiones, permite incluir, separar o reducir objetos que conforman espacios” (Córdoba, 2017, p. 67).

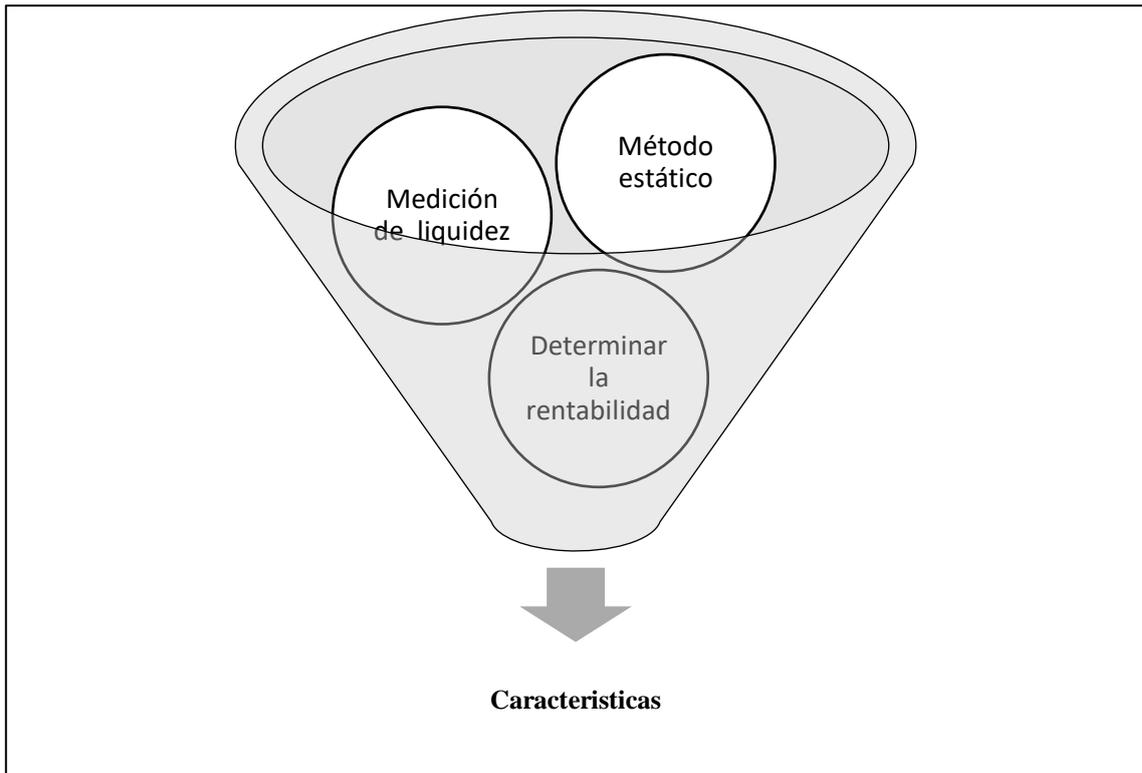
Para los autores Polanco et al., (2020, p.98) es una técnica de análisis financiero que se puede utilizar para averiguar el peso porcentual de cada elemento en los estados financieros de una empresa durante un período de tiempo.

También llamado análisis estructural, de estado financiero o porcentual. Su concepto es simple, los porcentajes se calculan a partir de valores totales. Así conocemos el peso de cada parte como un todo. Por ejemplo, si tenemos \$1 millón en activos totales y \$700 000 en activos tangibles, representan el 70 % de los activos totales (Córdoba, 2017, p.44).

Se argumenta que la información financiera en cualquier organización permite identificar qué tan rentable es actualmente y su posición financiera, así también, establece el margen de beneficios netos que resume los ingresos netos y sus gastos.

#### **Características del análisis vertical**

El análisis vertical es un método estático que corresponde a un año o un período, permite medir el pulso de la empresa con algunos indicadores financieros como liquidez, eficiencia operativa, ratio de endeudamiento, liquidez y solvencia financiera y valor de mercado. En otras palabras, este análisis se puede utilizar para medir la seguridad de la empresa para cumplir con sus obligaciones (Polanco et al., 2020, p.101).



### **Ilustración 2-2:** Características del análisis vertical

**Fuente:** (Polanco , Eneroliza, & Glenny, 2020)

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

En base a lo anterior podemos mencionar que el análisis financiero utiliza un sistema vertical que determina el peso relativo (en porcentajes) de cada cuenta en los estados financieros analizados, es decir, permite determinar la composición y estructura de los estados financieros. El análisis vertical es muy importante para determinar si los activos de la empresa se distribuyen equitativamente y de acuerdo con las necesidades financieras y operativas.

### **Tipos de análisis financieros vertical**

Existen varios métodos, dentro de los que se destacan: el método de por ciento integral total y método integral, para evitar confusiones ya que los términos son muy parecidos, a continuación, se mostrará la diferencia (Polanco et al., 2020, p.102):

### **Ejemplo de análisis vertical**

**Tabla 2-1: Balance de Situación consolidado ejemplo**

Campanas felices S.A.				
Balance de Situación Consolidado				
(en miles de dólares)				
Al 30 de setiembre 2019 y 2020				
	2020	Porcentual	2019	Porcentual
<b>Activo:</b>				
<b>Activo circulante:</b>				
Efectivo	\$ 90.000,00	0,29%	\$ 390.000,00	1,30%
Efectos y cuentas por cobrar, neto	\$ 11.000.000,00	35,83%	\$ 9.000.000,00	29,97%
Inventarios, neto	\$ 8.700.000,00	28,34%	\$ 9.400.000,00	31,30%
Gastos pagados por anticipado	\$ 110.000,00	0,36%	\$ 60.000,00	0,20%
<b>Total activo circulante</b>	<b>\$ 19.900.000,00</b>	<b>64,82%</b>	<b>\$ 18.850.000,00</b>	<b>62,77%</b>
Efectos y cuentas por cobrar a largo plazo		0,00%	\$ 60.000,00	0,20%
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	\$ 7.000.000,00	22,80%	\$ 9.000.000,00	29,97%
Impuesto sobre la renta diferido	\$ 80.000,00	0,26%	\$ 130.000,00	0,43%
Derecho de marca, neto	\$ 1.900.000,00	6,19%	\$ 1.700.000,00	5,66%
Inmuebles disponibles para la venta	\$ 1.700.000,00	5,54%	\$ -	0,00%
<b>Activos Fijos</b>	<b>\$ 10.680.000,00</b>	<b>34,79%</b>	<b>\$ 10.890.000,00</b>	<b>36,26%</b>
<b>Otros activos</b>	<b>\$ 120.000,00</b>	<b>0,39%</b>	<b>\$ 290.000,00</b>	<b>0,97%</b>
<b>Activo total</b>	<b>\$ 30.700.000,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 30.030.000,00</b>	<b>100,00%</b>
<b>Pasivo y Patrimonio</b>				
<b>Pasivo circulante:</b>				
Préstamos bancarios	\$ 5.100.000,00	16,61%	\$ 6.500.000,00	21,65%
Otras obligaciones financieras	\$ 500.000,00	1,63%	\$ 800.000,00	2,66%
Bonos por pagar		0,00%	\$ 2.350.000,00	7,83%
Porción circulante de la deuda de L.P.	\$ 1.500.000,00	4,89%	\$ 1.000.000,00	3,33%
Cuentas por pagar	\$ 4.900.000,00	15,96%	\$ 3.600.000,00	11,99%
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	\$ 1.500.000,00	4,89%	\$ 790.000,00	2,63%
Provisiones	\$ 440.000,00	1,43%	\$ 470.000,00	1,57%
<b>Total pasivo circulante</b>	<b>\$ 13.940.000,00</b>	<b>45,41%</b>	<b>\$ 15.510.000,00</b>	<b>51,65%</b>
Deuda a largo plazo, excluyendo la porción circulante	\$ 500.000,00	1,63%	\$ 2.500.000,00	8,33%
Bonos por pagar	\$ 4.090.000,00	13,32%		0,00%
Impuestos sobre la renta diferido	\$ 250.000,00	0,81%	\$ 500.000,00	1,67%
<b>Pasivo a largo plazo</b>	<b>\$ 4.840.000,00</b>	<b>15,77%</b>	<b>\$ 3.000.000,00</b>	<b>9,99%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>\$ 18.780.000,00</b>	<b>61,17%</b>	<b>\$ 18.510.000,00</b>	<b>61,64%</b>
<b>Patrimonio:</b>				
Acciones comunes emitidas y autorizadas	\$ 9.460.000,00	30,81%	\$ 2.330.000,00	7,76%
Acciones comunes tesorería	\$ -20.000,00	-0,07%	\$ -50.000,00	-0,17%
<b>Acciones comunes en circulación</b>	<b>\$ 9.500.000,00</b>	<b>30,94%</b>	<b>\$ 2.300.000,00</b>	<b>7,66%</b>

Capital adicionado pagado		0,00%	\$ 2.000.000,00	6,66%
Superávit por revaluación de activos	\$ 600.000,00	1,95%	\$ 600.000,00	2,00%
Reserva legal	\$ 600.000,00	1,95%	\$ 400.000,00	1,33%
Utilidades no distribuidas:	\$ 1.200.000,00	3,91%	\$ 6.200.000,00	20,65%
Ajuste por traducción Est.Fin. Entidades extra	\$ 80.000,00	0,26%	\$ 40.000,00	0,13%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>\$ 11.920.000,00</b>	<b>38,83%</b>	<b>\$ 11.520.000,00</b>	<b>38,36%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>\$ 30.700.000,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 30.030.000,00</b>	<b>100,00%</b>

Realizado por: Palacios R., 2023.

### Método de porcentos integrales (total)

Cuando se habla del método integral total no es más que los totales finales de un balance, ejemplo si trabajamos el balance general tomamos un rubro del total de activo corriente ya sea el efectivo y nos dará como resultado que porcentaje corresponde el efectivo al total de activo.

Porcentaje Integral = Valor del Efectivo / Total activo total X 100

Porcentaje Integral = 90.000 / 30.700.000,00 X 100 =0,002%

Esto quiere decir que el efectivo con relación al total de activo corresponde al 0,002% del total de todos los activos, en otras palabras, este método nos permite conocer el porcentaje que ocupa cada partida con relación al total del estado.

### Método de porcentos integrales (parcial)

Este método en tomar un rubro del balance general y observar a qué porcentaje (%) equivale esa partida con relación a ese rubro, este ejemplo se elaborará tomando en cuenta el año 2020 del balance general.

Porcentaje Integral = Valor del Efectivo / Total activo circulante X 100

Porcentaje Integral = 90.000 / 19.900.000,00 X 100 =0,45%

Esto quiere decir que el efectivo con relación al total de activo circulante corresponde al 0,45% de esta manera la empresa y administradores o dueños de la misma pueden tener una idea de cómo está el comportamiento de la compañía y a la vez pueden tomar las decisiones necesaria.

### 2.2.5.2. Estructura financiera

La estructura financiera constituye el capital financiero o fuentes de financiamiento de una empresa y se deriva de la composición del capital o recursos financieros adquiridos o creados por la empresa. Son estos los que aparecen en el balance como pasivos, que incluyen las deudas y obligaciones de la empresa clasificadas según su origen y duración (Córdoba, 2017, p.178).

Una composición razonable para el promedio de las empresas es:

**Tabla 2-2:** Composición Promedio de una empresa

ACTIVO (100%) =
PASIVO (30%) + CAPITAL CONTABLE O PATRIMONIO (70%)

Fuente: (Córdoba, 2017)

Realizado por: Palacios R., 2023.

Así también (Córdoba, 2017, p. 78) manifiesta que los factores más importantes que determinan la estructura financiera son:

- **Tasa de crecimiento de las ventas futuras.** Mide hasta qué punto es probable que el apalancamiento aumente las ganancias por acción de una empresa.
- **Estabilidad de las ventas.** La estabilidad de las ventas y los índices de endeudamiento están directamente relacionados. Si las ventas y las ganancias son más estables, la empresa puede soportar los costos fijos de la deuda con menos riesgo que si las ventas y las ganancias disminuyen significativamente.
- **Características industriales.** La posibilidad de utilizar deudas depende de la rentabilidad y el volumen de ventas. Por lo tanto, la estabilidad de los márgenes de beneficio es tan importante como la estabilidad de las ventas.
- **Estructura de los activos.** La estructura de activos afecta las fuentes de financiación. Las empresas con activos fijos a largo plazo hacen un uso extensivo de las hipotecas a largo plazo. Las empresas que tienen fondos en cuentas por cobrar e inventario dependen más del financiamiento a corto plazo.
- **Actitudes de la dirección.** Las actitudes gerenciales que inciden directamente en la elección de financiamiento están relacionadas con la empresa y la gestión de riesgos.
- **Actitudes del prestamista.** Las actitudes de los prestamistas determinan las estructuras financieras de la empresa.

**Tabla 2-3: Razones aplicables a la estructura financiera**

Grado de endeudamiento	El grado de endeudamiento establece qué tan grande es la inversión financiada por acreedores de la empresa, o sea, el nivel de apalancamiento. (“10.2 ¿Cuándo es conveniente financiarse con pasivos? 10.4 Niveles de ...”) Entre más grande sea este, mayores serán los riesgos y las utilidades por acción, siempre y cuando no sea desmedida,	Grado de endeudamiento = $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} = *100$
Estabilidad financiera	La estabilidad financiera se determina mediante la relación del pasivo total con capital contable.	Estabilidad financiera = $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Capital contable}} = *100$
Valor contable del capital	El valor contable del capital, razón financiera que relaciona el capital contable con los aportes de los accionistas, es decir, el capital social pagado.	Valor contable de capital = $\frac{\text{Capital contable}}{\text{Capital social}} = *100$

Fuente: (Córdoba, 2017)

Realizado por: Palacios R., 2023.

A través del estudio anteriores se deduce que la evaluación de la estructura financiera permite conocer los fondos financieros de la empresa, por lo que es importante el estudio de esta herramienta para tomar decisiones financieras seguras que eviten fallas organizacionales y conlleven a la rentabilidad y sostenibilidad en el tiempo.

### 2.2.6. *Indicadores financieros*

Uno de los factores más críticos que hace que las PYMES fracasen y se mantengan a tiempo es que dejan el análisis financiero fuera del proceso. De hecho, la mayoría de los directores generales y gerentes que toman decisiones en la empresa subestiman la importancia del ámbito económico en la toma de decisiones. compañías El enfoque de un estilo gerencial exitoso es que los gerentes líderes de la organización tengan una mentalidad gerencial basada en los resultados económicos de la empresa (Párraga et.al 2021, p.96).

Para implementar una gestión orientada al crecimiento de tu negocio, debes apoyarte en herramientas de medición como indicadores financieros que te permitan conocer, evaluar y analizar las debilidades y fortalezas de cada área de tu negocio, así como identificar oportunidades y tendencias de inversión para promover el crecimiento empresarial (Córdoba, 2017, p. 80).

### 2.2.6.1. *Importancia de los indicadores financieros*

El uso de números clave, o indicadores económicos, es hoy en día el método de evaluación económica más conocido y utilizado. Su importancia radica en que aportan información valiosa a la empresa. Por ello, ofrecen soluciones para mejorar la rentabilidad, la liquidez y la solvencia, entre otras cosas (Córdoba, 2017, p. 66).

(BOLD, 2022, p.56) menciona en su documento que las ratios son útiles para las empresas porque brindan valiosos beneficios, por ejemplo:

- Permiten analizar el desarrollo de la empresa: metas (y objetivos) a corto plazo. ) y largo plazo en diferentes áreas.
- Son útiles para saber qué tan bien una organización está utilizando sus recursos.
- Mostrar de forma transparente los resultados de la gestión financiera.
- La interpretación de sus resultados permite descubrir oportunidades de inversión.
- Pueden mostrar la solución a las dificultades provocadas por una mala gestión.
- Se pueden utilizar para identificar áreas más efectivas, así como aquellas que necesitan mejoras.

Por ejemplo, si desea abordar la eficiencia operativa de su negocio (consumir menos recursos y aumentar la productividad), puede respaldarse con algún tipo de métrica que mida cómo su organización usa sus activos. Sin embargo, si nota baja liquidez en un período determinado, entonces lo mejor es prestar atención a los indicadores que miden la solidez financiera de su empresa para hacer frente a sus obligaciones (BOLD, 2022, p.56). Estas razones financieras son útiles cuando las ventas se mantienen estables (o disminuyen) mientras que los gastos operativos aumentan. Porque son señales claras que muestran dónde está fallando tu negocio, qué puedes mejorar o qué necesitas cambiar para lograr una buena rentabilidad y consumir menos recursos (Cortéz, 2018, p.55).

### 2.2.6.2. *Tipos de indicadores financieros*

Los diversos indicadores se han clasificado en cuatro grupos tales como:

#### **1. Razones de liquidez**

“Los indicadores de liquidez miden la capacidad que posee una empresa para convertir sus activos en dinero en efectivo.” (“Indicadores de liquidez 1 - Asimismo, ponen en evidencia la

capacidad ...”) Asimismo, ponen en evidencia la capacidad de la organización para cumplir con sus obligaciones a corto plazo (BOLD, 2022, p.75).

“Estos índices calculan el nivel de efectivo con el que cuenta la empresa, así como también su capacidad a la hora de convertir los activos corrientes en activos circulantes” (Párraga et al., 2021).

**Tabla 2-4:** Ejemplo de indicador de liquidez

Liquidez corriente	Este índice relaciona los activos corrientes frente a los pasivos de la misma naturaleza. Cuanto más alto sea el coeficiente, la empresa tendrá mayores posibilidades de efectuar sus pagos de corto plazo. (“RATIOLIQCO – TribuExcel”) “La liquidez corriente muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, estando influenciada por la composición del activo circulante y las deudas a corto plazo, por lo que su análisis periódico permite prevenir situaciones de iliquidez y posteriores problemas de insolvencia en las empresas.” (“Indicadores de Liquidez - El Contador SV”)	Liquidez corriente $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$ Generalmente se maneja el criterio de que una relación adecuada entre los activos y pasivos corrientes es de 1 a 1, considerándose, especialmente desde el punto de vista del acreedor, que el índice es mejor cuando alcanza valores más altos. No obstante, esta última percepción debe tomar en cuenta que un índice demasiado elevado puede ocultar un manejo inadecuado de activos corrientes, pudiendo tener las empresas excesos de liquidez poco productivos. (“Cómo se hace un análisis financiero, ejemplo paso a paso - gestiopolis”)
Prueba ácida	“Se conoce también con el nombre de prueba del ácido o liquidez seca.” (“acid test ratio   English to Spanish   Accounting - ProZ.com”) Es un indicador más riguroso, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias; es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el de sus cuentas por cobrar, inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación, diferente de los inventarios. (“GF Indicadores Financieros Flashcards   Quizlet”)	Prueba ácida $\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$ “No se puede precisar cuál es el valor ideal para este indicador, pero, en principio, el más adecuado podría acercarse a 1, aunque es admisible por debajo de este nivel, dependiendo del tipo de empresa y de la época del año en la cual se ha hecho el corte del balance.” (“RAZÓN INDICADORES FÓRMULA”)

Fuente: (Supercias, 2022)

Realizado por: Palacios R., 2023.

En base a lo anterior podríamos mencionar que los indicadores de liquidez calculan la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, es decir, se utilizan para determinar qué tan fácil o difícil puede ser para una empresa pagar pasivos a corto plazo si convierte sus activos circulantes en efectivo en un plazo máximo de un año.

Ejemplos: La compañía campanas felices aplica las razones de liquidez obteniendo como resultado lo siguiente:

**Tabla 2-5:** Medición de liquidez

Campanas felices S.A.						
OBJETIVO	RAZÓN	FÓRMULA	AÑO 2020		AÑO 2019	
LIQUIDEZ	1.Circulante	<i>Activo Circulante</i>	19.900.000	1,43	18.850.000	1,22
		<i>Pasivo Circulante</i>	13.940.000		15.510.000	
	2.Prueba del Acido	<i>Activo Circulante-Inventario</i>	11.200.000	0,80	9.450.000	0,61

Realizado por: Palacios R., 2023.

### Análisis:

**Circulante:** El valor de 1,43 en el año 2020 y 1,22 en el año 2019 indica el número de unidades monetarias de recursos de corto plazo tiene la empresa por cada unidad monetaria de deudas que deben ser cubiertas en el corto plazo. Es decir, si la razón corriente tiene un valor mayor que 1, esto implica que la empresa cuenta con una mayor cantidad de recursos de corto plazo de los que debe, por lo que está en capacidad de garantizar su cobertura; si el valor de la razón corriente es menor que 1, entonces la empresa no cuenta con los recursos de corto plazo suficientes para cubrir sus obligaciones inmediatas. (“Análisis financiero de una empresa: Indicadores de Liquidez - Profima”)

**Prueba ácida:** El valor de 0,80 y 0,61 respectivamente muestra el grado de disponibilidad de recursos de alta liquidez de la empresa, eliminando el efecto de los inventarios, que son el activo de corto plazo de menor liquidez. Tiene el mismo análisis interpretativo que la Razón Corriente o circulante, considerando que se eliminan los riesgos de iliquidez asociados al inventario: productos dañados u obsoletos, exceso de materias primas que son utilizadas en un menor ritmo y que, al convertirse en un producto o servicio, tendrán un mayor tiempo de almacenamiento antes de venta, etc.

### Razones de Solvencia

Los indicadores de endeudamiento o solvencia pretenden medir en qué medida y cómo participan los acreedores en la financiación de empresas. También debe determinarse el riesgo de dichos acreedores y empresarios y la conveniencia o falta de endeudamiento. Desde el punto de vista de los administradores de la empresa, la gestión de la deuda es un arte y su optimización depende, entre otras cosas, de la posición financiera de la empresa, los márgenes de beneficio propios y la tasa de interés. En el mercado prevalecen las tasas de interés, recordando siempre que trabajar con dinero prestado es bueno, siempre y cuando se logre una ganancia neta superior a los intereses pagados por ese dinero. Los acreedores, por su parte, dan nueva financiación. Prefiriendo

generalmente que la empresa tenga "baja" deuda, buena situación de liquidez y alto rendimiento, factores reductores del riesgo crediticio (Supercias, 2022, p.78).

**Tabla 2-6:** Razones de solvencia

<p>Endeudamiento del activo</p>	<p>Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. “Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.” (“Indicadores de Solvencia - El Contador SV”)</p>	<p>Endeudamiento del Activo = <math>\frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total}</math></p>
<p>Endeudamiento patrimonial</p>	<p>Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa. No debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa. (“Indicadores de Solvencia - El Contador SV”)</p>	<p>Endeudamiento patrimonial = <math>\frac{Pasivo\ Total}{Patrimonio}</math></p> <p>“Esta razón de dependencia entre propietarios y acreedores, sirve también para indicar la capacidad de créditos y saber si los propietarios o los acreedores son los que financian mayormente a la empresa, mostrando el origen de los fondos que ésta utiliza, ya sean propios o ajenos e indicando si el capital o el patrimonio son o no suficientes.” (“Indicadores de Solvencia - El Contador SV”)</p>
<p>Endeudamiento del activo fijo</p>	<p>El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. “Si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos de terceros.” (“Indicadores de Solvencia - El Contador SV”)</p>	<p>Endeudamiento del Activo Fijo = <math>\frac{Patrimonio}{Activo\ Fijo\ Neto\ Tangible}</math></p> <p>Para elaborar este índice se utiliza el valor del activo fijo neto tangible (no se toma en cuenta el intangible), debido a que esta cuenta indica la inversión en maquinaria y equipos que usan las empresas para producir.</p>
<p>Apalancamiento</p>	<p>“Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio.” (“Indicadores de Solvencia - El Contador SV”) “Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros.” (“RAZÓN INDICADORES FÓRMULA”)</p>	<p>Apalancamiento = <math>\frac{Activo\ Total}{Patrimonio}</math></p> <p>“Dicho apoyo es procedente si la rentabilidad del capital invertido es superior al costo de los capitales prestados; en ese caso, la rentabilidad del capital propio queda mejorada por este mecanismo llamado "efecto de palanca".” (“RAZÓN INDICADORES FÓRMULA”) “En términos generales, en una empresa con un fuerte apalancamiento, una pequeña reducción del valor del activo podría absorber casi totalmente el patrimonio; por el contrario, un pequeño aumento podría significar una gran revalorización de ese</p>

		patrimonio” (“Análisis Financiero: APALANCAMIENTO - Blogger”)
Apalancamiento Financiero	El apalancamiento financiero indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como éste contribuye a la rentabilidad del negocio, dada la particular estructura financiera de la empresa. Su análisis es fundamental para comprender los efectos de los gastos financieros en las utilidades. De hecho, a medida que las tasas de interés de la deuda son más elevadas, es más difícil que las empresas puedan apalancarse financieramente. (“RAZÓN INDICADORES FÓRMULA”) “Si bien existen diferentes formas de calcular el apalancamiento financiero, la fórmula que se presenta a continuación tiene la ventaja de permitir comprender fácilmente los factores que lo conforman:” (“Indicadores de Solvencia - El Contador SV”)	<p>Apalancamiento financiero</p> $\frac{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidad antes de impuestos e intereses}}{\text{Activo total}}}$ <p>En la relación, el numerador representa la rentabilidad sobre los recursos propios y el denominador la rentabilidad sobre el activo. De esta forma, el apalancamiento financiero depende y refleja a la vez, la relación entre los beneficios alcanzados antes de intereses e impuestos, el costo de la deuda y el volumen de ésta. (“RAZÓN INDICADORES FÓRMULA”) Generalmente, cuando el índice es mayor que 1 indica que los fondos ajenos remunerables contribuyen a que la rentabilidad de los fondos propios sea superior a lo que sería si la empresa no se endeudaría. Cuando el índice es inferior a 1 indica lo contrario, mientras que cuando es igual a 1 la utilización de fondos ajenos es indiferente desde el punto de vista económico.</p>

Fuente: (Supercias, 2022)

Realizado por: Palacios R., 2023.

Ejemplos: La compañía campanas felices aplica las razones de rotación de inventario obteniendo como resultado lo siguiente:

**Tabla 2-7:** Ejemplo Endeudamiento del activo

	2. Endeudamiento del activo	<i>Pasivo total</i>	\$ 18.780.000,00	0,611
		<i>Activo total</i>	\$ 30.700.000,00	

Realizado por: Palacios R., 2023.

### Análisis:

**Rotación de inventarios:** El valor de 0,611 se considera un valor bajo lo que representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

## 2. Razones de Gestión

Estos indicadores tienen como objetivo medir la eficiencia en el uso de los recursos por parte de las empresas. Así, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; recuperación de créditos y pago de obligaciones; la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos según la tasa de rendimiento de los valores utilizados en ellos y la relación de los diversos gastos de la empresa

en relación con los ingresos por ventas. El propósito de los diversos indicadores es dar un significado dinámico al análisis de aplicación de recursos comparando las cuentas de saldo (estáticas) y las cuentas de salida (dinámicas). Lo anterior proviene del principio básico del sector financiero, según el cual todo el patrimonio de una empresa debe contribuir en lo posible a la consecución de sus objetivos financieros, de manera que los activos no se consideren improductivos o innecesarios. Lo mismo se aplica a los costos cuyos valores, que son demasiado altos en relación con los ingresos, indican una mala gestión en el área económica.

**Tabla 2-8: Razones de gestión**

<p><b>Rotación de la cartera</b></p>	<p>Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.” (“Análisis Financiero: RAZONES DE GESTIÓN - Blogger”)</p>	<p>Rotación de cartera <math>\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ cobrar}</math></p> <p>“Se debe tener cuidado en no involucrar en el cálculo de este indicador cuentas diferentes a la cartera propiamente dicha.” (“Tabla de Indicadores Financieros - StuDocu”)</p> <p>Sucedo que, en la gran mayoría de balances, figuran otras cuentas por cobrar que no se originan en las ventas, tales como cuentas por cobrar a socios, cuentas por cobrar a empleados, deudores varios, etc. Como tales derechos allí representados no tuvieron su origen en una transacción de venta de los productos o servicios propios de la actividad de la compañía, no pueden incluirse en el cálculo de las rotaciones porque esto implicaría comparar dos aspectos que no tienen ninguna relación en la gestión de la empresa. En este caso, para elaborar el índice se toma en cuenta las cuentas por cobrar a corto plazo.</p>
<p><b>Rotación del activo fijo</b></p>	<p>Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas; por ello, las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y en el equipo. De lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro; los intereses de préstamos contraídos y los gastos de mantenimiento (“6.4 Rotación de Activos - ANÁLISIS FINANCIERO”)</p>	<p>Rotación del activo fijo <math>\frac{Ventas}{Activo\ fijo\ neto\ tangible}</math></p>
<p><b>Rotación de ventas</b></p>	<p>La eficiencia en la utilización del activo total se mide a través de esta relación que indica también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos</p>	<p>Rotación de ventas <math>\frac{Ventas}{Activo\ total}</math></p> <p>Este indicador se lo conoce como "coeficiente de eficiencia directiva", puesto que mide la efectividad de la administración. Mientras mayor sea el volumen de ventas que se pueda realizar con determinada inversión, más eficiente será la dirección del negocio. “Para un análisis más completo se lo asocia con los índices de utilidades de operación a ventas, utilidades a activo y el período medio de cobranza.” (“Análisis Financiero: ROTACION DE VENTAS - Blogger”)</p>

<p><b>Período medio de cobranza</b></p>	<p>“Permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa.” (“Como analizar los indicadores de gestión financiera en las empresas”)</p> <p>En la práctica, su comportamiento puede afectar la liquidez de la empresa ante la posibilidad de un período bastante largo entre el momento que la empresa factura sus ventas y el momento en que recibe el pago de las mismas.</p>	<p>Periodo medio de cobranza <math>\frac{\text{Cuentas y Documentos por cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}</math></p> <p>Debido a que el índice pretende medir la habilidad de la empresa para recuperar el dinero de sus ventas, para elaborarlo se utilizan las cuentas por cobrar de corto plazo, pues incluir valores correspondientes a cuentas por cobrar a largo plazo podría distorsionar el análisis en el corto plazo</p>
<p><b>Período medio de pago</b></p>	<p>Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios. “El coeficiente adquiere mayor significado cuando se lo compara con los índices de liquidez y el período medio de cobranza.” (“Tabla de Indicadores Financieros - StuDocu”)</p>	<p>Periodo medio de pago <math>\frac{\text{Cuentas y Documentos por pagar} \times 365}{\text{Inventarios}}</math></p> <p>“Con relativa frecuencia, períodos largos de pago a los proveedores son consecuencia de una rotación lenta de los inventarios; de un exceso del período medio de cobranza, o, incluso, de una falta de potencia financiera.” (“Análisis Financiero: PERIODO MEDIO DE PAGO - Blogger”). Para su cálculo se utilizan las cuentas y documentos por pagar a proveedores en el corto plazo, que son las que permiten evaluar la eficiencia en el pago de las adquisiciones de insumos.</p>
<p><b>Impacto de los Gastos de Administración y Ventas</b></p>	<p>Si bien una empresa puede presentar un margen bruto relativamente aceptable, este puede verse disminuido por la presencia de fuertes gastos operacionales (administrativos y de ventas) que determinarán un bajo margen operacional y la disminución de las utilidades netas de la empresa.</p>	<p>Impacto de los gastos administrativos y de ventas <math>\frac{\text{Gastos admin. y ventas}}{\text{ventas}}</math></p> <p>La necesidad de prever esta situación hace que el cálculo de este índice crezca en importancia, adicionalmente porque podría disminuir las posibilidades de fortalecer su patrimonio y la distribución de utilidades, con lo cual las expectativas de crecimiento serían escasas. “El deterioro de la opción de capitalización vía utilidades podría impulsar a la vez a un peligroso endeudamiento que, a mediano plazo, restrinja los potenciales beneficios que generaría la empresa.” (“ANÁLISIS FINANCIERO: RAZON DE GESTION - Blogger”).</p>
<p><b>Impacto de la Carga Financiera</b></p>	<p>Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período, es decir, permite establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa</p>	<p>Impacto de la carga financiera <math>\frac{\text{Gastos financieros}}{\text{ventas}}</math></p> <p>Generalmente se afirma que en ningún caso es aconsejable que el impacto de la carga financiera supere el 10% de las ventas, pues, aún en las mejores circunstancias, son pocas las empresas que reportan un margen operacional superior al 10% para que puedan pagar dichos gastos financieros. Más aún, el nivel que en este indicador se puede aceptar en cada empresa debe estar relacionado con el margen operacional reportado en cada caso.</p>

Fuente: (Supercias, 2022)

Realizado por: Palacios R., 2023.

### 3. Razones de rentabilidad

Para el autor Valle (2020, p.45) los indicadores de rentabilidad financiera son importantes para evaluar con precisión y claridad los resultados de su empresa. Empezar un negocio o proyecto personal o empresarial sin conocer estas fórmulas bursátiles puede derivar en malas decisiones para asegurar la sostenibilidad del negocio.

Según Nacional Financiera, las razones financieras o razones simples son un método de análisis financiero que tiene como objetivo “determinar las relaciones entre las distintas partidas de los estados financieros de manera que, si se interpretan correctamente, se pueda obtener información sobre los resultados financieros de la empresa” y su situación financiera en un futuro próximo" (BOLD, 2022, p.97).

**Tabla 2-9:**Razones de rentabilidad

<p><b>Rentabilidad neta del activo (Dupont)</b></p>	<p>Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio. (“Índices de Rentabilidad”)</p>	<p>Rentabilidad neta de activo</p> $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$ <p>En algunos casos este indicador puede ser negativo debido a que, para obtener las utilidades netas, las utilidades del ejercicio se ven afectadas por la conciliación tributaria, en la cual, si existe un monto muy alto de gastos no deducibles, el impuesto a la renta tendrá un valor elevado, el mismo que, al sumarse con la participación de trabajadores puede ser incluso superior a la utilidad del ejercicio.</p>
<p><b>Margen bruto</b></p>	<p>“Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.” (“Indicadores de Rentabilidad - El Contador SV”)</p>	<p>Margen bruto <math>\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{ventas}}</math></p>
<p><b>Margen operacional</b></p>	<p>La utilidad operacional está influenciada no sólo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas. Los gastos financieros, no deben considerarse como gastos operacionales, puesto que teóricamente no son absolutamente necesarios para que la empresa pueda operar. (“Margen Operacional - 986 Palabras   Monografías Plus”)</p> <p>Una compañía podría desarrollar su actividad social sin incurrir en gastos financieros, por ejemplo, cuando no incluye deuda en su financiamiento, o cuando la deuda incluida no implica costo financiero por provenir de socios, proveedores o gastos acumulados.</p>	<p>Margen operacional <math>\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{ventas}}</math></p> <p>El margen operacional tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa, puesto que indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.</p>

<p><b>Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)</b></p>	<p>“Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta.” (“Indicadores de Rentabilidad - El Contador SV”) “Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes.” (“7.2 Rentabilidad Sobre Ventas   ANÁLISIS FINANCIERO”) La inconveniencia de estos últimos se deriva del hecho que este tipo de ingresos tienden a ser inestables o esporádicos y no reflejan la rentabilidad propia del negocio. Puede suceder que una compañía reporte una utilidad neta aceptable después de haber presentado pérdida operacional. Entonces, si solamente se analizara el margen neto, las conclusiones serían incompletas y erróneas. (“Margen Operacional - 986 Palabras   Monografías Plus”)</p>	<p>Margen neto <math>\frac{Utilidad\ neta}{ventas}</math></p> <p>Debido a que este índice utiliza el valor de la utilidad neta, pueden registrarse valores negativos por la misma razón que se explicó en el caso de la rentabilidad neta del activo.</p>
<p><b>Rentabilidad Operacional del Patrimonio</b></p>	<p>“La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que le ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores.” (“Indicadores de Rentabilidad - El Contador SV”)</p> <p>Por tanto, para su análisis es importante tomar en cuenta la diferencia que existe entre este indicador y el de rentabilidad financiera, para conocer cuál es el impacto de los gastos financieros e impuestos en la rentabilidad de los accionistas. (“Indicadores de Rentabilidad: Qué son y 5 Principales Ratios Financieros”)</p>	<p>Rentabilidad operacional del patrimonio</p> <p><math>\frac{Utilidad\ operacional}{Patrimonio}</math></p>
<p><b>Rentabilidad Financiera</b></p>	<p>Cuando un accionista o socio decide mantener la inversión en la empresa, es porque la misma le responde con un rendimiento mayor a las tasas de mercado o indirectamente recibe otro tipo de beneficios que compensan su frágil o menor rentabilidad patrimonial. De esta forma, la rentabilidad financiera se constituye en un indicador sumamente importante, pues mide el beneficio neto (deducidos los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores) generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa. (“Indicadores de Rentabilidad - El Contador SV”) Refleja, además, las expectativas de los accionistas o socios, que suelen estar representadas por el denominado costo de oportunidad, que indica la</p>	<p>Rentabilidad financiera</p> <p><math>\frac{Ventas}{Activo} \times \frac{UAI}{Ventas} \times \frac{Activo}{Patrimonio} \times \frac{UAI}{UAI} \times \frac{Utilidad\ neta}{UAI}</math></p> <p>“Bajo esta concepción, es importante para el empresario determinar qué factor o factores han generado o afectado a la rentabilidad, en este caso, a partir de la rotación, el margen, el apalancamiento financiero y el efecto fiscal que mide la repercusión que tiene el impuesto sobre la utilidad neta.” (“Análisis Financiero: INDICADORES DE RENTABILIDAD - Blogger”) “Con el análisis de estas relaciones los administradores podrán formular políticas que fortalezcan, modifiquen o sustituyan a las tomadas por la empresa” (“Cómo se hace un análisis financiero, ejemplo paso a paso - gestiopolis”)</p>

	rentabilidad que dejan de percibir en lugar de optar por otras alternativas de inversiones de riesgo.	
--	---	--

Fuente: (Supercias, 2022)

Realizado por: Palacios R., 2023.

Ejemplos: La compañía campanas felices aplica las razones de rentabilidad de utilidad bruta obteniendo como resultado lo siguiente:

**Tabla 2-10:** Ejemplo de Rentabilidad

<i>RENTABILIDAD</i>	1. Margen Bruta %	Utilidad	<u>Utilidad Bruta</u>	<u>10.000.00</u>	25,64 %	<u>8.500.000</u>	27,42 %
			<u>Ventas Netas Totales</u>	0		31.000.00	
	2. Margen de Ventas de Explotación %	Utilidad	<u>Utilidad en Operación</u>	<u>3.720.000</u>	9,54%	<u>2.800.000</u>	9,03%
			<u>Ventas Netas Totales</u>	0		31.000.00	

Realizado por: Palacios R., 2023.

### Análisis:

**Margen bruto:** Indica el valor de 25,64% y 27,42% respectivamente la rentabilidad de las ventas en comparación con el costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos.

**Margen neto de ventas:** El valor de 9,54% y el calor de 9,03% indica la utilidad de la empresa por cada unidad de venta.

Como se mencionó anteriormente, las razones facilitan y ayudan al usuario a comparar diferentes períodos financieros de una empresa en particular. En el caso de las ratios de utilidad, nos permiten comprender el margen de utilidad obtenido por la empresa evaluando varios parámetros, como las ventas en relación con los activos de la empresa (o el capital invertido por los socios).

### 2.2.7. Rentabilidad y liquidez

La gestión financiera se relaciona positiva o negativamente con el nivel de solvencia, la capacidad operativa de la empresa de la siguiente manera (Haro y Rosario, 2017, p.20):

- La rentabilidad se define como la utilidad después de gastos, que se logra aumentando los ingresos, reduciendo el volumen de ventas o reduciendo los costos de proporcionar

productos o servicios. La ganancia se refiere al porcentaje de retorno o devolución de los fondos involucrados en el negocio.

- La liquidez se refiere a la capacidad de la empresa para pagar obligaciones a corto plazo para las cuales los activos circulantes deben intercambiarse fácil y rápidamente por efectivo. A mayor cantidad de capital de trabajo en la empresa, menor es el riesgo de insolvencia, pero la rentabilidad disminuye; y cuanto mayor sea el riesgo, mayor será el rendimiento.

Existe una relación entre la liquidez, el capital de trabajo y el riesgo, de manera que, si aumenta el primero o el segundo, el tercero disminuirá en la proporción que corresponda. Un negocio puede ser rentable y fracasar por falta de liquidez y viceversa. Estos dos objetivos financieros complementarios deben administrarse de la mejor manera posible para que la organización tenga éxito. Cabe señalar que los problemas de liquidez están relacionados con el corto plazo y los problemas de rentabilidad están relacionados con el largo plazo (Díaz, 2017, p.55).

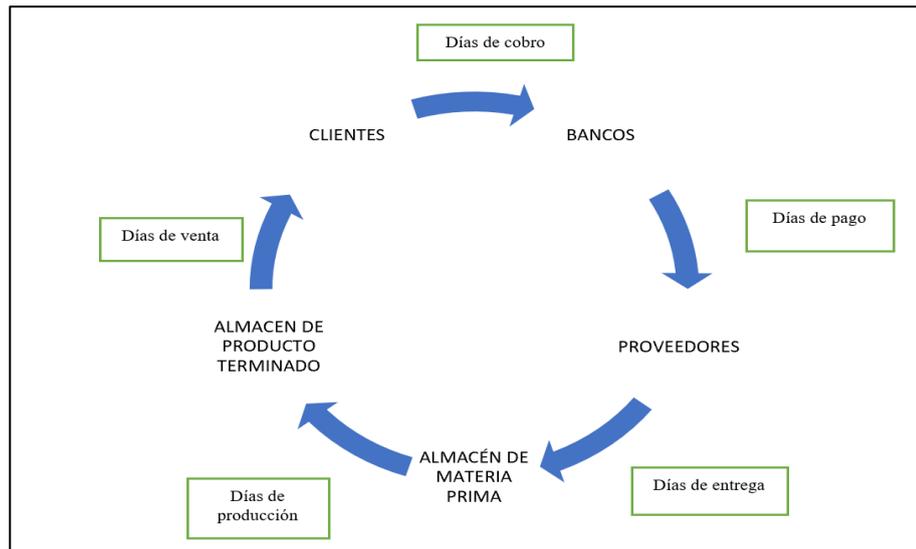
Por lo antes mencionado se establece que sin liquidez no puede ser productiva la empresa, puesto que esta última permite manejar el rendimiento de los recursos que se han invertido y sin liquidez no hay recursos para invertir, por ende no puede generar rentabilidad y se presenta el riesgo de ir a la quiebra y salir del mercado.

### **2.2.8. *Gestión del capital de trabajo***

El capital de trabajo es un factor clave en el desarrollo de las empresas, porque mide principalmente el nivel de solvencia y define un margen de seguridad aceptable para las expectativas de los gerentes de lograr un equilibrio adecuado entre los costos de utilidad y el riesgo que maximiza el valor de la organización (Córdoba, 2016, p. 55).

Se refiere a la gestión de cuentas para el uso diario de la empresa e incluye activos circulantes y pasivos circulantes, es muy importante para la empresa en lo que se refiere a las operaciones diarias. De hecho, en la mayoría de las organizaciones, más del 60 por ciento de sus activos son de corto plazo, porcentaje que también se aplica a sus pasivos (Murillo y Reyes, 2018, p.56).

Para Acosta et al., (2018, p.85) el capital de trabajo es la capacidad líquida que la organización necesita para cubrir los costos operativos que aseguran su actividad y representan el flujo financiero de corto plazo, participando en el estudio de la estructura financiera de acuerdo al siguiente ciclo:



**Ilustración 2-3:** Ciclo del capital de trabajo

**Fuente:** (Acosta et al., 2018)

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

Se argumenta que el manejo del capital de trabajo en las empresas se centrarán en como se gestiona las cuentas de activo y pasivo orientando a que las cuentas de activo puedan cubrir las obligaciones que hay en el pasivo en el tiempo justo para evitar falta de liquidez y quiebra.

#### 2.2.8.1. Enfoque del capital de trabajo

El capital de trabajo se considera un recurso de corto plazo que la empresa necesita para llevar a cabo todas sus operaciones normales, es muy importante conocerlo profundamente, para considerar los movimientos necesarios que ayuden a lograr este objetivo (Córdoba, 2016, p. 69).

La adecuada gestión del capital de trabajo requiere una gestión racional del activo corriente y del pasivo a corto plazo de la empresa, manteniéndolos en un nivel aceptable y evitando situaciones de riesgo. Se conoce como activo corriente los recursos de los que se espera beneficios a corto plazo representados por efectivo, derechos, bienes o servicios, bienes o servicios a través de transacciones; mientras que los pasivos de corto plazo son aquellas deudas y obligaciones a cargo de dicha entidad, que tiene una exigibilidad y cuya fecha de vencimiento es menor a un año.

#### 2.2.8.2. Factores que intervienen en el capital de trabajo

La gestión del capital es el manejo de los activos y pasivos corrientes dentro de ciertos lineamientos. Matemáticamente, el capital circulante neto es la diferencia entre el activo

circulante y el pasivo circulante. (“2 es la diferencia entre activo circulante y pasivo - Course Hero”)

### Activo circulante o corriente

De acuerdo con las NIIF (NIC 1), un activo se clasifica como circulante si cumple con uno de los siguientes criterios (Córdoba, 2016, p. 98):

- Se espera realizar o se pretende ejecutar venta o consumo durante el ciclo normal de operación de la entidad
- Conservado principalmente con fines comerciales.
- Se espera realizar dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance.

Cuando se trate de efectivo u otro instrumento equivalente al efectivo (definido en la NIC 7 Estado de Flujos de Efectivo) cuyo uso no esté restringido, para ser intercambiado o utilizado para liquidar un pasivo durante al menos doce meses después de la fecha del balance (Córdoba, 2016, p. 65)



### Ilustración 2-4: Rublos del activo corriente

Fuente: (Acosta et al., 2018)

Realizado por: Palacios R., 2023.

### Pasivo circulante o corriente

De acuerdo con las NIIF (NIC 1), un pasivo se clasifica como corriente si cumple una de las siguientes condiciones (Córdoba, 2016, p. 78):

- Se espera liquidarlo dentro del ciclo normal de operación de la entidad (económica).
- Se considera principalmente para el negocio
- Debe liquidarse o cancelarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance general.



### **Ilustración 2-5:** Rublos del pasivo corriente

**Fuente:** (Acosta et al., 2018)

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

Esto significa determinar cuántos recursos necesitará el negocio para operar después de que se paguen todos los pasivos corrientes. El panorama más amplio de la liquidez lo proporciona el presupuesto de efectivo, que predice los flujos de efectivo centrándose en la capacidad de la empresa para cubrir las salidas de efectivo (Angulo, 2016, p.6).

El capital de trabajo incluye los activos circulantes, con excepción de las deudas que no generan intereses ni costos adicionales. Incluye solo los activos circulantes relacionados con la producción de recursos, menos las cuentas por pagar, y no incluye elementos de efectivo ni inversiones a corto plazo (Angulo, 2016, p.5).

Matemáticamente, el capital de trabajo es la diferencia entre la cantidad de activos circulantes y la cartera con pasivos, lo que no implica costos adicionales. Capital de trabajo negativo indica que la empresa carece de capital de trabajo para cubrir las deudas actuales; Si esto continúa, puede conducir a la liquidación de la empresa y la liquidación de activos para pagar a los acreedores (Fajardo y Soto, 2017, p.23).

Considero que el manejo adecuado de un plan de capital de trabajo permite buscar oportunidades para aumentar los activos a corto plazo y/o reducir sus pasivos, esto permitirá poner a la empresa en una posición financiera más rentable y solvente y de esta manera pueda tener un gran auge en el mercado.

#### **2.2.9. Gestión del efectivo**

Para Córdoba (2016, p. 211) El efectivo es un recurso de gran importancia para la empresa, ya que le permite invertir, comprar activos, mercancías, materia prima; pago de nómina, pago de pasivos, entre otros. De allí que se deba conservar una disponibilidad de efectivo suficiente para cubrir las necesidades cotidianas y disponer de la capacidad suficiente para atender eventuales necesidades adicionales de efectivo.

El efectivo incluye tanto caja como los depósitos bancarios a la vista y sus equivalentes, son inversiones a corto plazo de gran liquidez que son fácilmente convertibles en montos fijos de efectivo y que conllevan un riesgo significativo de cambios en el valor (Fajardo y Soto, 2017, p. 89). El efectivo o dinero se considera una forma común de intercambio generalmente aceptada en la sociedad. Para ser clasificado como dinero, un activo debe cumplir con los siguientes tres criterios (Córdoba, 2016, p. 87):

Intercambiable	Unidad contable	Conservador de valor
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Una mercancía tiene esta característica si se necesita solo para su propósito previsto, de modo que pueda intercambiarse por otras cosas.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Si el valor de un activo se usa a menudo para medir y comparar el valor de otros activos, o si su valor se usa para determinar pasivos.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cuando un artículo se adquiere con la intención de retener valor comercial para un intercambio futuro.</li> </ul>

### **Ilustración 2-6:** Características del dinero

**Fuente:** (Acosta et al., 2018)

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

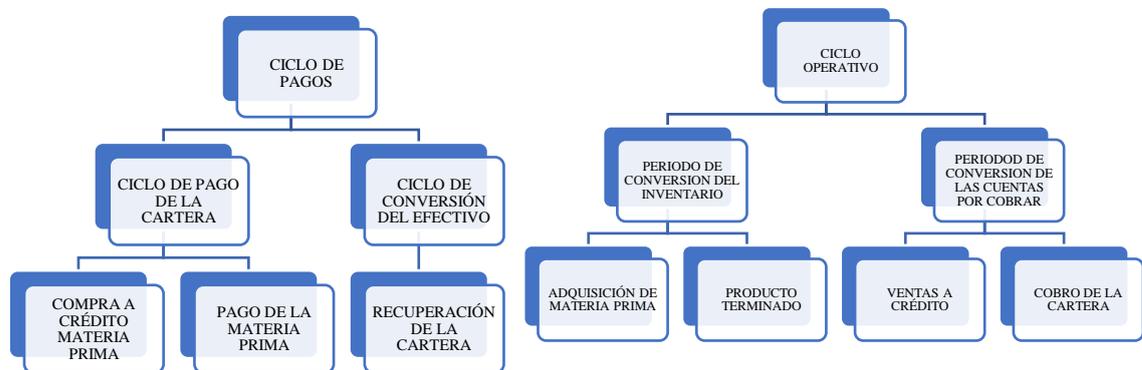
Se deduce en base a lo anterior que es importante tener un conocimiento de las entradas y salidas de efectivo, esto le permitirá conocer en cualquier momento con exactitud la cantidad de dinero que dispone o dispondrá a corto plazo, lo que le admitirá tomar decisiones de inversión o recuperación de cartera.

### Estrategias básicas para la gestión del efectivo

Para (Córdoba, 2016, p. 85) las estrategias básicas que deben seguir las empresas en la gestión de la tesorería son:

- Cubrir las facturas lo más tarde posible, independientemente de la solvencia de la empresa, pero aprovechando los posibles descuentos por pronto pago favorables.
- Utilice el inventario lo antes posible para evitar existencias que podría provocar el cierre de la línea de producción o la pérdida de ventas.
- Cobrar las cuentas impagadas lo más rápido posible sin perder ventas futuras debido a procedimientos de cobro demasiado rápidos. Para lograr este objetivo, se pueden utilizar descuentos por pronto pago si se justifica financieramente.
- En el manejo del dinero debe haber coordinación de ingresos y gastos, necesidades de efectivo anticipadas y excedentes generados durante el año.

### 2.2.9.1. Ciclo de conversión del efectivo



#### Ilustración 2-7: Ciclo de conversión del efectivo

Fuente: (Fajardo & Soto, 2017)

Realizado por: Palacios R., 2023.

El flujo de caja de la empresa avanza desde la adquisición de materiales (mano de obra, otros costos y costos de producción) hasta la comercialización y cobro de ventas para reanudar operaciones. Ahora bien, el ciclo de cambio de efectivo es el período que se inicia desde el pago de la compra de materias primas hasta la recepción de los destinatarios de la venta del producto final (Fajardo y Soto, 2017, p.75).

En el ciclo de conversión del efectivo están inmersos los siguientes indicadores acompañado de un ejemplo para explicar mejor:

Ventas Totales: \$.1'000,000 ventas diarias 2739,72

Costo de Ventas: \$. 700,000

Cuentas por Cobrar Comerciales: \$. 50,000

Cuentas por Pagar Comerciales: \$ 80,000

Inventarios: \$. 100,000

Período: 12 meses

Ventas al crédito: 50% (\$. 500,000)

Compras al crédito: 30% (\$. 210,000)

### 2.2.9.2. El periodo de conversión del inventario (PCI)

Consiste en el plazo promedio de tiempo que se requiere para convertir los materiales en productos terminados y posteriormente para vender estos bienes.

$$\text{Periodo de conversión del inventario} = \frac{\text{Inventario}}{\text{Ventas diarias}}$$

$$\text{Periodo de conversión del inventario} = \frac{100000}{2739,72} = 36$$

**Análisis:** Representa que en un periodo promedio de 36 días la empresa convierte su inventario en ventas. Cuanto más pequeño sea este número, mejor será.

Se puede ver que el periodo de conversión de inventario se calcula dividiendo el costo de los bienes vendidos entre el inventario promedio, si lo queremos convertir en días dividimos los días del periodo entre las veces que ha rotado el inventario.

#### 2.2.9.3. *Tiempo Promedio de Cobro (PCC)*

Consiste en el tiempo promedio requerido para convertir las deudas de la empresa en efectivo, es decir recoger el dinero generado a partir de ventas. El período de cobro de cuentas por cobrar es también conocido como días de ventas pendiente de cobro y se calcula dividiendo las cuentas por cobrar entre las ventas a crédito por día.

$$\text{Periodo de cobranza de las cuentas por cobrar} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias}}$$

Ejemplo

$$\text{Periodo de cobranza de las cuentas por cobrar} = \frac{50000}{2739,72} = 18 \text{ días}$$

**Análisis:** Representa que la empresa tarda 18 días en convertir su inventario en ventas. De nuevo, cuanto más bajo sea este número, mejor será.

#### 2.2.9.4. *El Periodo de diferimiento de las cuentas por pagar (PCP)*

Consiste en el plazo promedio de tiempo que transcurre desde la compra de los materiales y mano de obra, y el pago de efectivo por los mismos.

$$\text{Periodo de diferimiento de las cuentas por pagar} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras a credito} / 360 \text{días}}$$

$$\text{Periodo de diferimiento de las cuentas por pagar} = \frac{80000}{210000 / 360 \text{días}} = 137$$

**Análisis:** La empresa tarda 137 días en saldar sus cuentas con sus proveedores. Cuanto mayor sea este número, mayor es el tiempo durante el que puede conservar el efectivo; de modo que un PCP largo es mejor. Cuanto mayor sea este número, mayor es el tiempo durante el que puede conservar el efectivo; de modo que un PCP largo es mejor.

#### 2.2.9.5. *Flujo de caja*

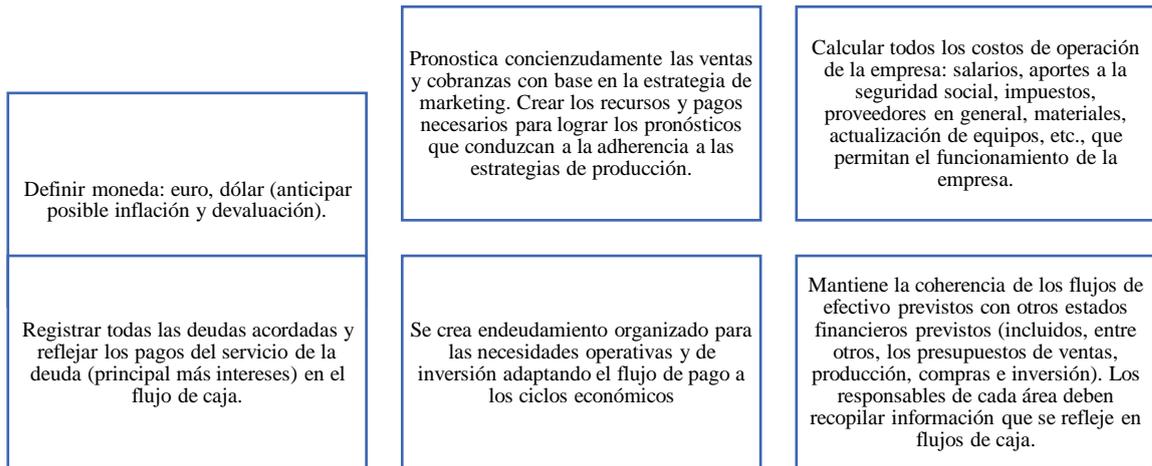
El flujo de efectivo es un estado financiero que tiene como objetivo separar los ingresos en efectivo de los gastos para un período específico. En este sentido, existen ciertos términos que son útiles para interpretar sus resultados. Para empezar, cuando hablamos de flujo neto, nos referimos a la diferencia entre los gastos y los ingresos durante el período de estudio (HostelVending, 2021, p. 5).

El flujo de caja es el movimiento del efectivo en las operaciones del negocio, teniendo en cuenta que (Córdoba, 2017, p. 90):

- Es un importante reporte y/o herramienta de gestión empresarial (decisión y acción).
- Tiene un acumulado real y una proyección.
- Mide capacidad de pago de una empresa.
- Alerta necesidades de financiamiento.
- Establece estándares para control posterior.
- Registra los ingresos y egresos de efectivo, relegando movimientos de operaciones, inversiones y financiamiento.

#### **Necesidades del flujo de caja**

“El flujo de caja es ampliamente utilizado por los inversionistas porque es uno de los indicadores que ayudan a los gerentes de negocios a tomar decisiones sobre la inversión de capital en áreas con las tasas de retorno más atractivas” (Fajardo & Soto, 2017, p.76). La preparación del flujo de caja requiere lo siguiente:



**Ilustración 2-8:** Requisitos para la preparación del flujo de caja

**Fuente:** (Fajardo & Soto, 2017)

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

Se deduce que las empresas necesitan manejar flujos de caja con el fin de tener una vision de los recursos en efectivo en el corto y largo plazo permitiendo así obtener informacion que ayude a la toma de decisiones.

**2.2.9.6. Ciclo de caja**

Es el período de tiempo que pasa desde el instante en que una empresa adquiere la materia prima hasta que finaliza la venta del producto terminado o finaliza el servicio prestado (Córdoba, 2016, p. 55). Maneja los siguientes indicadores:

$$\text{Ciclo de caja} = \frac{\text{Desembolsos totalmente anuales en días}}{\text{Saldo promedio en caja}}$$

$$\text{Rotación óptimo de caja} = \frac{\text{Desembolsos totalmente anuales}}{\text{Rotación de caja}}$$

Considero que el ciclo de caja aplicado a las empresas mediante el uso de sus indicadores permite medir objetivamente la calidad y efectividad de las operaciones y la gestion.

**2.2.10. Gestión de las cuentas por cobrar**

Las empresas ofrecen crédito a sus clientes para incrementar las ventas, lo que requiere la creación de condiciones de acuerdo al rubro de actividad y características del cliente. Estas ventas a crédito dan como resultado cuentas por cobrar que requieren una adecuada gestión (Angulo, 2016, p.75).

El saldo de las cuentas por cobrar, o saldo del cliente, representa la cantidad que le debe a la empresa, que proviene del crédito que ha otorgado a los compradores. Por tanto, es un crédito que da a sus clientes y el riesgo que tiene que asumir (Saltos y Montenegro, 2022, p.58).

El propósito de las cuentas por cobrar es reducir el número de estas cuentas y, por lo tanto, también el tiempo promedio de cobro. Pero siempre ofrezca al cliente beneficios financieros que beneficien la reputación de la empresa y le permitan destacarse de otras empresas en la industria (Acosta et al., 2018, p.156).

### 2.2.10.1. Condiciones del crédito

Para los autores Díaz (2017, p.28) La mayoría de las operaciones de compraventa, especialmente entre empresas, se realizan a crédito. Las condiciones que la empresa debe definir en la transacción de venta y que el cliente debe conocer son:

Duración del crédito	Tasa de descuento por pago anticipado	Monto máximo de crédito a otorgar
<ul style="list-style-type: none"> <li>• El periodo de duración del crédito: es el plazo de tiempo de que dispone el cliente para efectuar el pago o plazo de vencimiento o plazo de cobro desde el punto de vista de la empresa.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Es práctica habitual en la empresa vendedora ofrecer descuentos por pago rápido del precio facturado si el pago se realiza en un plazo determinado, inferior a la duración del crédito. Normalmente, este período inferior no suele ser superior a 10 días</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• la cantidad máxima que le será financiada al cliente y viene definida por un límite al saldo deudor del cliente en la contabilidad de la empresa vendedora. Las dos primeras condiciones vienen, generalmente, definidas por los usos comerciales del sector, solo el montante máximo es definido por la propia empresa.</li> </ul>

### **Ilustración 2-9:** Condiciones de crédito

**Fuente:** (Díaz, 2017)

**Realizado por:** Palacios Bravo Rogger Estefan

Por otro lado, antes de que se aprueben las condiciones del crédito, la empresa tiene la oportunidad de decidir si vende o no al cliente a crédito, y para ello debe establecer métodos que permitan clasificar a los clientes según sus categorías de riesgo, es decir, su capacidad de atención.

### 2.2.10.2. Políticas de crédito

La política crediticia de la empresa define la decisión de otorgar crédito al cliente y su monto, determina los estándares crediticios correspondientes y su correcto uso en la toma de decisiones crediticias.

Cuando una empresa vende a crédito, dando un plazo aceptable, espera que el cliente pague su factura en los plazos acordados para asegurar el margen de beneficio esperado en la operación. Se pueden distinguir tres tipos en la póliza de crédito, los cuales son; política restrictiva, política liberal y política racional (Díaz, 2017, p. 65):

Políticas restrictivas	Política liberal	Políticas racionales
<ul style="list-style-type: none"><li>• Caracterizada por préstamos con plazos cortos, estándares crediticios estrictos y políticas de cobranza agresivas. Esta política ayuda a minimizar las pérdidas por cuentas incobrables e invierte en la movilización de fondos de las cuentas disponibles.</li><li>• Este tipo de política puede conducir a ventas y márgenes de beneficio reducidos; las inversiones son menores de lo que sería posible con mayores niveles de ventas, utilidades y cuentas por cobrar.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Generalmente generosa en los préstamos. En comparación con la competencia, no crean mucha tensión en el proceso de cobro y son menos exigentes en términos y condiciones para el pago de facturas.</li><li>• Esta política da como resultado un incremento en las cuentas por cobrar y cuentas por cobrar, así como pérdidas en cuentas incobrables, promoviendo así un aumento compensatorio en ventas y utilidades.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Aquellas que deben implementarse de manera que se generen flujos normales de crédito y cobranza. Se implementan de tal manera que se logra el objetivo general de gestión de cuentas por cobrar y gestión financiera. De esta forma, se maximiza el beneficio de la empresa sobre el capital invertido.</li><li>• Los préstamos se otorgan en términos razonables de acuerdo con las características del cliente, y los costos de cobranza se calculan con un margen de utilidad aceptable, teniendo en cuenta las deudas a cumplir.</li></ul>

#### **Ilustración 2-10:** Tipos de políticas de crédito

**Fuente:** (Díaz, 2017)

**Realizado por:** Palacios Bravo Rogger Estefan

En su informe Wold (2019, p.90) menciona que son lineamientos según los cuales las entidades financieras otorgan un préstamo bancario a un cliente que tiene capacidad de pago. Las prácticas crediticias están determinadas por la elección del crédito, los estándares y las condiciones crediticios. Conocer la póliza de crédito le permite al cliente conocer su posición, cuánto puede exigir al banco, qué dinero debe tener en su cuenta para que pueda, entre otras cosas, solicitar una determinada cantidad de la institución financiera.

Se considera que el débil manejo de política sólidas de crédito imposibilitando asegurar que todas las actividades que en su conjunto constituyan el ciclo de cobranzas y que comprender desde la recepción de la orden del cliente hasta el depósito de cobro son llevadas de manera eficiente

### 2.2.10.3. Las cinco C de crédito

“En el mundo de los negocios es importante mantener una economía saludable basada en una adecuada gestión de los recursos y una gestión eficaz de los ingresos” Díaz (2017, p.28). Es en esta línea que la gestión del crédito se convierte en el principal valor, por lo que es importante que todas las garantías crediticias sean cobradas y para ello se debe analizar correctamente. Las 5 C del puntaje de crédito son:

- **Carácter.** Este es el historial crediticio del cliente, un registro de sus obligaciones anteriores. Son las cualidades de solvencia moral que debe reunir el deudor para recibir el crédito (Díaz, 2017, p.28).
- **Capacidad.** La facultad del solicitante para cumplir con las obligaciones requeridas, según lo cual se analizarán sus estados financieros, enfatizando en particular la capacidad de pago y las razones de la deuda (Díaz, 2017, p.28).
- **Capital.** La solidez financiera de la solicitante reflejada en su estado de propiedad, donde la deuda del solicitante se analiza en relación con su índice de equidad y rentabilidad. Se refiere tanto a los valores invertidos en la empresa como a los pasivos, es decir estudiar la economía para evaluarla requiere analizar la situación financiera (Díaz, 2017, p.28).
- **Garantizar.** Todos estos son elementos de los que dispone la empresa o sus propietarios para asegurar el cumplimiento de los pagos del crédito, es decir, garantías o avales (Díaz, 2017, p.28).
- **Condiciones.** El entorno comercial y la economía actual y cualquier circunstancia especial afectan a cada parte de una transacción de crédito. Son factores externos que pueden afectar la marcha de la empresa, es decir, aquellos que no dependen de su trabajo. Las condiciones comerciales y económicas generales, más allá de la influencia de las personas, pueden cambiar su desempeño de pago y su voluntad de cumplir con sus obligaciones (Díaz, 2017, p.28).

Se deduce que la evaluación de crédito realizada en las empresas, conocidas como las 5C ayuda al manejo crediticio, convirtiéndose en una herramienta para evaluar la solvencia de los prestatarios potenciales, logrando así aumentar la liquidez y reducir el riesgo.

#### 2.2.10.4. Indicadores de gestión de la cartera

En la gestión de cobros, los indicadores no solo reflejan qué tan buena (o mala) es una empresa en la gestión, sino que también ayudan a identificar posibles áreas de mejora. Es muy importante no olvidarlos, por lo que deben calcularse en tiempo real y con muy poco esfuerzo porque si son ambiguas, la interpretación es difícil (MOWA, 2018, p.95).

La eficiencia de la gestión de las cuentas por cobrar según Córdoba (2017, p. 76) se mide a través de indicadores, que se relacionan a continuación:

- Plazo medio de cobranza, que permite apreciar cuál fue el tiempo promedio de cobranza de los clientes de una compañía para un período determinado en días.

Promedio de Cobranza = Saldo de cuentas por cobrar / Venta promedio diaria

- Rotación promedio de cartera en veces, que determina el número de veces que rotó el saldo de la cartera de clientes de una empresa para un período.

Rotación promedio de la cartera = Venta Anual / Saldo Promedio Cuentas por Cobrar

- Plazo medio de antigüedad de cartera, indica el plazo promedio de antigüedad de la cartera de una empresa en un período de tiempo dado.

Promedio de antigüedad de la cartera = Sumatoria de la cartera x días de antigüedad / Saldo total de la cartera

- Porcentaje promedio de incobrabilidad de la cartera, que indica el porcentaje de incobrabilidad sobre la cartera de una empresa en un período determinado de tiempo.  
Promedio de incobrabilidad de la cartera = Saldo de incobrables / Saldo total cartera

Ejemplo, A partir de la siguiente información, se establece los indicadores así:

**Tabla 2-11:** Ejemplo de Plazo Promedio de Cobranza

Detalle	Año 1	Año 2
Ventas anuales	\$9.000.000,00	\$7.000.000,00

Cientes o deudores por ventas	\$750.000,00	\$490.000,00
<b>Composición de clientes</b>		
Menos de 30 días	\$375.000,00	\$256.000,00
Entre 30 y 60 días	\$154.000,00	\$100.000,00
Entre 60 y 90 días	\$86.000,00	\$40.000,00
Más de 90 días	\$65.000,00	\$19.000,00
Morosos	\$45.000,00	\$30.000,00
En cobro jurídico	\$10.000,00	\$25.000,00
Incobrables	\$15.000,00	\$20.000,00

Realizado por: Palacios Bravo Rogger Estefan

### Plazo Promedio de Cobranza Año 1

Venta media diaria:  $9000000 / 365 = 24.657$

Plazo medio de cobro:  $750000 / 24.657 = 30.4$  días

**Análisis:** Representa que el tiempo promedio de cobranza de los clientes es de 30 días para un periodo de 365 días permite apreciar cuál fue el tiempo promedio de cobranza de los clientes de una compañía para un período determinado en días.

### Rotación promedio de cartera Año 1

Rotación media:  $9.000000 / 750000 = 12$  veces

**Análisis:** Determina el número de veces que rotó el saldo de la cartera de clientes de una empresa para un período en este caso son 12 veces.

### Promedio de antigüedad de cartera Año 1

**Tabla 2-12:** Promedio de antigüedad

DIAS	TOTAL	DIAS	SUMA
Menos de 30 días	\$375.000,00	15,00	\$5.625.000,00

Entre 30 y 60 días	\$154.000,00	45,00	\$6.930.000,00
Entre 60 y 90 días	\$86.000,00	75,00	\$6.450.000,00
Más de 90 días	\$65.000,00	120,	\$7.800.000,00
Morosos	\$45.000,00	180	\$8.100.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>\$725.000,00</b>		<b>\$34.905.000,00</b>

Realizado por: Palacios Bravo Rogger Estefan

Saldo clientes 725000

Antigüedad promedio 48 días

Análisis: Los 48 días representa el plazo promedio de antigüedad de la cartera de una empresa en un período de tiempo dado.

### **Promedio de morosidad e incobrables de cartera año**

Promedio moro:  $45.000 / 750000 = 6\%$

Promedios incobrables:  $15000 / 750000 = 2\%$

**Análisis:** El 2% indica el porcentaje de incobrabilidad sobre la cartera de una empresa en un período determinado de tiempo.

### **2.2.11. Marco legal**

#### *2.2.11.1. Economía Popular y Solidaria*

A partir del año 2011, se reconoce, por medio de la Ley de Economía Popular y Solidaria (LOEPS), a la Economía Popular y Solidaria (EPS) es definida como una forma de organización económica que desarrolla ya sea de forma individual o colectiva actividades productivas, de intercambio, de comercio, intermediación financiera y consumo tanto de bienes como de servicios, esencialmente a fin de satisfacer necesidades y la generación de ingreso, todo ello debe ser fundamentado por la solidaridad, cooperación, reciprocidad primando al hombre como sujeto y fin para alcanzar el buen vivir (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2018, p.4).

#### *2.2.11.2. Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria*

El objeto de la LOEPS está enfocado en cinco ejes para reconocer, fomentar, potenciar a la economía popular y solidaria con el establecimiento de un marco jurídico, un régimen de derechos, obligaciones y beneficios, acompañado de una entidad rectora, reguladora, 47

controladora, que fomente y acompañe a las organizaciones de este sector y permita alcanzar el buen vivir (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2018, p.5).

### *2.2.11.3. Ley de compañías.*

(Ley de compañías, 2018, p.97) menciona que en el Ecuador hay 5 especies de compañías de comercio el cual se mencionan a continuación:

#### **La compañía en nombre colectivo**

La compañía en nombre colectivo se contrae entre dos o más personas naturales que hacen el comercio bajo una razón social. La razón social es la fórmula enunciativa de los nombres de todos los socios, o de algunos de ellos, con la agregación de las palabras "y compañía".

#### **La compañía en comandita simple y dividida por acciones**

La compañía en comandita simple existe bajo una razón social y se contrae entre uno o varios socios solidaria e ilimitadamente responsables y otro u otros, simples suministradores de fondos, llamados socios comanditarios, cuya responsabilidad se limita al monto de sus aportes.

La razón social será, necesariamente, el nombre de uno o varios de los socios solidariamente responsables, al que se agregará siempre las palabras "compañía en comandita", escritas con todas sus letras o la abreviatura que comúnmente suele usarse.

#### **La compañía de responsabilidad limitada**

La compañía de responsabilidad limitada es la que se contrae entre dos o más personas, que solamente responden por las obligaciones sociales hasta el monto de sus aportaciones individuales y hacen el comercio bajo una razón social o denominación objetiva, a la que se añadirá, en todo caso, las palabras "Compañía Limitada" o su correspondiente abreviatura.

Si se utilizare una denominación objetiva será una que no pueda confundirse con la de una compañía preexistente. Los términos comunes y los que sirven para determinar una clase de empresa, como "comercial", "industrial", "agrícola", "constructora", etc., no serán de uso exclusivo e irán acompañadas de una expresión peculiar. (“¿Cómo constituir una Compañía en Ecuador?”)

## **La compañía anónima**

La compañía anónima es una sociedad cuyo capital, dividido en acciones negociables, está formado por la aportación de los accionistas que responden únicamente por el monto de sus acciones. Las sociedades o compañías civiles anónimas están sujetas a todas las reglas de las sociedades o compañías mercantiles anónimas.

## **La compañía de economía mixta**

El Estado, las municipalidades, los consejos provinciales y las entidades u organismos del sector público, podrán participar, juntamente con el capital privado, en el capital y en la gestión social de esta compañía.

### *2.2.11.4. Superintendencia de Compañías Valores y Seguros.*

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros es el organismo técnico, con autonomía administrativa y económica, que vigila y controla la organización, actividades, funcionamiento, disolución y liquidación de las compañías y otras entidades en las circunstancias y condiciones establecidas por la Ley.

“La Institución ejerce su vigilancia y control sobre las siguientes compañías, corporaciones y entes (Art.431.LC):

- Las compañías nacionales anónimas, en comandita por acciones y de economía mixta, en general.
- Las empresas extranjeras que ejerzan sus actividades en el Ecuador, cualquiera que fuere su especie.
- Las compañías de responsabilidad limitada.
- Las bolsas de valores y demás entes en los términos de la Ley de Mercado de Valores.

La Superintendencia despliega en todo el territorio nacional sus atribuciones a través de Intendencias regionales, provinciales y de área, dotando a estos funcionarios de las pertinentes delegaciones. Además, la institución desarrolla su labor de servicio con Centros de Atención al Usuario en varias ciudades del país, acercando al usuario los servicios que brinda. Así como ha celebrado Convenios con las Cámaras de la Producción y organismos de servicio público, haciendo factible una atención más ágil y oportuna.

#### 2.2.11.5. Código de comercio

(Código de comercio, 2019, p.15) rige las obligaciones de los comerciantes en sus operaciones mercantiles, y los actos y contratos de comercio, aunque sean ejecutados por no comerciantes.

Art. 10.- Se considerarán comerciantes o empresarios, y estarán sometidos por tanto a las disposiciones de este Código:

- Comerciante según se define en los términos de este Código.
- Sociedades controladas por entidades de gestión en la supervisión de empresas, valores, seguros y bancos con base en sus actividades de relación mutua.
- Una unidad o entidad económica, con o sin personalidad jurídica, cuyos bienes están separados de los de sus miembros que se dedican a actividades comerciales.
- Las personas naturales que se dediquen a actividades tales como agricultura, manufactura, agroindustria, etc., y que por la magnitud de sus actividades estén obligadas a llevar contabilidad de conformidad con las leyes y reglamentos de la materia.

Art. 13.- Son deberes específicos de los comerciantes o empresarios los siguientes:

- Llevar cuentas o cuentas de ingresos y gastos (si corresponde) que reflejen sus actividades comerciales de acuerdo con las leyes y reglamentos pertinentes.
- Llevar correspondencia que refleje sus actividades comerciales de manera ordenada.
- Inscribirse en el Registro Único de Contribuyentes. La ausencia de este registro no desvirtúa el carácter mercantil del comerciante ni los actos realizados por el mismo, siempre que cumplan con los requisitos contenidos en este Código, y comuniquen debidamente los cambios en las operaciones.
- Obtener los permisos necesarios para realizar la actividad.
- Conservar la información relacionada con sus actividades por lo menos durante el tiempo señalado en este Código.
- Evitar incurrir en actos de competencia desleal y, en general, evitar las infracciones sancionadas por la Ley Orgánica para el Control del Poder de Mercado.
- Evitar prácticas sancionadas por la Ley de Protección al Consumidor.

#### 2.2.11.6. Obligaciones con las MYPYMES

(Hidalgo, 2021, p.98) menciona que las principales obligaciones que tiene una micro, pequeña o mediana empresa, para ejercer su actividad económica, es la emisión de comprobantes de venta o facturas y comprobantes de retención en caso de que el SRI así lo determine. Además, las

empresas tienen la obligación de llevar contabilidad, es decir, que deben mantener un registro de todas las transacciones de ventas y gastos, así como también los movimientos del efectivo de ingresos y egresos en un sistema contable.

Las principales obligaciones tributarias se presentan a continuación:

#### Servicio de Rentas Internas SRI

- Declaración y pago de impuestos mensuales (IVA, ICE)
- Declaración y pago del impuesto a la Renta
- Declaración de Anexos (ATS, RDEP, APS, ADI, ISD, COPCI, OPR)
- Otros Anexos (ROTEF, IRBP, NOTARIOS, APT, AMX)

#### Municipios

- Declaración de Patente y 1.5x mil sobre activos
- Permisos, LUAE
- Impuesto Predial
- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y Ministerio de Trabajo
- Aportes Patronales, Personales, Fondos de Reserva
- Decimotercer sueldo
- Decimocuarto sueldo
- Utilidades
- SSO

#### Superintendencia de Compañías

- Presentación de 4 EEFF (ESF, ERI, EFE, ECP Y Notas)
- Acta de Junta, Informes (Gerencia, Auditoría, Comisario (SA))
- Llevar libros sociales (Registro de socios o accionistas, actos societarios, etc.)

#### *2.2.11.7. Servicio de Rentas Internas*

El Servicio de Rentas Internas nació el 2 de diciembre de 1997 basándose en los principios de justicia y equidad, como respuesta a la alta evasión tributaria, alimentada por la ausencia casi total de cultura tributaria. Desde su creación se ha destacado por ser una institución independiente en

la definición de políticas y estrategias de gestión que han permitido que se maneje con equilibrio, transparencia y firmeza en la toma de decisiones, aplicando de manera transparente tanto sus políticas como la legislación tributaria. (“Servicio de Rentas Internas del Ecuador - intersri - Gob”).

### **Impuesto a la renta**

El Impuesto a la Renta se aplica sobre aquellas rentas que obtengan las personas naturales, las sucesiones indivisas y las sociedades sean nacionales o extranjeras. El ejercicio impositivo comprende del 1 de enero al 31 de diciembre. (“¿QUÉ ES? ¿QUIÉN DEBE PAGAR?”)

La declaración de Impuesto a la Renta es obligatoria para todas las personas naturales, las sucesiones indivisas y las sociedades, nacionales o extranjeras, domiciliadas o no en el país, conforme los resultados de su actividad económica; aun cuando la totalidad de sus rentas estén constituidas por ingresos exentos, a excepción de: (“Impuesto a la Renta - intersri - Servicio de Rentas Internas - Gob”)

- Los contribuyentes domiciliados en el exterior, que no tengan representante en el país y que exclusivamente tengan ingresos sujetos a retención en la fuente.
- Las personas naturales cuyos ingresos brutos durante el ejercicio fiscal no excedieren de la fracción básica no gravada.

### **Impuesto al valor agregado**

“Es un impuesto que grava al valor de las transferencias locales o importaciones de bienes muebles, en todas sus etapas de comercialización y al valor de los servicios prestados.” (“Declaración del IVA: Qué es, tipos, fechas y multas - Trámites Ecuador”)

“Todas las personas y sociedades que presten servicios y/o realicen transferencias o importaciones de bienes, deben pagar el Impuesto al Valor Agregado (IVA).” (“Impuesto al Valor Agregado (IVA) - Gob”)

“Quienes hayan pagado el IVA podrán utilizarlo como crédito tributario en los casos contemplados en la Ley de Régimen Tributario Interno.” (“¿Quién es el sujeto obligado al pago del impuesto del IVA?”)

Adicionalmente, las personas y sociedades designadas como agentes de retención mediante la normativa tributaria vigente realizarán una retención del IVA en los casos que amerite. (“Impuesto al Valor Agregado (IVA) - Gob”)

“Este impuesto se declara y paga de forma mensual cuando las transacciones gravan una tarifa y/o cuando se realiza retenciones de IVA y de forma semestral cuando las transacciones gravan tarifa 0%.” (“Impuesto al Valor Agregado (IVA) - Gob”)

#### 2.2.11.8. *Obligaciones Patronales*

(ABC, 2021, p.98) menciona que las leyes de empleo en Ecuador incluyen los beneficios sociales. Los beneficios sociales son los beneficios que reciben los trabajadores bajo relación de dependencia que también son de carácter obligatorio que van más allá de las remuneraciones normales y periódicas que reciben por su trabajo.

- Décimo Tercero o bono navideño comprende a la doceava parte del total de sueldos recibido durante el año cancelados hasta el 24 de diciembre.
- Décimo Cuarto o bono escolar es un beneficio pagado que consiste en un Salario Básico Unificado vigente a la fecha de pago, que será pagado hasta el 15 de marzo en las regiones Costa e Insular, y hasta el 15 de agosto en las regiones Sierra y Amazonia. Estos beneficios pueden ser cancelados de manera mensual previa a presentación de carta por el empleado.
- Fondos de Reservas percibido después de 13 meses de labor correspondiente al 8.33% del sueldo.
- Las vacaciones anuales recibidas después del año de labor son remuneradas por 15 días

Si la empresa generó utilidades, está obligada a entregar a sus empleados el 15% de la ganancia del ejercicio impositivo.

## CAPÍTULO III

### 3. MARCO METODOLÓGICO

#### 3.1. Enfoque de la investigación

##### 3.1.1. *Cualitativa*

Los métodos mixtos representan un conjunto de procesos sistemáticos, empíricos y críticos de investigación e implican la recolección y el análisis de datos cuantitativos y cualitativos, así como su integración y discusión conjunta, para realizar inferencias producto de toda la información recabada (meta inferencias) y lograr un mayor entendimiento del fenómeno bajo estudio. (“INTEGRACIÓN DE MÉTODOS - Eumed.net”) (“INTEGRACIÓN DE MÉTODOS - Eumed.net”)

Se aplica el enfoque cualitativo al desarrollar el planteamiento del problema en el cual se da a conocer las necesidades que tienen los directivos de la empresa en evaluar la gestión financiera, así también se observa, analiza e interpreta la información económica financiera conforme a los instrumentos de recolección de datos.

##### 3.1.2. *Cuantitativa*

Se aplica el enfoque cuantitativo al evaluar varios aspectos dentro de la empresa, se recopiló información de hechos pasados en base a datos históricos obteniendo los estados financieros, los mismo que sirvieron para la evaluación a la gestión financiera, cabe recalcar que los datos recopilados en la encuesta serán analizados en términos porcentuales al igual que los indicadores financieros.

#### 3.2. Nivel de la investigación

##### 3.2.1. *Descriptivo*

La investigación descriptiva intenta especificar atributos importantes de un individuo, grupo, comunidad o cualquier otro fenómeno que se analiza (Sanchezllanes & Monroy, 2018, p.35).

Esta investigación se aplica al describir la situación actual de la empresa identificando las problemáticas existentes por la falta de una evaluación a la gestión financiera, así también se usa

en el desarrollo de la justificación donde se detalla la importancia del presente estudio y como contribuye en el mejoramiento de la liquidez, solvencia, rentabilidad y gestión financiera.

### **3.2.2. Exploratoria**

Entonces, lo que hace la investigación exploratoria es generar interés en un tema que no ha sido estudiado antes, o permite comprender nuevos aspectos del conocimiento existente. Entonces, cuando no sabemos a qué nos enfrentamos, es mejor explorar antes de hacer otro análisis más costoso (Arias, 2019, p.65).

Se aplica este tipo de investigación al identificar que anteriormente no se ha ejecutado ningún tipo de estudio o evaluación a la gestión financiera de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” se recopila información a través de fuentes primarias como es el diagnóstico actual mediante entrevistas y encuestas; fuentes secundarias mediante referencias bibliográficas donde se indaga cada una de las variables liquidez, solvencia, rentabilidad y gestión financiera.

### **3.3. Diseño de la investigación**

Los estudios no experimentales son estudios empíricos y sistemáticos en los que los científicos no tienen control directo sobre las variables independientes, ya sea porque ya se han realizado o porque son inherentemente inmanejables. Las relaciones entre las variables se infieren de los cambios concomitantes en las variables independientes y dependientes sin intervención directa (Moreno, 2019, p.97).

El diseño de la presente investigación es no experimental, esto se debe a que las variables en estudio no sufrieron ningún tipo de manipulación ya que se procede al análisis de la gestión financiera actual de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” mediante la aplicación de herramienta financieras para obtener resultados que permitan la toma de decisiones acertadas.

### **3.4. Tipo de estudio**

#### **3.4.1. De campo**

La investigación de campo se presenta mediante la manipulación de una variable externa no comprobada, en condiciones rigurosamente controladas, con el fin de describir de qué modo o porque causas se produce una situación o acontecimiento particular. Podríamos definirla diciendo

que es el proceso que, utilizando el método científico, permite obtener nuevos conocimientos en el campo de la realidad social. (Investigación pura), o bien estudiar una situación para diagnosticar necesidades y problemas a efectos de aplicar los conocimientos con fines prácticos (investigación aplicada). (“Metodología de la Investigación - Monografias.com”).

Se aplica este tipo de estudio al acudir a la empresa con el fin de obtener la información administrativa y financiera necesaria para el desarrollo, de la misma manera se aplica al tener un acercamiento directo con los directivos y empleados al momento de aplicar la encuesta y entrevista.

### **3.4.2. Investigación documental**

La investigación documental es detectar, obtener y consultar la biografía y otros materiales que parten de otros conocimientos y/o informaciones recogidas moderadamente de cualquier realidad, de manera selectiva, de modo que puedan ser útiles para los propósitos del estudio. (“¿Qué es la investigación documental según varios autores?”)

Este trabajo de investigación se sustentará con fuentes confiables para garantizar su validez en la elaboración del proyecto, recabando la información de los libros, sitio web, documentos web, tesis de grado y posgrado, etc.

### **3.5. Población y planificación, selección y cálculo de la muestra**

Para definir el universo de estudio:

**Tabla 3-1:** Universo de estudio

<b>Universo</b>	<b>Número</b>
Empleados	4

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

**Realizado por:** Palacios Bravo Rogger Estefan

### **Muestra**

Por ser un número reducido de la población no se realiza el cálculo de la muestra y se trabaja con el 100% de la población.

### **3.6. Métodos, técnicas e instrumentos de investigación**

### **3.6.1. Métodos Inductivo**

“Inducción: es un razonamiento que analiza una porción de un todo; parte de lo particular a lo general.” (“2.4 MÉTODO DE INDUCCIÓN Y DEDUCCIÓN - Blogger”) Va de lo individual a lo universal.

Este método permitió realizar un análisis de los documentos financieros existentes, es así que se realiza el análisis vertical de los estados financieros donde se puede identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia y rendimiento financiero, facilitando la toma de decisiones y posteriormente se aplica los indicadores financieros.

### **3.6.2. Deductivo**

Es el razonamiento que parte de un marco general de referencia hacia algo en particular. Este método se utiliza para inferir de lo general a lo específico, de lo universal a lo individual. (“Tesis de Investigación: Método de Deducción y Inducción - Blogger”)

Se ha utilizado en el capítulo donde se desarrolla el marco teórico, mismo que ha permitido partir de un contenido general evaluación hasta llegar a temas específicos de la gestión financiera sus herramientas y métodos que son aplicados para cumplir con el objetivo general.

## **3.7. Técnicas**

### **3.7.1. Encuesta**

“La encuesta es una técnica que consiste en aplicar un cuestionario a una muestra de personas. Las encuestas proporcionan información sobre las opiniones, actitudes y comportamientos de los ciudadanos” (García 2016, p.82).

Se aplicó una encuesta a los empleados de la empresa con el fin de recolectar información relacionada a la gestión financiera con el fin de obtener una visión más amplia para la ejecución de la evaluación.

### **3.8. Instrumentos**

#### **3.8.1. Cuestionario**

El cuestionario está estructurado en base a las herramientas de la gestión financiera como es liquidez, rotación, endeudamiento y solvencia financiera, con el fin del manejo en la actualidad.

## CAPÍTULO IV

### 4. MARCO DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

#### 4.1. Resultados

En la investigación se obtuvo los siguientes resultados de acuerdo con la encuesta aplicada al personal administrativo, contable y financiero de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

##### 4.1.1. Encuesta

Se realizó una encuesta dirigida al personal administrativo, contable y financiero de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”.

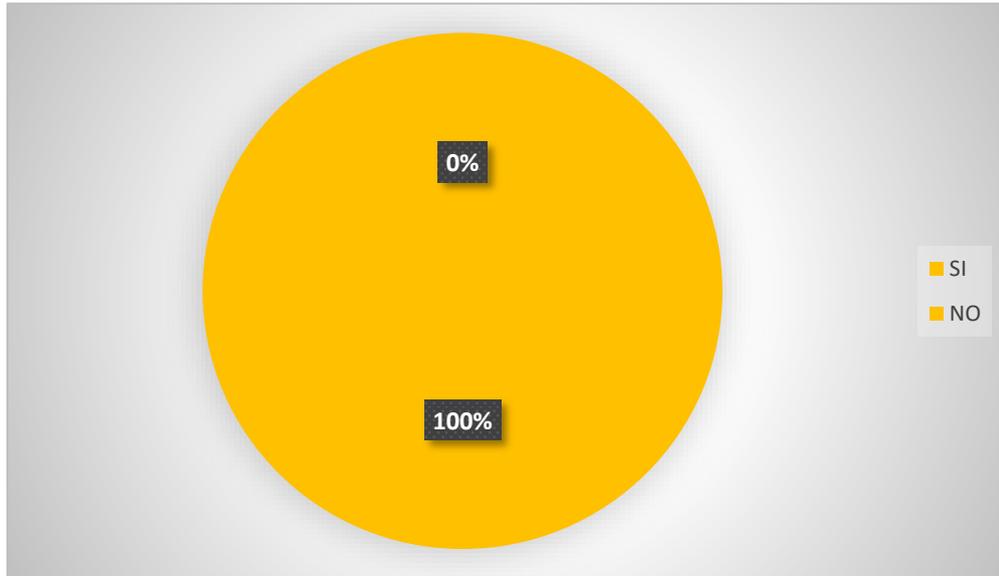
- 1) **¿Considera usted que es óptimo realizar una evaluación a la gestión financiera en la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”?**

**Tabla 4-1:** Tabulación Ítem 1- Gestión financiera

<b>RESPUESTAS</b>	<b>ENCUESTAS</b>	<b>PORCENTAJE</b>
SI	4	100%
NO	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

**Realizado por:** Palacios R., 2023.



**Ilustración 4-1:** Tabulación Ítem 1- Gestión financiera

**Fuente:** Tabla 14: Gestión Financiera

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

**INTERPRETACIÓN:**

De acuerdo a los resultados obtenidos realizado al personal administrativo, contable y financiero de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”, el 100% pudo establecer que si es óptimo realizar una evaluación a la gestión financiera en la empresa.

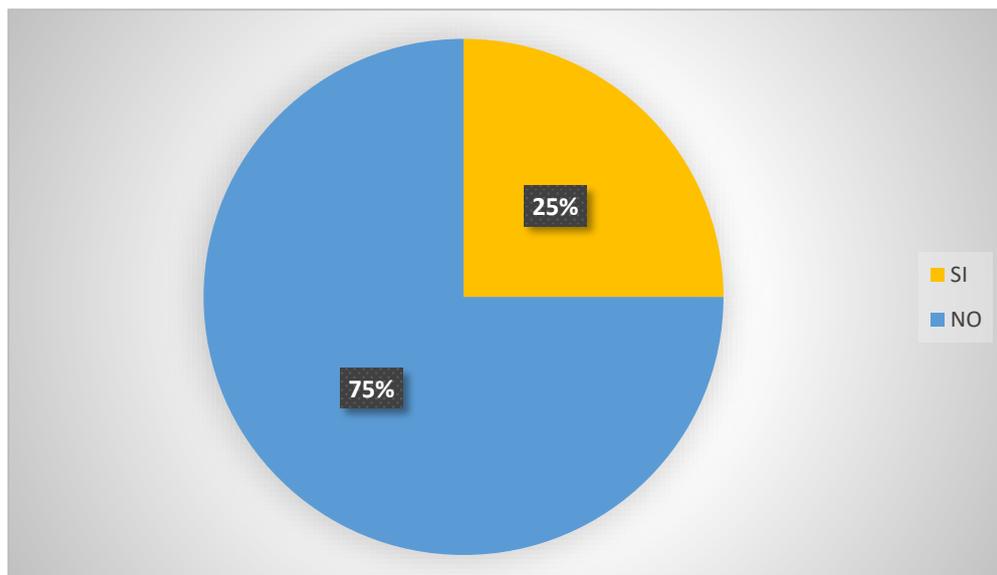
- 2) **Dentro de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” existe personal que se encuentra capacitado y con conocimientos en el área de la gestión financiera?**

**Tabla 4-2:** Tabulación ítem 2 - Personal Capacitado

RESPUESTAS	ENCUESTAS	PORCENTAJE
SI	1	25%
NO	3	75%
<b>TOTAL</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

**Realizado por:** Palacios R., 2023.



**Ilustración 4-2:** Tabulación ítem 2 - Personal Capacitado

**Fuente:** Tabla 15: Personal Capacitado

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

### **INTERPRETACIÓN:**

De acuerdo a los resultados obtenidos, aplicados al personal administrativo, contable y financiero de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA’’, el 75% pudo establecer que no existe personal capacitado y con conocimientos en el área de la gestión financiera, mientras que el 25% manifestó que si existe personal capacitado y con conocimientos en el área de la gestión financiera.

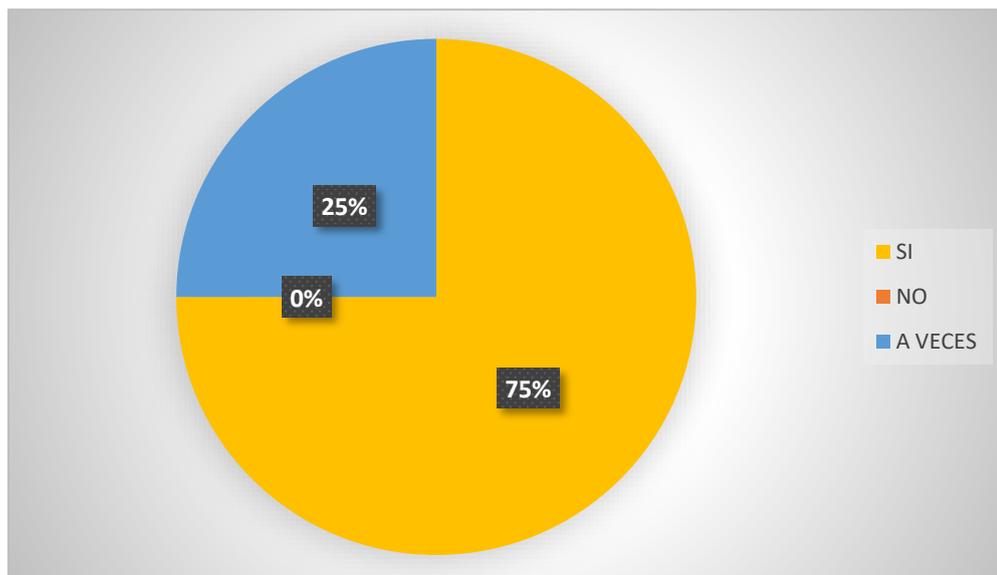
### **3) ¿Se establecen objetivos, políticas, estrategias financieras a corto, mediano y largo plazo?**

**Tabla 4-3:** Tabulación ítem 3- Objetivos, Políticas y estrategias financieras

<b>RESPUESTAS</b>	<b>ENCUESTAS</b>	<b>PORCENTAJE</b>
SI	4	75%
NO	0	0%
A VECES	1	25%
<b>TOTAL</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA’

**Realizado por:** Palacios R., 2023.



**Ilustración 4-3:** Tabulación ítem 3- Objetivos, Políticas y estrategias financieras

**Fuente:** Tabla 16: Objetivos, Políticas y estrategias financieras

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

#### **INTERPRETACIÓN:**

De acuerdo a los resultados obtenidos, aplicados al personal administrativo, contable y financiero de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”, el 75% pudo establecer que, si se establecen objetivos, políticas, estrategias financieras a corto, mediano y largo plazo, mientras que el 25% determino que no se establecen objetivos, políticas, estrategias financieras a corto, mediano y largo plazo.

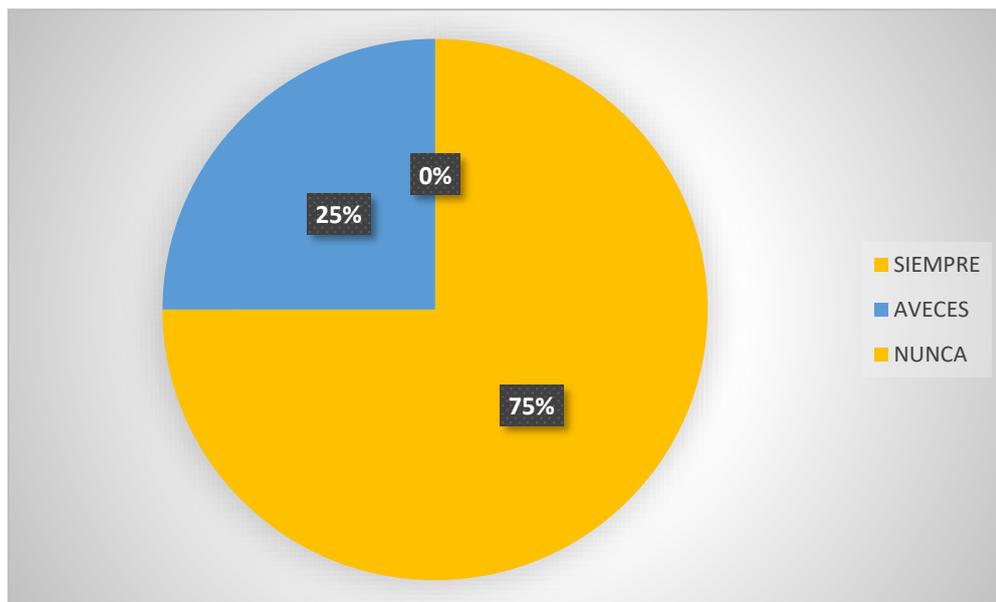
#### **4) ¿Se realiza una planificación adecuada de los recursos financieros?**

**Tabla 4-4:** Tabulación ítem 4 - Planificación de los recursos financieros

<b>RESPUESTAS</b>	<b>ENCUESTAS</b>	<b>PORCENTAJE</b>
SIEMPRE	3	75%
AVECES	1	25%
NUNCA	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

**Realizado por:** Palacios Bravo Rogger Estefan



**Ilustración 4-4:** Tabulación ítem 4 - Planificación de los recursos financieros

**Fuente:** Tabla 17: Planificación de los recursos financieros

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

### INTERPRETACIÓN:

De acuerdo a los resultados obtenidos, aplicados al personal administrativo, contable y financiero de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”, el 75% pudo establecer que, si se realiza una planificación adecuada de los recursos financieros, mientras que el 25% manifestó que a veces se realiza una planificación adecuada de los recursos financieros.

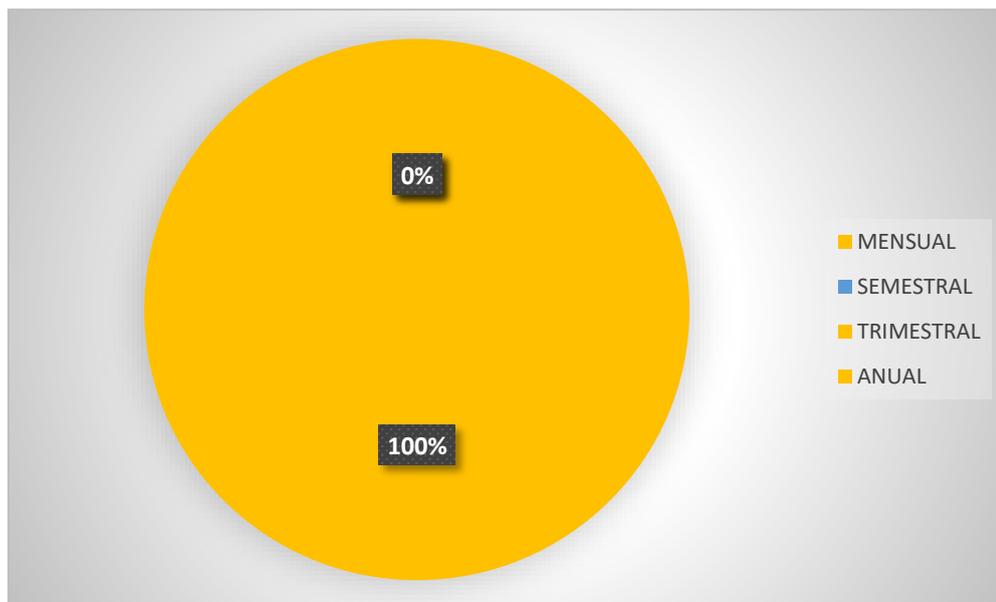
### 5) ¿Con que frecuencia la Empresa elabora informes financieros que permitan evaluar las operaciones realizadas?

**Tabla 4-5:** Tabulación ítem 5 - Informes Financieros

RESPUESTAS	ENCUESTAS	PORCENTAJE
MENSUAL	0	0%
TRIMESTRAL	4	100%
SEMESTRAL	0	0%
ANUAL	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

**Realizado por:** Palacios R., 2023.



**Ilustración 4-5:** Tabulación ítem 5 - Informes Financieros

**Fuente:** Tabla 18: Informes Financieros

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

### INTERPRETACIÓN:

De acuerdo a los resultados obtenidos, aplicados al personal administrativo, contable y financiero de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”, el 100% pudo establecer que la Empresa elabora informes financieros que permitan evaluar las operaciones realizadas de manera trimestral.

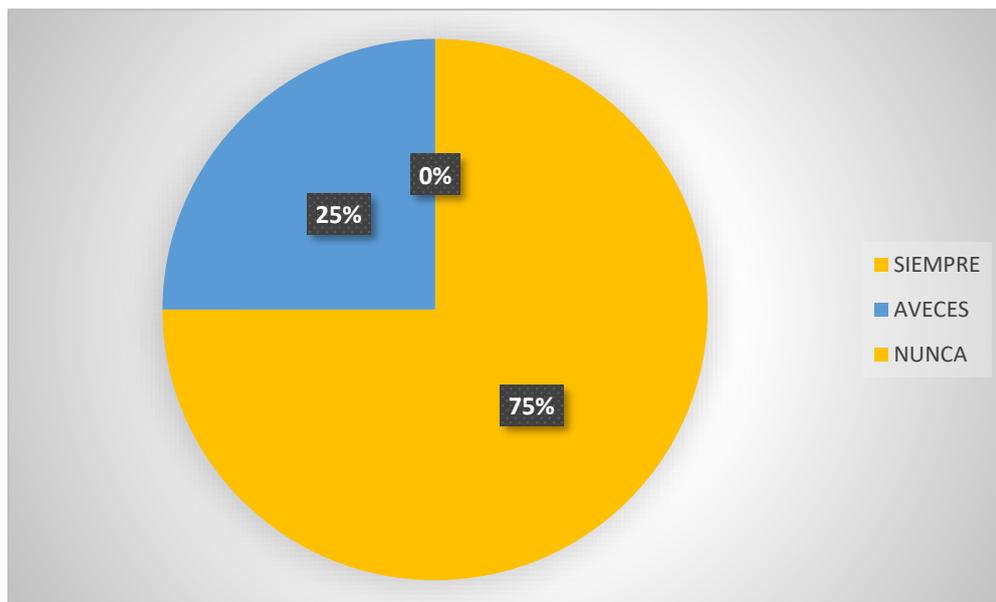
### 6) ¿Se toman correctivos que ayuden al mejoramiento de la empresa al momento de presentarse algún problema financiero?

**Tabla 4-6:** Tabulación ítem 6 - Toma de correctivos

RESPUESTAS	ENCUESTAS	PORCENTAJE
SI	4	75%
NO	0	0%
A VECES	1	25%
<b>TOTAL</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

**Realizado por:** Palacios R., 2023.



**Ilustración 4-6:** Tabulación ítem 6 - Toma de correctivos

**Fuente:** Tabla 19: Toma de Correctivos

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

### INTERPRETACIÓN:

De acuerdo a los resultados obtenidos, aplicados al personal administrativo, contable y financiero de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA’’, el 75% pudo establecer que si se toman correctivos que ayuden al mejoramiento de la empresa al momento de presentarse algún problema financiero, mientras que el 25% manifestó que a veces se toman correctivos que ayuden al mejoramiento de la empresa al momento de presentarse algún problema financiero.

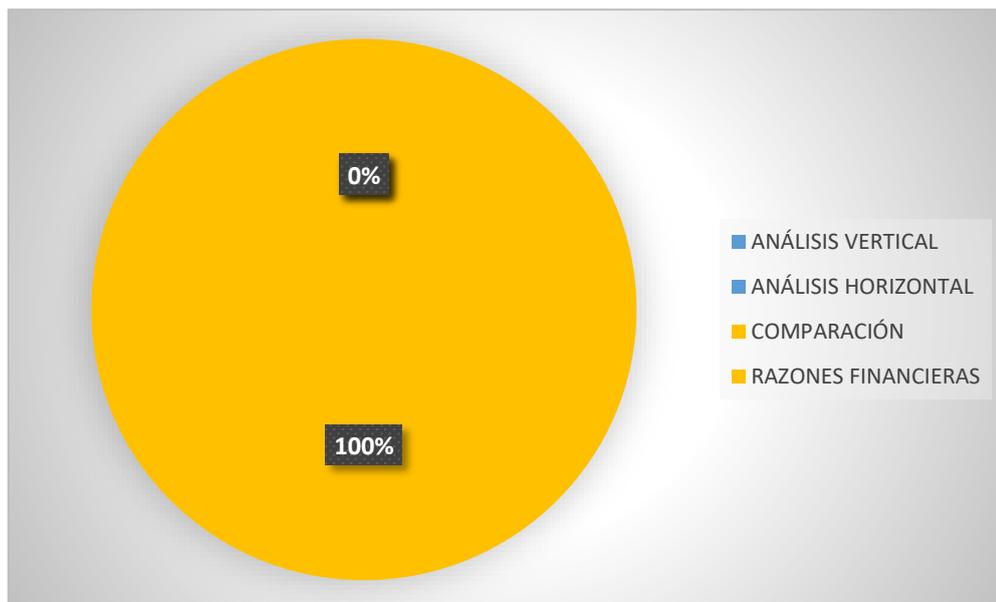
### 7) ¿Qué tipos de técnicas se analiza para la evaluación de los estados financieros?

**Tabla 4-7:** Tabulación ítem 7 - Técnicas de evaluación

RESPUESTAS	ENCUESTAS	PORCENTAJE
ANÁLISIS VERTICAL	0	0%
ANÁLISIS HORIZONTAL	0	0%
COMPARACIÓN	4	100%
RAZONES FINANCIERAS	0	%
<b>TOTAL</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA’

**Realizado por:** Palacios R., 2023.



**Ilustración 4-7:** Tabulación ítem 7 - Técnicas de evaluación

**Fuente:** Tabla 20: Técnicas de evaluación

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

## INTERPRETACIÓN:

De acuerdo a los resultados obtenidos, aplicados al personal administrativo, contable y financiero de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA’’, el 100% pudo establecer que las comparaciones son las técnicas que se utilizan para evaluar los estados financieros.

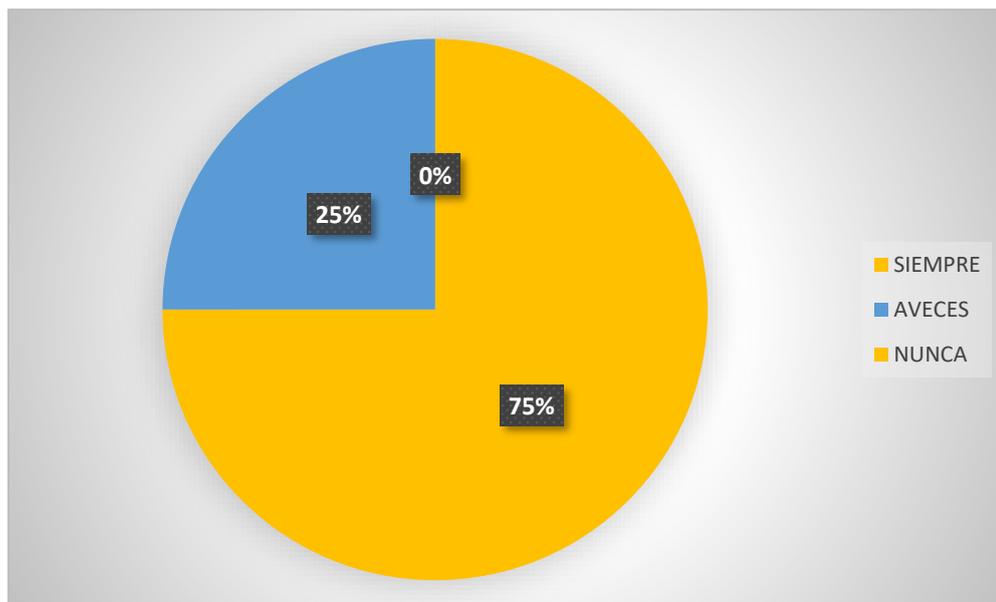
### 8) ¿La Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA utiliza métodos financieros para la ayuda en la toma de decisiones?

**Tabla 4-8:** Tabulación ítem 8 - Métodos financieros

RESPUESTAS	ENCUESTAS	PORCENTAJE
SIEMPRE	1	25%
A VECES	3	75%
NUNCA	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA’

**Realizado por:** Palacios R., 2023.



**Ilustración 4-8:** Tabulación ítem 8 - Métodos financieros

**Fuente:** Tabla 21: Métodos financieros

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

### INTERPRETACIÓN:

De acuerdo a los resultados obtenidos, aplicados al personal administrativo, contable y financiero de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”, el 75% pudo establecer que a veces la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA utiliza métodos financieros para la ayuda en la toma de decisiones, mientras que el 25% estableció que siempre utiliza métodos financieros para la ayuda en la toma de decisiones.

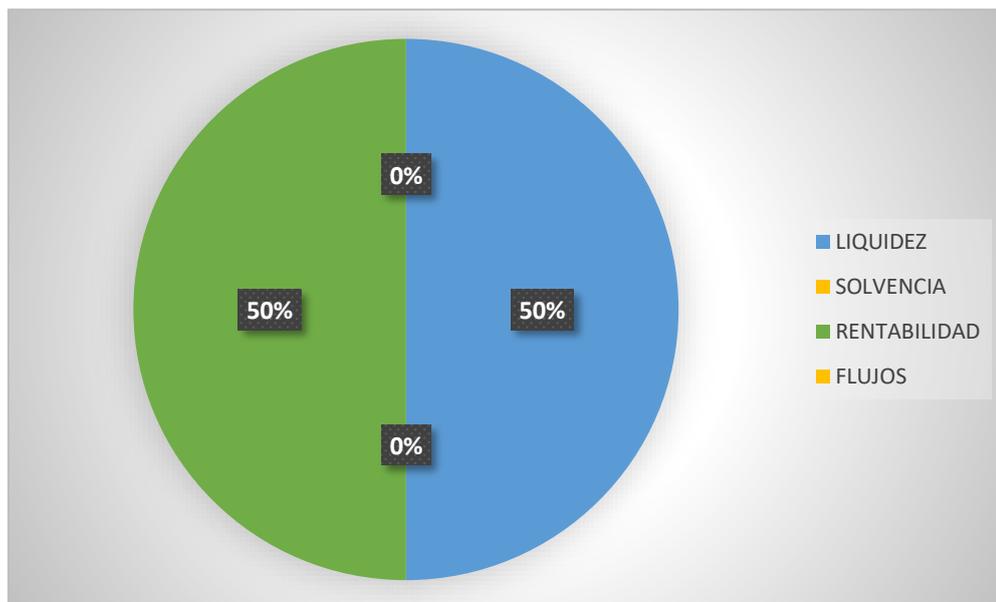
### 9) ¿Señale en qué áreas considera usted que la empresa tiene problemas actualmente?

**Tabla 4-9:** Tabulación ítem 9 - Problemas financieros

RESPUESTAS	ENCUESTAS	PORCENTAJE
LIQUIDEZ	2	50%
SOLVENCIA	0	0%
RENTABILIDAD	2	50%
FLUJOS	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA’

**Realizado por:** Palacios R., 2023.



**Ilustración 4-9:** Tabulación ítem 9 - Problemas financieros

**Fuente:** Tabla 22: Problemas financieros

**Realiza por:** Palacios R., 2023.

### INTERPRETACIÓN:

De acuerdo a los resultados obtenidos, aplicados al personal administrativo, contable y financiero de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA’’, el 50% pudo establecer que existe un problema de liquidez, mientras que el otro 50% indicó que existe problemas de rentabilidad.

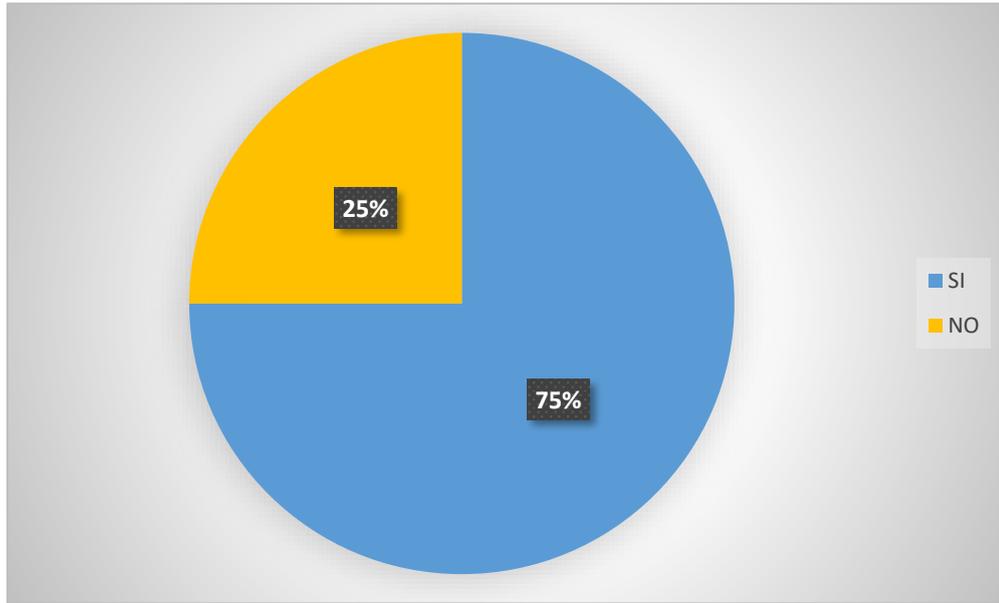
### 10) ¿Considera que los socios actuales de la compañía están de acuerdo con los niveles de rentabilidad alcanzados?

**Tabla 4-10:** Tabulación ítem 10 - Niveles de rentabilidad

RESPUESTAS	ENCUESTAS	PORCENTAJE
SI	3	50%
NO	1	25%
<b>TOTAL</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA’

**Realizado por:** Palacios R., 2023.



**Ilustración 4-10:** Tabulación ítem 10 - Niveles de rentabilidad

**Fuente:** Tabla 23: Niveles de rentabilidad

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

### INTERPRETACIÓN:

De acuerdo a los resultados obtenidos, aplicados al personal administrativo, contable y financiero de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”, el 75% pudo establecer que los socios actuales de la compañía si están de acuerdo con los niveles de rentabilidad alcanzados, mientras que el 25% no se encuentran de acuerdo con los niveles de rentabilidad alcanzados.

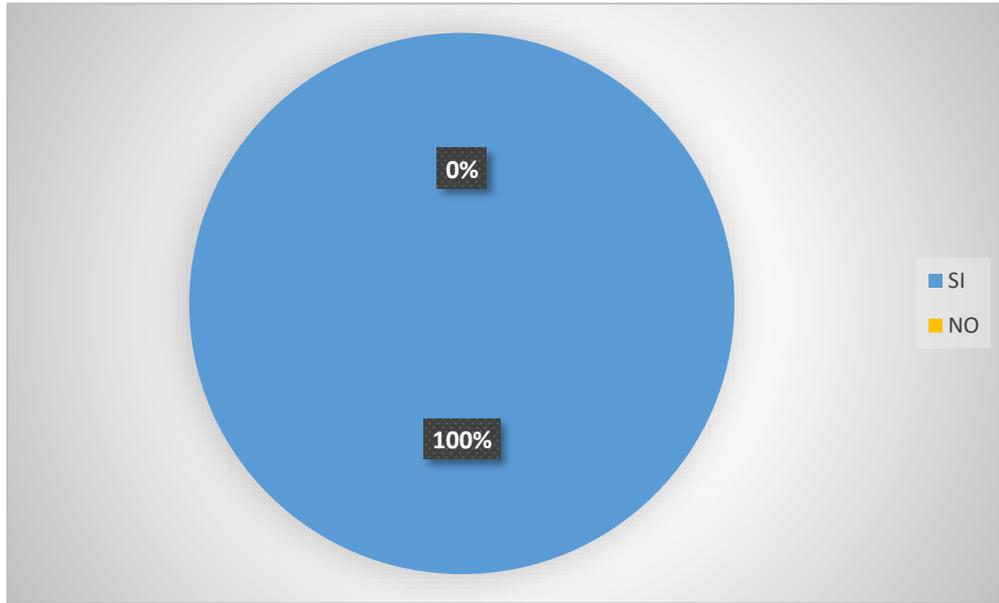
11) ¿Presentan los informes financieros a los miembros de la organización?

**Tabla 4-11:** Tabulación ítem 11- Informes Financieros

RESPUESTAS	ENCUESTAS	PORCENTAJE
SI	4	100%
NO	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

**Realizado por:** Palacios R., 2023.



**Ilustración 4-11:** Tabulación ítem 11- Informes Financieros

**Fuente:** Tabla 24: Informes Financieros

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

### INTERPRETACIÓN:

De acuerdo a los resultados obtenidos, aplicados al personal administrativo, contable y financiero de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”, el 100% pudo establecer que si se presenta los informes financieros a los miembros de la organización.

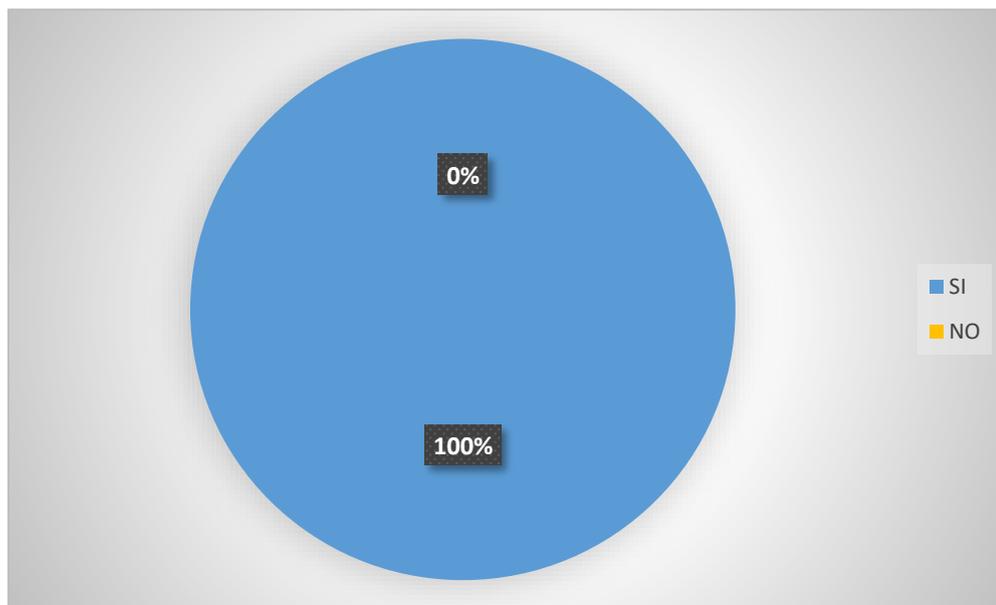
### 12) ¿Los informes financieros presentados son aprobados?

**Tabla 4-12:** Tabulación ítem 12 - Informes Financieros

RESPUESTAS	ENCUESTAS	PORCENTAJE
SI	4	100%
NO	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>4</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

**Realizado por:** Palacios R., 2023.



**Ilustración 4-12:** Tabulación ítem 12 - Informes Financieros

**Fuente:** Tabla 25: Informes Financieros

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

### **INTERPRETACIÓN:**

De acuerdo a los resultados obtenidos, aplicados al personal administrativo, contable y financiero de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”, el 100% pudo establecer que si son presentados los informes financieros aprobados.

#### **4.2. Verificación de la Idea Para Defender**

Para demostrar la idea a defender: Evaluación a la Gestión Financiera de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” del Cantón Riobamba, Provincia De Chimborazo, Período 2021, por medio de la encuesta realizada al personal administrativo, contable y financiero permite garantizar el cumplimiento que se ha establecido en cuanto a la liquidez, solvencia, rentabilidad y gestión financiera.

### 4.3. Análisis FODA

**Tabla 4-13:** Análisis FODA

<b>FODA</b>	
<b>FORTALEZAS</b>	<b>OPORTUNIDADES</b>
Buena relación con los clientes y proveedores	Producto con una calidad aceptada a los requerimientos del mercado
Facilidades de pago	Construye maquinarias personalizadas de acuerdo con la necesidad del consumidor
Venta de mercadería con un año de garantía	Producto con aceptación en el mercado
Un amplio Stok de maquinaria para su comercialización	Ofrece crédito directo con sus clientes
Amplio conocimiento en la venta de las maquinarias	Amplias expectativas del producto en el mercado
<b>DEBILIDADES</b>	<b>AMENAZAS</b>
Falta de personal capacitado	Constantes cambios con la tecnología
Los directivos no tienen conocimiento para cumplir con sus responsabilidades	Existe un crecimiento de la competencia
Ausencia de Posventa para mantenimiento	Restricción económica del país
Incipiente Innovación de productos	Precios competitivos de la competencia
Ausencia de un espacio físico para productos terminados	Agresiva importación productos similares de procedencia china

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

### 4.3.1. Correlación Fortalezas y Oportunidades

**Tabla 4-14:** Correlación FO

CORRELACIÓN FO		01	02	03	04	05	Σ	%
FORTALEZAS	OPORTUNIDADES	Producto con una calidad aceptada a los requerimientos del mercado	Construye maquinarias personalizadas de acuerdo con la necesidad del consumidor	Producto con aceptación en el mercado	Ofrece crédito directo con sus clientes	Amplias expectativas del producto en el mercado	TOTAL	%
	F1	Buena relación con los clientes y proveedores	5	1	5	3	3	17,00
F2	Facilidades de pago	3	1	1	5	3	13,00	19%
F3	Venta de mercadería con un año de garantía	1	3	3	1	5	13,00	19%
F4	Un amplio Stock de maquinaria para su comercialización	1	1	3	3	1	9,00	13%
F5	Amplio conocimiento en la venta de las maquinarias	3	3	3	3	5	17,00	25%
TOTAL		13,00	9,00	15,00	15,00	17,00	69,00	100%
		19%	13%	22%	22%	25%		

Fuente: Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

Realizado por: Palacios R., 2023.

**Análisis:** Se ha podido establecer que la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” sus mayores fortalezas son que existe una buena relación con los clientes y proveedores con un 25%, existe un Amplio conocimiento en la venta de las maquinarias con un 25%, mientras que su mayor oportunidad es que existe amplias expectativas del producto en el mercado un producto con aceptación en el mercado con un 25%.

### 4.3.2. Correlación Debilidades y Amenazas

**Tabla 4-15:** Correlación DA

CORRELACIÓN DA		A1	A2	A3	A4	A5	Σ	%
<i>DEBILIDADES</i> / <i>AMENAZAS</i>		Constantes cambios con la tecnología	Existe un crecimiento de la competencia	Restricción económica del país	Precios competitivos de la competencia	Agresiva importación productos similares de procedencia china	TOTAL	IMPACTO
<b>D1</b>	Falta de personal capacitado	3	1	1	1	1	7,00	13%
<b>D2</b>	Los directivos no tienen conocimiento para cumplir con sus responsabilidades	3	1	3	3	1	11,00	21%
<b>D3</b>	Ausencia de Posventa para mantenimiento	1	3	1	3	1	9,00	17%
<b>D4</b>	Incipiente Innovación de productos	5	3	1	3	5	17,00	32%
<b>D5</b>	Ausencia de un espacio físico para productos terminados	3	3	1	1	1	9,00	17%
<b>TOTAL</b>		15,00	11,00	7,00	11,00	9,00	53,00	100%
		22%	16%	10%	16%	13%		

Fuente: Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

Realizado por: Palacios R., 2023.

**Análisis:** Se ha podido establecer que la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” sus mayores debilidades es que existe incipiente Innovación de productos con un 32%, mientras que su mayor amenaza es que existe constantes cambios con la tecnología con un 22%.

### 4.3.3. Cuadro de Operacionalización de Variables

**Tabla 4-16:** Cuadro de operacionalización de variables

**Variable Independiente:** Gestión Financiera

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICAS O INSTRUMENTOS	DESTINATARIO
<p><b>Gestión Financiera.</b> – es un proceso en donde interviene los ingresos y egresos, efectuando la realización del manejo adecuado del dinero en las empresas, en consecuencia, la rentabilidad financiera, de esta manera permite identificar el objetivo fundamental de la gestión financiera de acuerdo con el adecuado manejo de recursos e ingresos y a la eficiencia y eficacia exigida en el control de los recursos financieros.</p>	<p>Diagnostico situacional</p>	<p>Evaluación de la gestión financiera</p>	<p>¿Considera usted que es óptimo realizar una evaluación a la gestión financiera en la Empresa “Jara &amp; Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”?</p>	<p>Encuesta</p>	<p>Gerente, Contadora y Administrador</p>
	<p>Análisis funcional del personal</p>	<p>Personal Capacitado</p>	<p>Dentro de la Empresa “Jara &amp; Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” existe personal que se encuentra capacitado y con conocimientos del área de la gestión financiera?</p>	<p>Encuesta</p>	<p>Gerente, Contadora y Administrador</p>

	Planificación estratégica	Objetivos, Políticas y estrategias corto y largo plazo.	¿Se establecen objetivos, políticas, estrategias financieras a corto, mediano y largo plazo?	Encuesta	Gerente, Contadora y Administrador
	Análisis funcional de los recursos	Recursos financieros	¿Se realiza una planificación adecuada de los recursos financieros?	Encuesta	Gerente, Contadora y Administrador
	Diagnóstico financiero	Informes financieros	¿Con que frecuencia la Empresa elabora informes financieros que permitan evaluar las operaciones realizadas?	Encuesta	Gerente, Contadora y Administrador
	Análisis procesos financieros	Correctivos financieros	¿Se toman correctivos que ayuden al mejoramiento de la empresa al momento de presentarse algún problema financiero?	Encuesta	Gerente, Contadora y Administrador

		Técnicas Financieras	¿Qué tipos de técnicas se analiza para la evaluación de los estados financieros?	Encuesta	Gerente, Contadora y Administrador
		Métodos financieros	¿La Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA utiliza métodos financieros para la ayuda en la toma de decisiones?	Encuesta	Gerente, Contadora y Administrador
		Problemas financieros	¿Señale en que áreas considera usted que la empresa tiene problemas actualmente?	Encuesta	Gerente, Contadora y Administrador

		Rentabilidad	¿Considera que los socios actuales de la compañía están de acuerdo con los niveles de rentabilidad alcanzados?	Encuesta	Gerente, Contadora y Administrador
	Parámetros financieros para la toma de decisiones	Análisis funcional de la gerencia	¿Presenta los informes financieros a los miembros de la organización?	Encuesta	Gerente, Contadora y Administrador
			¿Los informes financieros presentados son aprobados?	Encuesta	Gerente, Contadora y Administrador

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

## CAPÍTULO V

### 5. MARCO PROPOSITIVO

#### 5.1. Título de la propuesta

Evaluación a la Gestión Financiera de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” del Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo, Período 2021.

##### 5.1.1. Contexto Organizacional de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

La compañía tendrá por objeto dedicarse a la actividad de la venta al por menor de cualquier tipo de producto no realizada en almacenes ni puestos de mercado: venta directa o por vendedores a domicilio incluido la venta mediante máquinas expendedoras, así como también podrá ejecutar las actividades complementarias: venta al por menor de equipos de: radio, televisión y estereofónicos, reproductores y grabadores de Cd y DVD en establecimientos especializados.

- **Actividad principal:** venta al por menor de cualquier tipo de producto no realizada en almacenes ni puestos de mercado: venta directa o por vendedores a domicilio incluido la venta mediante máquinas expendedoras, etcétera.
- **Actividad secundaria:** comercio al por menor, excepto el de vehículos automotores y motocicletas.

##### 5.1.2. Base legal

La empresa está constituida como una compañía de responsabilidad limitada que se encuentra regida de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Compañías, el Código de Comercio y a las Normas del Código Civil.

**Tabla 5-1:** Base Legal

RAZÓN SOCIAL:	JARA & MALDONADO JMFAMILY CIA.LTDA.
RUC:	0691759679001
ACTIVIDAD ECONÓMICA:	<ul style="list-style-type: none"><li>• Venta al por menor de cualquier tipo de producto no realizada en</li></ul>

	<p>almacenes ni puestos de mercado: venta directa o por vendedores a domicilio incluido la venta mediante máquinas expendedoras, etcétera.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Venta al por menor de equipos de: radio, televisión y estereofónicos, Reproductores y grabadores de cd y DVD en establecimientos especializados.</li> </ul>
REPRESENTANTE LEGAL:	MOYA MAYORGA HILDER ELIECER
TIPO:	Sociedades
UBICACIÓN GEOGRÁFICA:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Provincia:</b> Chimborazo</li> <li>• <b>Cantón:</b> Riobamba</li> <li>• <b>Parroquia:</b> Riobamba</li> </ul>
DIRECCIÓN:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Barrio:</b> PUCARA</li> <li>• <b>Calle:</b> SAN JOSE</li> <li>• <b>Número:</b> 15</li> <li>• <b>Intersección:</b> BELMOPAN</li> <li>• <b>Carretera:</b></li> <li>• <b>S/N Kilómetro:</b> S/N <b>Código postal:</b> 060110 <b>Conjunto:</b> S/N <b>Edificio:</b> S/N <b>Bloque:</b> S/N</li> <li>• <b>Número de piso:</b> 1</li> <li>• <b>Manzana:</b> 5</li> <li>• <b>Referencia:</b> FRENTE A LA UNIDAD EDUCATIVA CARLOS CISNEROS</li> </ul>
CONTACTO:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Teléfono domicilio:</b> 032965776</li> <li>• <b>Email:</b> <a href="mailto:jm.family@yahoo.com">jm.family@yahoo.com</a></li> <li>• <b>Celular:</b> 0999948851</li> </ul>

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

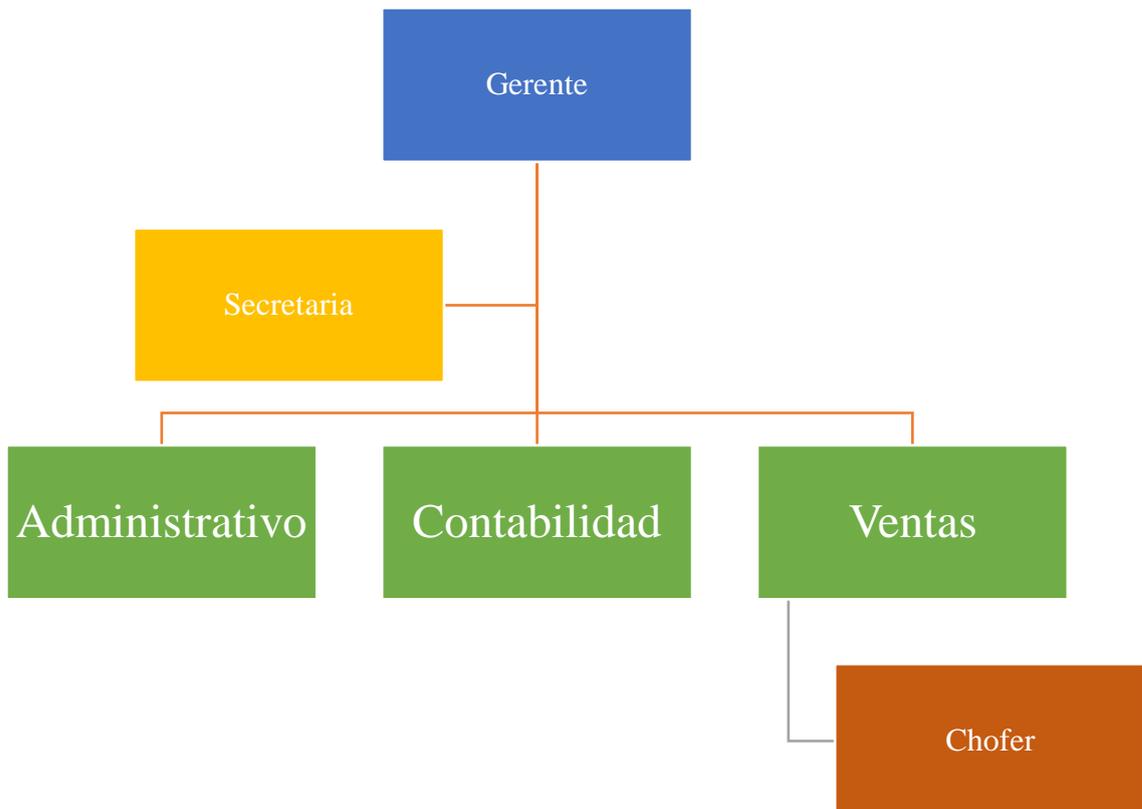
**Realizado por:** Palacios R., 2023.

### 5.1.3. *Reseña Histórica*

EL 7 marzo del 2018 en la ciudad de Riobamba-Ecuador fue establecida la compañía “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” conformada actualmente por 8 personas, por medio de los

dueños nace la empresa con la finalidad de ofrecer ciertos productos que tienen como materia principal la venta de productos como maquinarias expendedoras de alimentos a domicilio y como actividad secundaria venta al por menor de equipos de: radio, televisión y estereofónicos, reproductores y grabadores de Cd y DVD en establecimientos especializados.

#### 5.1.4. Estructura organizacional



**Ilustración 5-1:** Organigrama de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

#### 5.2. Evaluación de la gestión Financiera

Para proceder a realizar la evaluación se tomará en cuenta los estados financieros que la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” posee del periodo 2021.

**Tabla 5-2: Balance General**

<b>EMPRESA "Jara &amp; Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA"</b> <b>BALANCE GENERAL</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021</b> <b>EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS</b>		
	DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA	2021
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>	
1.01.	Corrientes	
1.01.01.01	Efectivo y equivalente del efectivo	\$ 5.512,95
1.01.02.01	Ctas y Dctos por cobrar clientes	\$ 19.197,51
1.01.02.03	Crédito Tributario a favor del Contribuyente (Renta)	\$ 1.751,42
	<b>TOTAL, ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 26.461,88</b>
1.02.	No Corrientes	
1.2.1.	Propiedad Planta y Equipo	\$ 1.368,41
	<b>TOTAL, ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 1.368,41</b>
	<b>TOTAL, ACTIVO</b>	<b>\$ 27.830,29</b>
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>	
2.1.	Pasivo Corriente	
2.1.1.01	Ctas Y Dctos Por Pagar Proveedores	\$ 3.212,90
2.1.1.02	Ctas por Pagar a la administración Tributaria	\$ 951,42
2.1.1.03	IESS por Pagar	\$ 94,80
2.1.1.04	Suelos y Salarios por Pagar	\$ 438,88
	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 4.698,00</b>
	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 4.698,00</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	
3.1.1.01	Capital suscrito y/o asignado	\$ 400,00
3.1.1.02	Aportes de socios, accionistas para futura capitalización	\$ 520,20
3.1.1.03	Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	\$ 16.914,33
3.1.1.04	Utilidad del ejercicio	\$ 5.297,76
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 23.132,29</b>
	<b>TOTA PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$ 27.830,29</b>

Fuente: Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA"

Realizado por: Palacios R., 2023.

**Tabla 5-3:** Estado de Resultados

<b>EMPRESA “Jara &amp; Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021</b>		
<b>EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS</b>		
	<b>DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA</b>	<b>2021</b>
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>	
4.01.	Ingresos de actividades ordinarias	\$ 64.157,81
<b>5</b>	<b>COSTOS</b>	
5.01.	Egresos de actividades ordinarias	\$ 36.951,37
<b>6</b>	<b>GASTOS</b>	
6.01.1	Gastos Administrativos, Depreciaciones y otros	\$ 16.553,55
6.01.2	Otros gastos administrativos	\$ 5.355,13
	<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	\$ 5.297,76
	15 % antes del impuesto	\$ 794,66
	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 4.503,10</b>

Fuente: Empresa “Jara &amp; Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

Realizado por: Palacios R., 2023.

5.2.1. *Análisis vertical*

**Análisis vertical del Balance General**

**Tabla 5-4:** Análisis Vertical del Balance General 2021

EMPRESA "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA"				
BALANCE GENERAL				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021				
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS				
	DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA	2021	TA	TAC
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>			
1.01.	Corrientes			
1.01.01.01	Efectivo y equivalente del efectivo	\$ 5.512,95	19,81%	20,83%
1.01.02.01	Ctas y Dctos por cobrar clientes	\$ 19.197,51	68,98%	72,55%
1.01.02.03	Crédito Tributario a favor del Contribuyente (Renta)	\$ 1.751,42	6,29%	6,62%
	<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 26.461,88</b>	<b>95,08%</b>	<b>100,00%</b>
1.02.	No Corrientes			
1.2.1.	Propiedad Planta y Equipo	\$ 1.368,41	4,92%	100,00%
	<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 1.368,41</b>	<b>4,92%</b>	<b>100,00%</b>
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 27.830,29</b>	<b>100,00%</b>	
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>			
2.1.	Pasivo Corriente			
2.1.1.01	Ctas Y Dctos Por Pagar Proveedores	\$ 3.212,90	68,39%	68,39%
2.1.1.02	Ctas por Pagar a la administración Tributaria	\$ 951,42	20,25%	20,25%
2.1.1.03	IESS por Pagar	\$ 94,80	2,02%	2,02%
2.1.1.04	Suelos y Salarios por Pagar	\$ 438,88	9,34%	9,34%

	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	\$	<b>4.698,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
	<b>TOTAL PASIVO</b>	\$	<b>4.698,00</b>	<b>100,00%</b>	
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>				
3.1.1.01	Capital suscrito y/o asignado	\$	400,00	1,73%	1,73%
3.1.1.02	Aportes de socios, accionistas para futura capitalización	\$	520,20	2,25%	2,25%
3.1.1.03	Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	\$	16.914,33	73,12%	73,12%
3.1.1.04	Utilidad del ejercicio	\$	5.297,76	22,90%	22,90%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	\$	<b>23.132,29</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	\$	<b>27.830,29</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Fuente: Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA"

Realizado por: Palacios R., 2023.

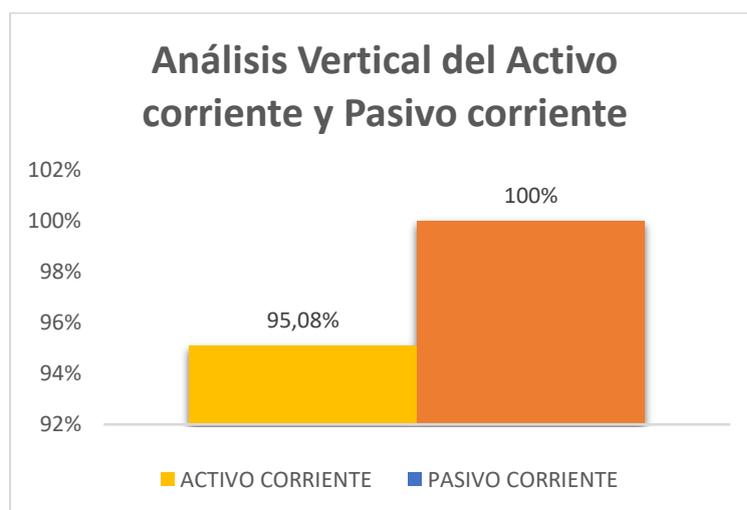
5.2.1.1. *Análisis Vertical del Activo Corriente y Pasivo Corriente*

**Tabla 5-5:** Análisis Activo Corriente y Pasivo Corriente

ANÁLISIS CORTO CON CORTO	
	<b>2021</b>
<b>AC</b>	95,08%
<b>PC</b>	100,00%

**Fuente:** Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA"

**Realizado por:** Palacios R., 2023.



**Ilustración 5-2:** Análisis Activo Corriente y Pasivo Corriente

**Fuente:** Tabla 34: Análisis Activo Corriente y Pasivo Corriente

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

**Análisis:**

Una vez realizado el análisis vertical de la Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA" periodo 2021, se pudo determinar en este caso que el activo corriente de \$26.461,88 el cual representa un 95,08% y el pasivo corriente de \$4.698,00 representando un 100%.

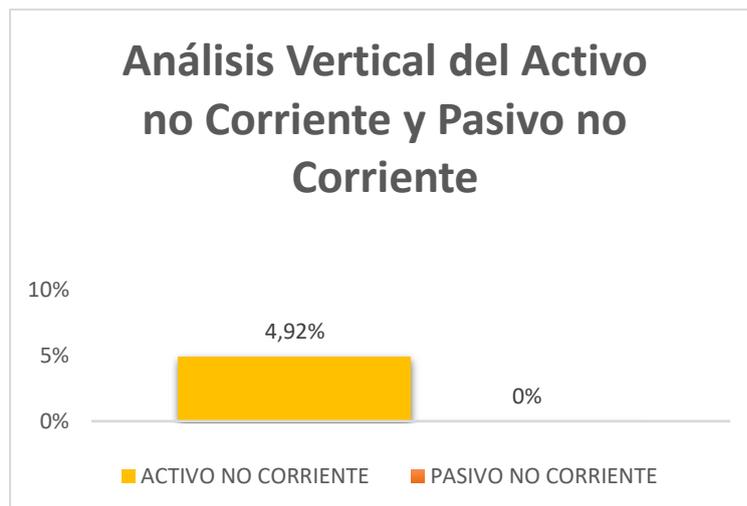
5.2.1.2. *Análisis Vertical del Activo no Corriente y Pasivo no Corriente*

**Tabla 5-6:** Análisis Activo no Corriente y Pasivo no Corriente

ANÁLISIS LARGO CON LARGO	
	<b>2021</b>
<b>ANC</b>	4,92%
<b>PNC</b>	0,00%

**Fuente:** Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA"

**Realizado por:** Palacios R., 2023.



**Ilustración 5-3:** Análisis Activo no Corriente y Pasivo no Corriente

**Fuente:** Tabla 35: Análisis Activo no Corriente y Pasivo no Corriente

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

#### **Análisis:**

Una vez realizado el análisis vertical de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” periodo 2021, se pudo determinar en este caso que el activo no corriente de \$1.368,41 el cual representa un 4,92%; la empresa no posee pasivos no corrientes por el motivo de que la empresa cuya actividad es la comercialización de máquinas expendedoras de alimentos.

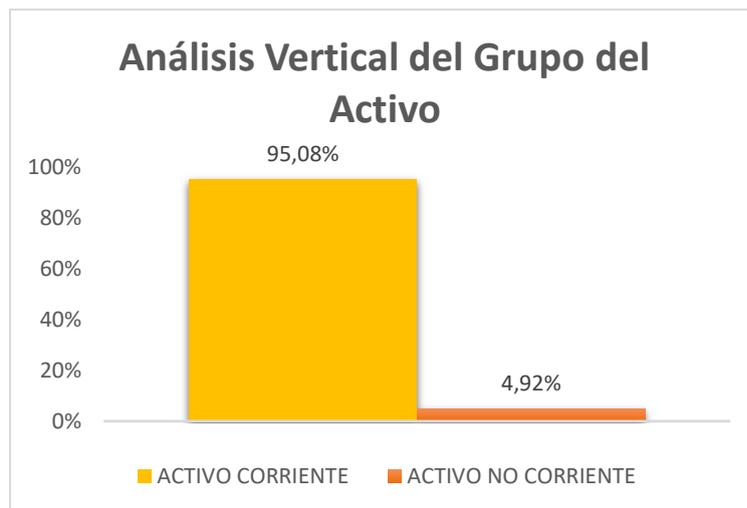
#### *5.2.1.3. Análisis Vertical del Grupo del Activo*

**Tabla 5-7:** Grupo del Activo

<b>ANÁLISIS GRUPO DEL ACTIVO</b>	
	<b>2021</b>
<b>AC</b>	95,08%
<b>ANC</b>	4,92%

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

**Realizado por:** Palacios R., 2023.



**Ilustración 5-4:** Grupo del Activo

**Fuente:** Tabla 36: Grupo del activo

**Realizado por:** Palacios Bravo Rogger Estefan

**Análisis:**

Una vez realizado el análisis vertical de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” periodo 2021, se pudo determinar en este caso que el activo corriente de \$26.461,88 el cual representa un 95,08% y en el activo no corriente de \$1.368,41 representando un 4,92%, siendo una empresa cuya actividad es la comercialización de máquinas expendedoras de alimentos.

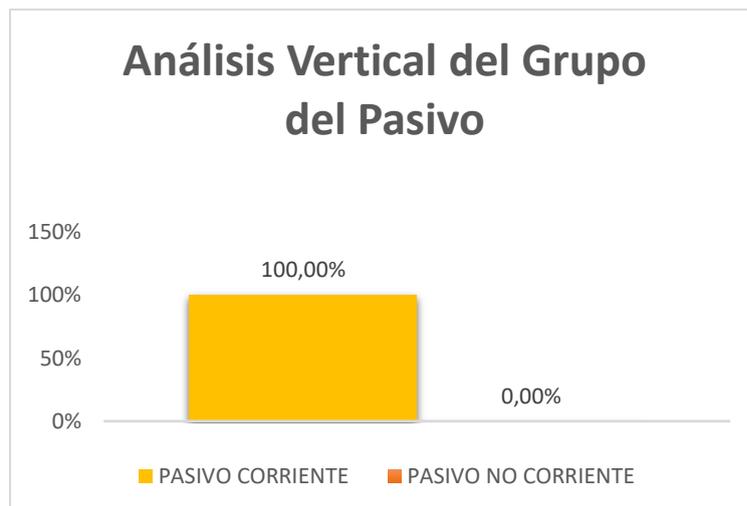
*5.2.1.4. Análisis Vertical del Grupo del Pasivo*

**Tabla 5-8:** Grupo del Pasivo

ANÁLISIS GRUPO DEL PASIVO	
	2021
PC	100,00%
PNC	0,00%

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

**Realizado por:** Palacios R., 2023.



**Ilustración 5-5:** Grupo del Pasivo

**Fuente:** Tabla 37: Grupo del Pasivo

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

**Análisis:**

Una vez realizado el análisis vertical de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” periodo 2021, se pudo determinar en este caso que el pasivo corriente de \$4.698,00 el cual representa un 100,00%, la empresa no posee pasivos no corrientes, en razón que la empresa no invierte en propiedad, planta y equipo ya que es una empresa de comercialización.

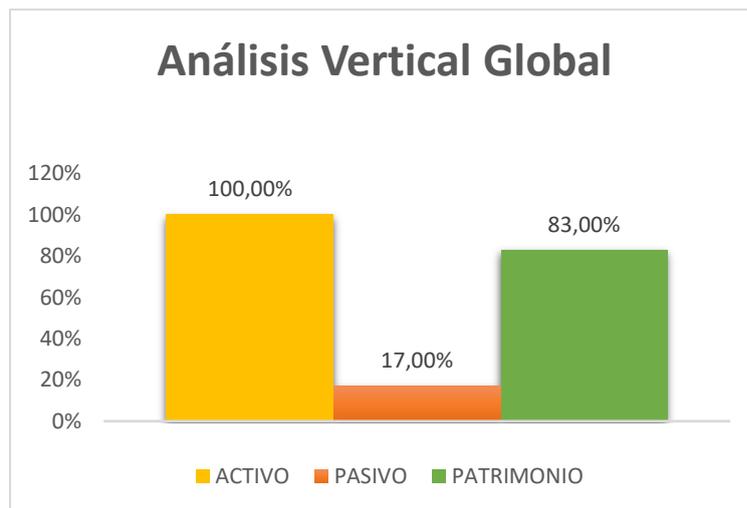
*5.2.1.5. Análisis Vertical Global*

**Tabla 5-9:** Análisis Global

<b>ANÁLISIS GLOBAL</b>		
<b>ACTIVO</b>	<b>PASIVO</b>	<b>PATRIMONIO</b>
\$ 27.830,29	\$ 4.698,00	\$ 23.132,29
<b>100%</b>	<b>17%</b>	<b>83%</b>

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

**Realizado por:** Palacios R., 2023.



**Ilustración 5-6:** Análisis Global

**Fuente:** Tabla 38: Análisis Global

**Realizado por:** P Palacios R., 2023.

**Análisis:**

Una vez realizado el análisis vertical de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” periodo 2021, se pudo determinar que en el activo de \$ 27.830,29 representa el 100%, en el pasivo de \$ 4.698,00 representa un 17% y en el patrimonio de \$ 23.132,29 representa un 83% entendiéndose que la empresa posee autonomía financiera por la participación de su patrimonio.

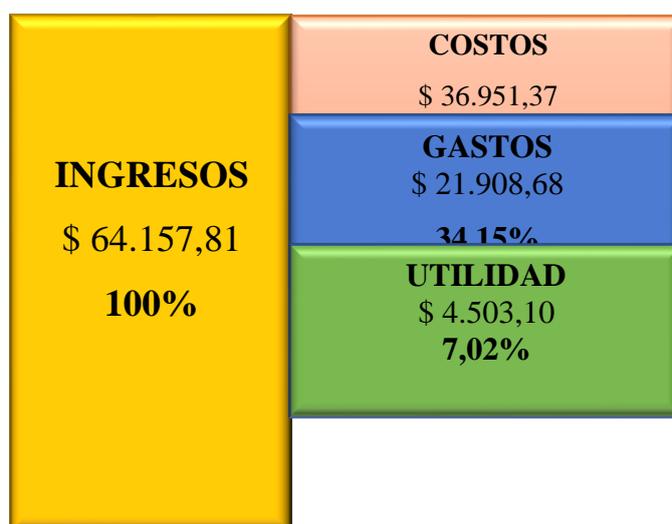
5.2.2. *Análisis vertical del Estado de Resultados*

**Tabla 5-10:** Análisis Vertical del Balance General 2021

<b>EMPRESA “Jara &amp; Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021</b> <b>EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS</b>			
	DESCRIPCIÓN DE LA CUENTA	2021	TA
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		
4.01.	Ingresos de actividades ordinarias	\$ 64.157,81	100,00%
<b>5</b>	<b>COSTOS</b>		
5.01.	Egresos de actividades ordinarias	\$ 36.951,37	57,59%
<b>6</b>	<b>GASTOS</b>		
6.01.1	Gastos Administrativos, Depreciaciones y otros	\$ 16.553,55	25,80%
6.01.2	Otros gastos administrativos	\$ 5.355,13	8,35%
	<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	\$ 5.297,76	8,26%
	15 % antes del impuesto	\$ 794,66	1,24%
	<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 4.503,10</b>	<b>7,02%</b>

Fuente: Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

Realizado por: Palacios R., 2023.



**Ilustración 5-7:** Análisis Vertical del Estado de Resultados

Fuente: Tabla 32: Análisis cuenta de ingresos

Realizado por: Palacios R., 2023.

## **Análisis:**

Una vez realizado en análisis vertical del estado de resultados de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” periodo 2021, se puede determinar que los ingresos son de \$ 64.157,81 el cual representa el 100%, los costos son de \$ 36.951,37 lo que representa el 57,59% y por último los gastos son de \$ 21.908,68 que representa el 34,15% de los ingresos, obteniendo así una utilidad de \$ 4.503,10 representando el 7,02%.

### **5.3. Indicadores financieros**

Los indicadores financieros que se aplicó a la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” periodo 2021, están conformados por el indicador de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad.

#### **5.3.1. Indicador de liquidez**

**Tabla 5-11:** Indicador de Liquidez

	<b>ACTIVO C.</b>	<b>PASIVO C.</b>
<b>2020</b>	\$ 24.551,38	\$ 5.453,67
<b>2021</b>	\$ 26.461,88	\$ 4.698,00
<b>V.A</b>	\$ 1.910,50	\$ -755,67
<b>V.R</b>	8%	-14%

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

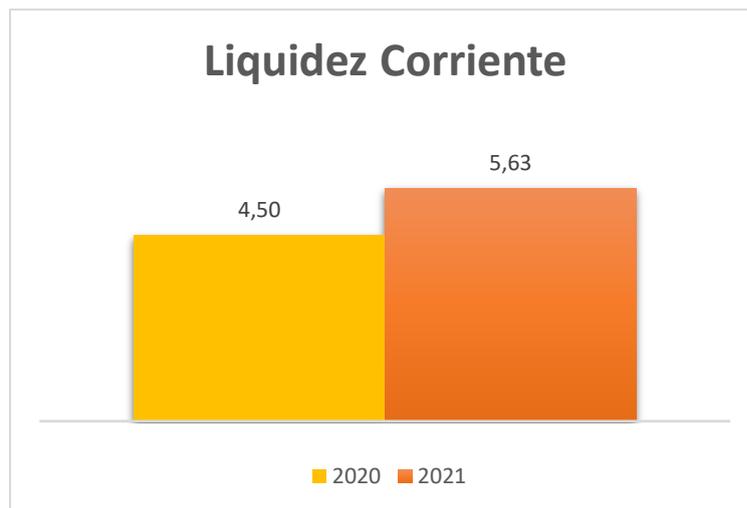
#### **5.3.1.1. Liquidez Corriente**

**Tabla 5-12:** Liquidez corriente

<b>INDICADOR DE LIQUIDEZ</b>	<b>FÓRMULA</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
	AC/PC	4,50	5,63

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

**Realizado por:** Palacios R., 2023.



**Ilustración 5-8:** Liquidez Corriente

**Fuente:** Tabla 41: Liquidez corriente

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

### **Análisis:**

De acuerdo con el indicador de liquidez corriente la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” se puede determinar que la empresa para el periodo 2020 representa \$ 4,50 por cada dólar de deuda a corto plazo y para el periodo 2021 representa un \$ 5,63 por cada dólar de deuda a corto plazo, es decir tiene capacidad de pago y capacidad de inversión porque el activo corriente puede cubrir al pasivo corriente;

Este exceso de liquidez que posee la empresa debería transformarlos activos productivos por medio de una inversión temporal en el sistema financiero lo cual según las tasas del banco central tendría un rendimiento del 5,25% anual, inversiones realizadas de 30 a 60 días, lo cual permitiría generar un ingreso por concepto de interés ganados.

En el análisis de tendencia de este indicador aumenta, debido a que los derechos líquidos crecen en un 8% de un periodo a otro, mientras que las obligaciones inmediatas disminuyeron en un -14%; por tal razón como los derechos líquidos crecieron más rápido que las obligaciones inmediatas este indicador de liquidez crecieron de un año a otro.

#### *5.3.1.2. Capital de trabajo*

**Tabla 5-13:** Capital de trabajo

INDICADOR CAPITAL DE TRABAJO	FÓRMULA	2020	2021
	AC – PC	\$ 19.097,71	\$ 21.763,88

Fuente: Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

Realizado por: Palacios R., 2023.

### **Análisis:**

De acuerdo con el indicador del capital de trabajo la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” en el año 2020 tiene un capital de trabajo de \$ 19.097,71 y para el periodo 2021 un capital de trabajo de \$ 21.763,88, por lo tanto, en ambos años se puede determinar que tiene capacidad de pago y capacidad de inversión.

El capital de trabajo positivo, indica la capacidad de inversión que posee la empresa y a su vez esta debería transformarla en activos productivos por medio de una inversión temporal en el sistema financiero lo cual según las tasas del banco central tendría un rendimiento del 5,25% anual, inversiones realizadas de 30 a 60 días, lo cual permitiría generar un ingreso no operacional por concepto de interés ganados.

En el análisis de tendencia de este indicador aumenta, debido a que los derechos líquidos crecen en un 8% de un periodo a otro, mientras que las obligaciones inmediatas disminuyeron en un -14%; por tal razón, los derechos líquidos crecieron más rápido que las obligaciones inmediatas de un año a otro.

#### *5.3.1.3. Evaluación a la gestión financiera utilizando método de análisis a la liquidez.*

Realizando la evaluación financiera a la liquidez de la empresa, podemos darnos cuenta que muestra indicadores de liquidez favorable, es decir la empresa demuestra tener capacidad de pago y capacidad de inversión.

Pero determinando en valores absolutos el capital de trabajo que posee la empresa como capacidad de inversión asciende a un valor \$ 21.763,88 para el periodo 2021; la habilidad gerencial para la toma de decisiones financieras recae bajo la responsabilidad de la gerencia, tener la capacidad de invertir estos recursos en activos productivos, el mismo que permitirá fomentar mayor rentabilidad a la empresa y ser generadores de riqueza.

Caso contrario si estos recursos de inversión permanecen inmóviles, se transformarán en activos inmovilizados los mismo que son generadores de gastos y la sumatoria de estos gastos me generaran pérdida para esta empresa, en razón que no están invertidos.

Por tal razón, la empresa debe fomentar mayor desarrollo del volumen de ventas con la finalidad de invertir estos recursos disponibles y por ende estos valores serán generadores de una mayor rotación, el mismo que contribuirá a fomentar mayor rentabilidad para la empresa.

### 5.3.2. *Indicador de solvencia*

**Tabla 5-14:** Indicador de solvencia

	<b>ACTIVO</b>	<b>PASIVO</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>UAI</b>	<b>UAI</b>
<b>2020</b>	\$ 5.919,79	\$ 5.453,67	\$ 20.466,12	\$ 1.368,41	\$ 20.716,66	\$ 17.690,16
<b>2021</b>	\$ 27.830,29	\$ 4.698,00	\$ 23.132,29	\$ 1.368,41	\$ 5.297,76	\$ 4.503,10
<b>V.A</b>	\$ 1.910,50	\$ -755,67	\$ 2.666,17	\$ -	\$ -15.418,90	\$ -13.106,07
<b>V.R</b>	7%	-14%	13%	0%	-74%	-74%

**Fuente:** Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA"

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

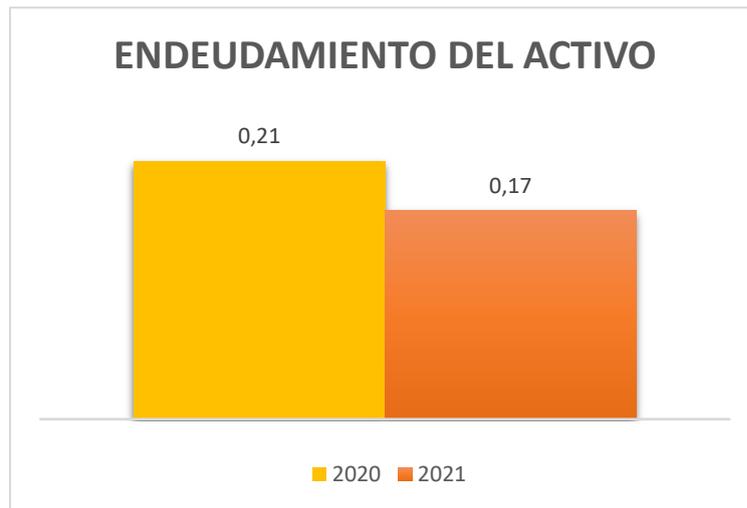
#### 5.3.2.1. *Endeudamiento del Activo*

**Tabla 5-15:** Endeudamiento del Activo

	<b>FÓRMULA</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO</b>	Total Pasivo/ Total activo	0,21	0,17

**Fuente:** Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA"

**Realizado por:** Palacios R., 2023.



**Ilustración 5-9:** Endeudamiento del Activo

**Fuente:** Tabla 44: Endeudamiento del Activo

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

**Análisis:**

Mediante la aplicación del indicador del endeudamiento del activo a la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” se pudo determinar que en el periodo 2020 representa \$ 0,17 de cada dólar invertido en el patrimonio y para el periodo 2021 representa un \$ 0,21.

El coeficiente de este indicador significa como es menor a la unidad, la empresa tiene un endeudamiento bajo y por lo tanto podemos indicar que tiene autonomía financiera, es decir la mayor participación de las inversiones o activos les pertenecen a los dueños de la empresa.

Realizando el análisis de tendencia el endeudamiento del activo disminuye de un año a otro en razón que los pasivos han disminuido en un -14% y que los activos crecieron en un 7%; este indicador baja en razón que los pasivos disminuyeron \$ -755,67 mientras tanto los activos tuvieron un crecimiento de \$ 1.910,50; en otras palabras, el numerador disminuyó y el denominador se incrementó.

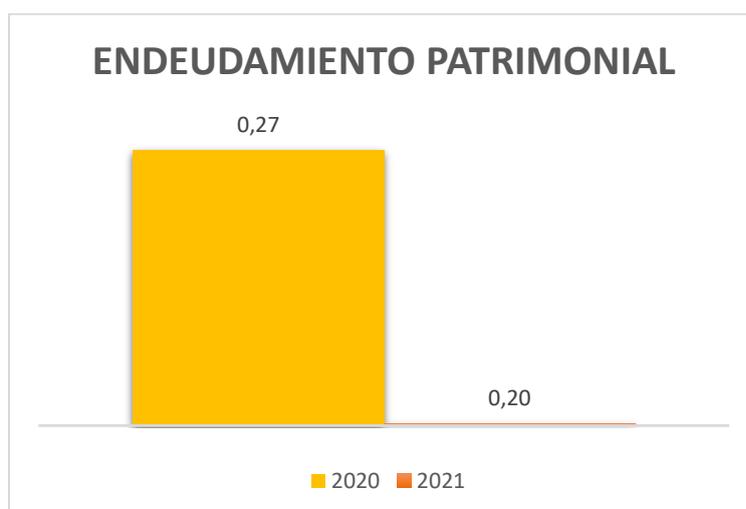
5.3.2.2. *Endeudamiento Patrimonial*

**Tabla 5-16:** Endeudamiento Patrimonial

	<b>FÓRMULA</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL</b>	Total Pasivo/ Total Patrimonio	0,27	0,20

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

Realizado por: Palacios R., 2023.



**Ilustración 5-10:** Endeudamiento Patrimonial

Fuente: Tabla 45: Endeudamiento Patrimonial

Realizado por: Palacios R., 2023.

#### Análisis:

Mediante la aplicación del indicador del endeudamiento del patrimonio a la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” indica que el patrimonio esta endeudado en un 0,27 veces por cada dólar invertido en el patrimonio en el periodo 2020, mientras que para el periodo 2021 esta endeudado en 0,20 veces por cada dólar invertido en el patrimonio.

El coeficiente de este indicador significa como es menor a la unidad, la empresa tiene un endeudamiento bajo y por lo tanto podemos indicar que tiene autonomía financiera, es decir posee la mayor participación de las inversiones o activos les pertenecen a los dueños de la empresa.

Realizando el análisis de tendencia el endeudamiento del patrimonio disminuye de un año a otro en razón que los pasivos han disminuido en un -14% y el patrimonio creció en un 13%; este indicador se incrementa en razón que los pasivos disminuyeron \$ -755,67 mientras tanto el patrimonio tuvo un crecimiento de \$ 2.666,17.

#### 5.3.2.3. Endeudamiento del activo fijo

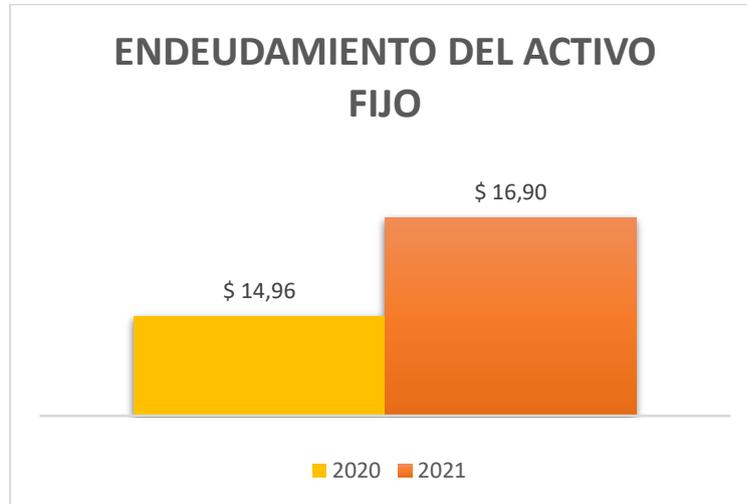
**Tabla 5-17:** Endeudamiento del Activo fijo

ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO	FÓRMULA	2020	2021
			\$ 14,96

	Total Patrimonio/ Total activo fijo		
--	--	--	--

Fuente: Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

Realizado por: Palacios R., 2023.



**Ilustración 5-11:** Endeudamiento del Activo Fijo

Fuente: Tabla 46: Endeudamiento del Activo Fijo

Realizado por: Palacios Bravo Rogger Estefan

**Análisis:**

Mediante la aplicación del indicador del endeudamiento del activo fijo a la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” se establece que el patrimonio financia la totalidad de la PPP con recursos patrimoniales, es decir que por cada dólar invertido en relación con la PPE el patrimonio tiene \$14,96 en el periodo 2020 y en el periodo 2021 tiene \$16,90.

El coeficiente de este indicador significa como es mayor a la unidad, la empresa tiene suficientes recursos en el patrimonio y por lo tanto podemos indicar que los propietarios de la empresa tienen la suficiente capacidad económica para financiar toda la PPP.

Realizando el análisis de tendencia el endeudamiento del activo fijo se incrementa de un año a otro en razón que el patrimonio creció en un 13%.

**5.3.2.4. Endeudamiento A Corto Plazo**

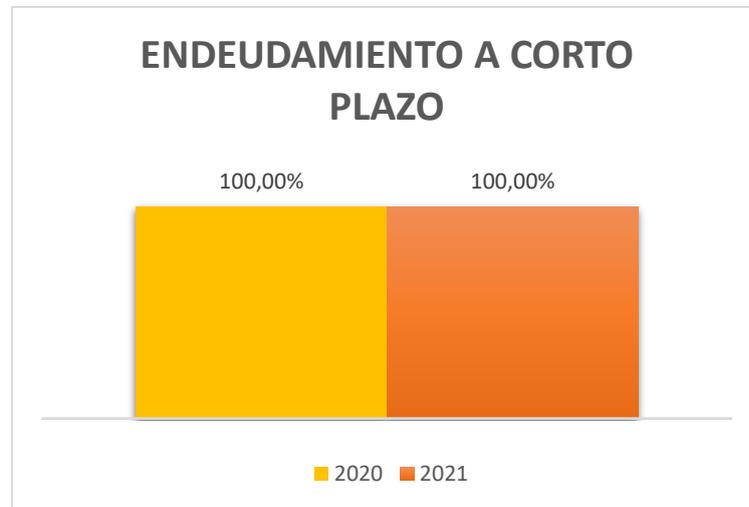
**Tabla 5-18:** Endeudamiento A Corto Plazo

ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	FÓRMULA	2020	2021
			100,00%

	Pasivo Corriente/ Pasivo Total		
--	-----------------------------------	--	--

Fuente: Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

Realizado por: Palacios R., 2023.



**Ilustración 5-12:** Endeudamiento A Corto Plazo

Fuente: Tabla 47: Endeudamiento A Corto Plazo

Realizado por: Palacios R., 2023.

### Análisis:

Mediante la aplicación del indicador del endeudamiento a corto plazo a la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” se puede determinar que las deudas a corto plazo en los dos periodos representan el 100% en relación con el total del pasivo.

El coeficiente de este indicador significa que representa el 100% del total de los pasivos, lo que significa que la empresa no tiene endeudamiento a largo plazo, esto a su vez, como la empresa tiene la suficiente liquidez realmente no afectaría al pago de las obligaciones inmediatas que posee la empresa.

En este indicador no se puede realizar el análisis de tendencia ya que posee la misma estructura en los pasivos corrientes, es decir que los dos años seguidos existe una misma concentración de endeudamiento a corto plazo de un año a otro.

#### 5.3.2.5. Endeudamiento A Largo Plazo

No aplica ya que en la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” no cuenta con pasivos a largo plazo.

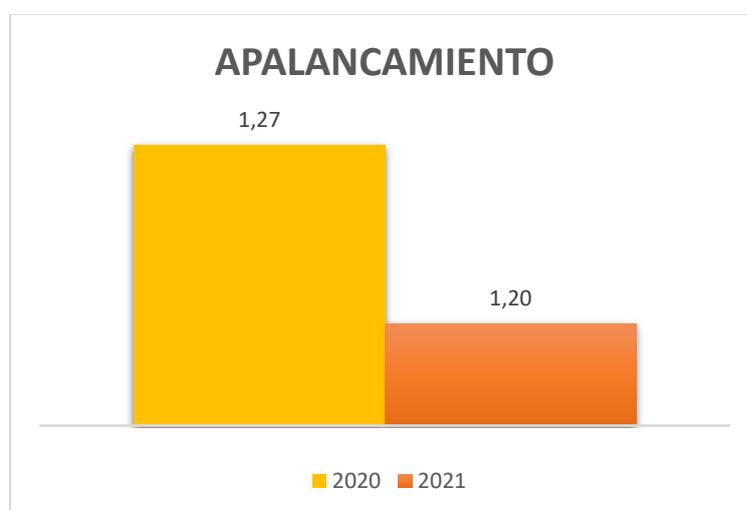
### 5.3.2.6. Apalancamiento

**Tabla 5-19:** Apalancamiento

APALANCAMIENTO	FÓRMULA	2020	2021
	Activo total/ Patrimonio		\$1,27

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA’

**Realizado por:** Palacios R., 2023.



**Ilustración 5-13:** Apalancamiento

**Fuente:** Tabla 48: Apalancamiento

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

#### **Análisis:**

Mediante la aplicación del indicador de apalancamiento a la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA’” se establece que el activo representa el \$ 1,27 por cada dólar invertido en el patrimonio en el 2020 y para el periodo 2021 representa \$ 1,20 por cada dólar invertido en el patrimonio.

El coeficiente de este indicador significa que es mayor a uno, es decir que los activos representan \$ 1,20 la empresa tiene mayor aporte patrimonial, es decir que en los activos representa un valor de \$ 23.132,29 y en el patrimonio un valor de \$ 27.830,29.

Realizando el análisis de tendencia este indicador disminuye debido a que los activo crecieron en un 7% y el patrimonio creció en un 13%, por lo cual está demostrado que decrece porque el denominador creció mucho más rápido que el numerador.

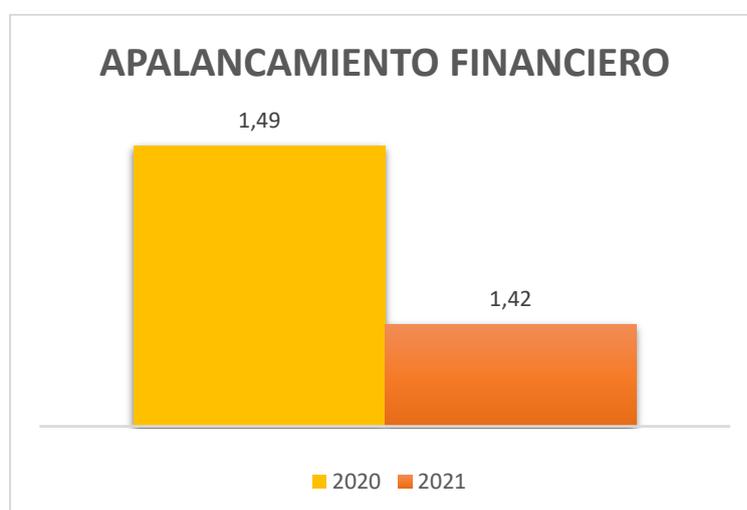
### 5.3.2.7. Apalancamiento Financiero

**Tabla 5-20:** Apalancamiento Financiero

APALANCAMIENTO FINANCIERO	FÓRMULA	2020	2021	V.R
	(UAI/PAT)	1,01	0,23	-0,78
	(UAI/ACTIVO)	0,68	0,16	-0,52
	(UAI/PAT)/(UAI/ACTIVO)	1,49	1,42	

Fuente: Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

Realizado por: Palacios R., 2023.



**Ilustración 5-14:** Apalancamiento Financiero

Fuente: Tabla 49: Apalancamiento Financiero

Realizado por: Palacios R., 2023.

#### Análisis:

Mediante la aplicación del indicador de apalancamiento financiero a la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” se establece que el endeudamiento que mantiene la empresa con terceros ha sido de 1,49 en el 2020 y para el periodo 2021 de 1,42, es decir la deuda que posee permite generar rentabilidad.

El coeficiente de este indicador significa que es mayor a uno, es decir que la utilidad antes de impuestos sobre el total del patrimonio es superior a la utilidad operacional sobre el total del activo y como el numerador es mayor que el denominador significa que la deuda contraída contribuye a la generación de rentabilidad de la empresa.

En el análisis de tendencia del 1,49 baja al 1,42 existiendo una disminución debido a que la utilidad antes de impuesto sobre patrimonio de un periodo al otro disminuye en un -0,78 frente al periodo 2021 en -0,52, pero independiente que la utilidad disminuye le sigue contribuyendo a la rentabilidad de la empresa.

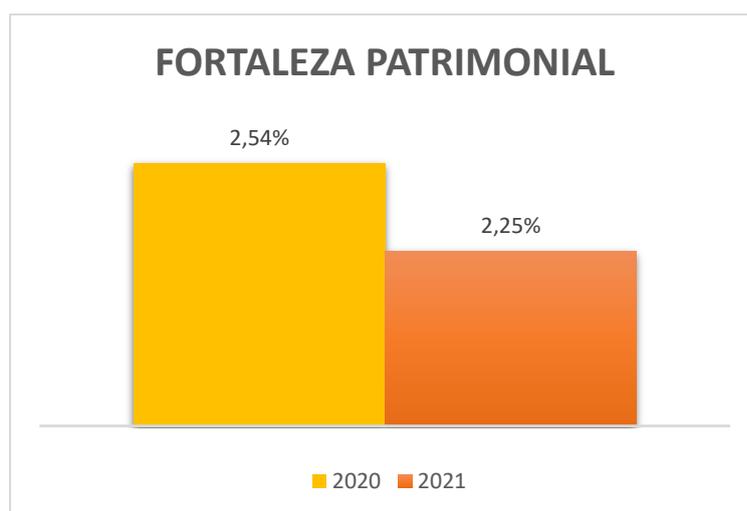
### 5.3.2.8. Fortaleza Patrimonial

**Tabla 5-21:** Fortaleza Patrimonial

FORTALEZA PATRIMONIAL	FÓRMULA	2020	2021
		Capital social/ Patrimonio	2,54%

Fuente: Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

Realizado por: Palacios R., 2023.



**Ilustración 5-15:** Fortaleza Patrimonial

Fuente: Tabla 50: Fortaleza Patrimonial

Realizado por: Palacios R., 2023.

### Análisis:

Mediante la aplicación del indicador de fortaleza patrimonial a la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” se entiende que el aporte por parte de los socios para el 2020 represento 2,54% y para el periodo 2021 represento el 2,25%.

El coeficiente de este indicador significa que es menor al 100%, es decir que el capital social sobre el total del patrimonio disminuye por lo que como el numerador es menor que el denominador significa que el capital social es muy bajo.

En el análisis de tendencia esto se le atribuye a que el patrimonio aumento 13% y el capital social no tuvo cambios de un año al otro, es decir el capital social representa un valor de \$ 520,00 y el patrimonio un valor de \$ 23.132,29.

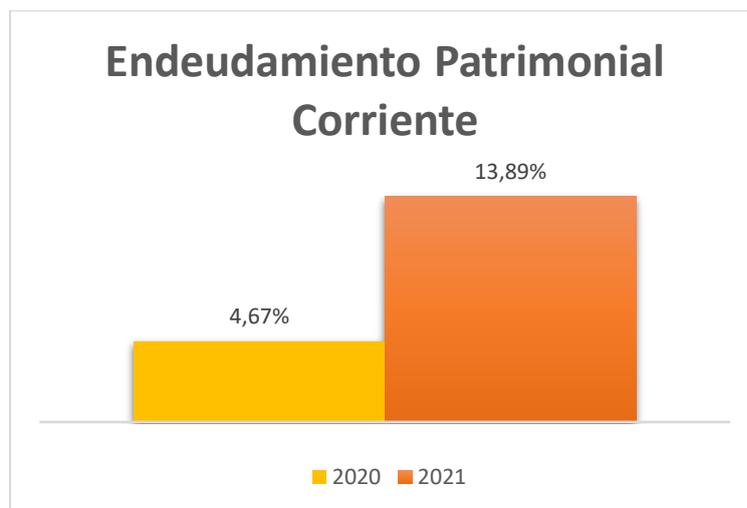
### 5.3.2.9. Endeudamiento Patrimonial Corriente

**Tabla 5-22:** Endeudamiento Patrimonial Corriente

ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL CORRIENTE	FÓRMULA	2020	2021
		Cuentas y Documentos por pagar a corto plazo/ Patrimonio	4,67%

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

**Realizado por:** Palacios Bravo Rogger Estefan



**Ilustración 5-16:** Endeudamiento Patrimonial Corriente

**Fuente:** Tabla 51: Endeudamiento Patrimonial Corriente

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

### Análisis:

Mediante la aplicación del indicador de endeudamiento patrimonial corriente a la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” se determina que para el año 2020 tuvo una participación de las cuentas y documentos por pagar a corto plazo del 4,67% en relación con el patrimonio y para el periodo 2021 fue de 13,89%,

El coeficiente de este indicador significa que es menor al 100%, es decir que las cuentas y documentos por pagar a corto plazo posee una participación del 13,89% en relación con el patrimonio.

En el análisis de tendencia se puede decir que la participación de cuentas y documentos por pagar a corto plazo aumenta en un 237% y mientras que el patrimonio se incrementó apenas el 13%, es decir que el numerador es mayor al denominador.

#### *5.3.2.10. Endeudamiento Patrimonial No Corriente*

No aplica ya que la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” no posee obligaciones financieras a largo plazo.

#### *5.3.2.11. Apalancamiento A Corto y Largo Plazo*

No aplica por el motivo que la empresa no posee cuentas y documentos por pagar a largo plazo.

#### *5.3.2.12. Evaluación a la gestion financiera utilizando método de análisis del solvencia para el periodo 2021*

- **Endeudamiento del activo**

Podemos determinar que existe autonomía financiera en razón, que para el total de las inversiones existe una participación de los pasivos el mismo que representa un valor del 0,17, es decir que representa por cada dólar invertido en los activos, lo que significa que del total de las inversiones del activo el patrimonio aporta con el 79%.

- **Endeudamiento patrimonial**

La evaluación a este indicador indica que el nivel de endeudamiento de la empresa es bajo el mismo que representa 0,20 veces, en relación con el total del patrimonio, cuando este indicador es inferior a 1 significa que la empresa tiene autonomía financiera.

- **Endeudamiento del activo fijo**

Este indicador determina la capacidad que el patrimonio existe \$ 16,90 por cada dólar invertido en el total de los activos netos tangibles, en otras palabras, el patrimonio a financiado la totalidad del activo neto tangible.

- **Endeudamiento a corto plazo**

Este indicador demuestra que la empresa existe una concentración de deuda del 100% a corto plazo, este valor se comprendería en razón que existe pocos recursos invertidos en propiedad planta y equipo y por tal razón la empresa no posee deuda a largo plazo.

- **Apalancamiento**

Este indicador presenta un apalancamiento de \$ 1,20, lo que significa que los activos poseen ese valor por cada dólar invertido en el patrimonio, entendiéndose que la empresa posee autonomía financiera.

- **Apalancamiento financiero**

Este indicador, como es mayor a 1, expresa que su coeficiente es de 1,49 lo que significa que la deuda adquirida le permite generar rentabilidad.

- **Fortaleza Patrimonial**

El coeficiente de este indicador es de 2,25% el mismo que representa cuanto significa el capital social en relación con el total del patrimonio.

- **Endeudamiento Patrimonial Corriente**

Este indicador me da un coeficiente de 13,89%, lo que significa la participación de las cuentas y documentos por cobrar en relación con el total del patrimonio.

### 5.3.3. *Indicador de Gestión*

**Tabla 5-23:** Indicador de Gestión

	Ventas	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Activo Fijo Neto Tangible	Activo Total	Gastos Adm. Ventas
<b>2020</b>	\$ 100.340,47	\$ 20.815,42	\$ 954,75	\$ 1.368,41	\$25.919,79	\$ 23.606,57
<b>2021</b>	\$ 64.157,81	\$ 19.197,51	\$ 3.212,90	\$ 1.368,41	\$27.830,29	\$ 16.553,55
<b>V.A</b>	\$ -36.182,66	\$ -1.617,91	\$ 2.258,15	\$ -	\$ 1.910,50	\$ -7.053,02
<b>V.R</b>	-36%	-8%	237%	0%	7%	-30%

Fuente: Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA"

Realizado por: Palacios R., 2023.

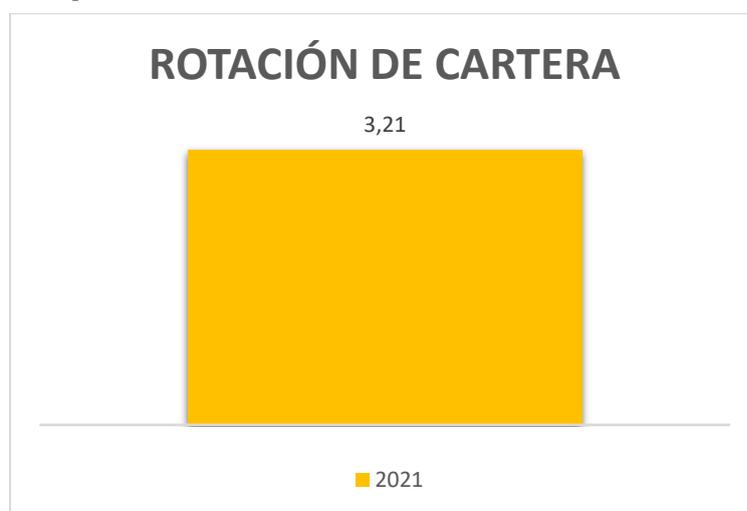
### 5.3.3.1. Rotación de cartera

**Tabla 5-24:** Rotación de Cartera

	<b>FÓRMULA</b>	<b>2021</b>
<b>ROTACIÓN DE CARTERA</b>	Ventas/ Cuentas por cobrar	3,21

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

**Realizado por:** Palacios R., 2023.



**Ilustración 5-17:** Rotación de cartera de Crédito

**Fuente:** Tabla 53: Rotacion de cartera de crédito

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

#### **Análisis:**

Mediante la aplicación del indicador de rotación de cartera en la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” muestra que la rotación de cartera es de 3,21 veces en relación al promedio de las cuentas y documentos por cobrar lo cual se requiere es que este indicador incremente su rotación.

El coeficiente de este indicador significa como es mayor a la unidad, la empresa tiene un nivel de ventas bajo, es decir que el numerador es mayor al denominador, en donde las ventas representan un valor de \$ 64.157,81 y las cuentas por pagar un valor promedio de \$ 20.006,47.

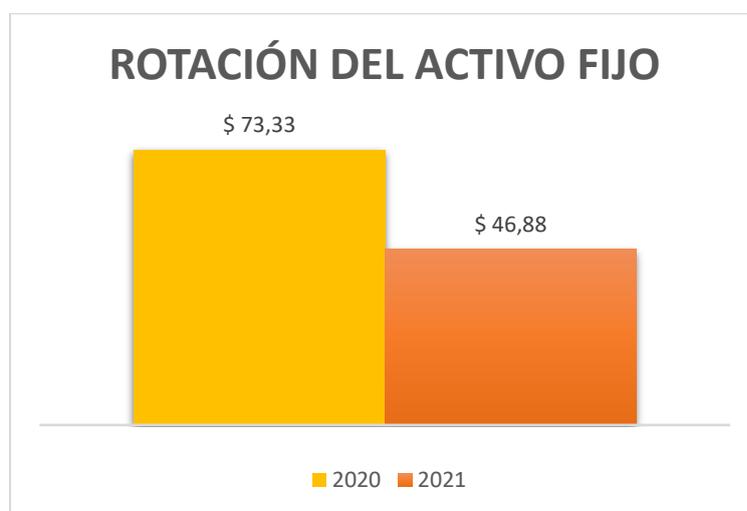
### 5.3.3.2. Rotación del Activo Fijo

**Tabla 5-25:** Rotación del Activo Fijo

	<b>FÓRMULA</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS</b>	Ventas/ Activos fijo	\$ 73,33	\$ 46,88

**Fuente:** Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

**Realizado por:** Palacios R., 2023.



**Ilustración 5-18:** Rotación del Activo Fijo

**Fuente:** Tabla 54: Rotación del Activo Fijo

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

#### **Análisis:**

Mediante la aplicación del indicador de rotación del activo fijo la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” se pudo determinar que las ventas representan \$ 73,33 por cada unidad monetaria invertido en activos fijos netos tangibles en el 2020 y para el periodo del 2021 es de \$ 46,88.

El coeficiente de este indicador significa que es mayor a uno, es decir que las ventas representan \$ 46,88, en relación con la baja aportación de los activos fijos.

En el análisis de tendencia esto se da en razón que las ventas disminuyeron en un -36% en relación con los activos fijos que no existió cambio de un año a otro.

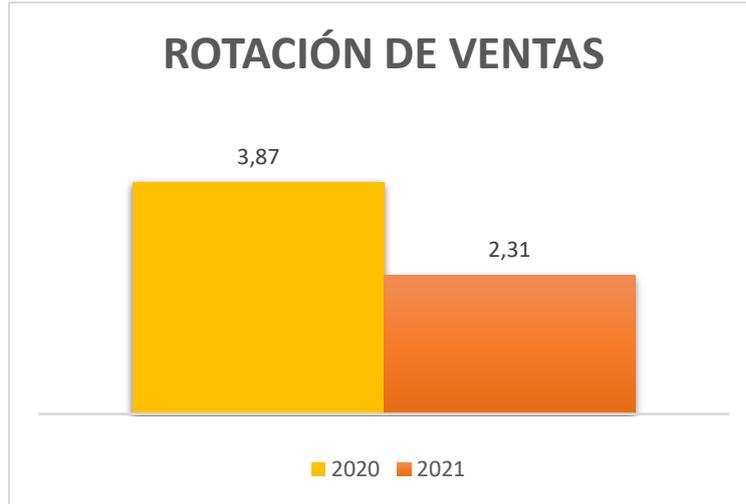
5.3.3.3. Rotación de ventas

**Tabla 5-26:** Rotación de Ventas

ROTACIÓN DE VENTAS	FÓRMULA	2020	2021
		Ventas/ Activos Total	3,87

Fuente: Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA"

Realizado por: Palacios R., 2023.



**Ilustración 5-19:** Rotación de Ventas

Fuente: Tabla 55: Rotacion de Ventas

Realizado por: Palacios R., 2023.

**Análisis:**

Mediante la aplicación del indicador de rotación de ventas la Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA" este indicador representa 3,87 veces que las ventas hacen rotar al total de los activos para el 2020 y para el periodo 2021 representa 2,31 veces.

Las ventas disminuyen de 3,87 a 2,31 por que las ventas disminuyen en -36% en relación con el total del activo que crece en un 7%.

5.3.3.4. Periodo Medio de Cobranza A Corto Plazo

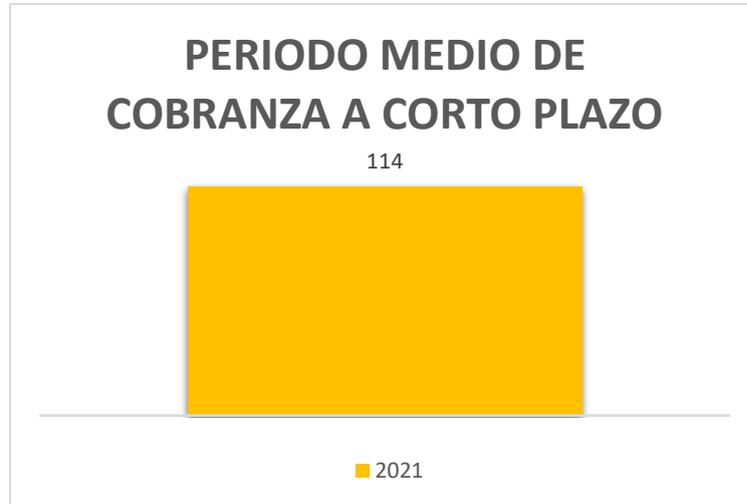
**Tabla 5-27:** Periodo Medio de Cobranza A Corto Plazo

PERIODO MEDIO DE COBRANZA A CORTO PLAZO	FÓRMULA	2021

	(Cuentas y Documentos por cobrar x 365) / Ventas	
--	--	--

Fuente: Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA"

Realizado por: Palacios R., 2023.



**Ilustración 5-20:** Periodo Medio de Cobranza A Corto Plazo

Fuente: Tabla 56: Periodo Medio de Cobranza A Corto Plazo

Realizado por: Palacios R., 2023.

**Análisis:**

Mediante la aplicación del indicador del periodo medio de cobranza a corto plazo a la Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA" se pudo determinar que la misma se demora 114 días en cobrar a sus deudores.

En el análisis de tendencia esto se da debido a que las cuentas y documentos por cobrar promedio la aportación es más baja al de las ventas, siendo así por lo que el denominador es más alta que el numerador.

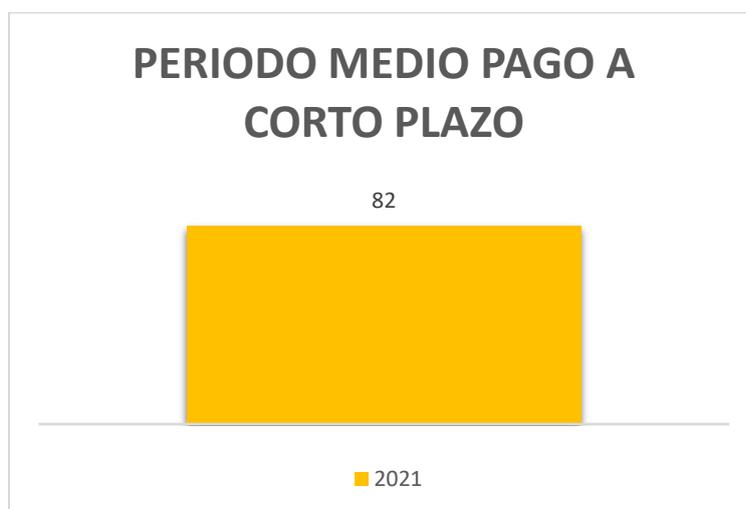
5.3.3.5. *Periodo Medio de Pago A Corto Plazo*

**Tabla 5-28:** Periodo Medio de Pago A Corto Plazo

	<b>FÓRMULA</b>	<b>2021</b>
<b>PERIODO MEDIO DE PAGO A CORTO PLAZO</b>	(Cuentas y Documentos por pagar x 365) / Costo de Ventas	21

Fuente: Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA"

Realizado por: Palacios R., 2023.



**Ilustración 5-21:** Periodo Medio de Pago A Corto Plazo

Fuente: Tabla 57: Periodo Medio de Pago A Corto Plazo

Realizado por: Palacios R., 2023.

#### **Análisis:**

Mediante la aplicación del indicador del periodo medio de cobranza a corto plazo a la Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA" se pudo determinar que la misma paga en 21 días a sus proveedores.

En el análisis de tendencia esto se da debido a que las cuentas y documentos por pagar promedio la aportación es más baja al del costo de ventas, siendo así por lo que el denominador es más alto que el numerador.

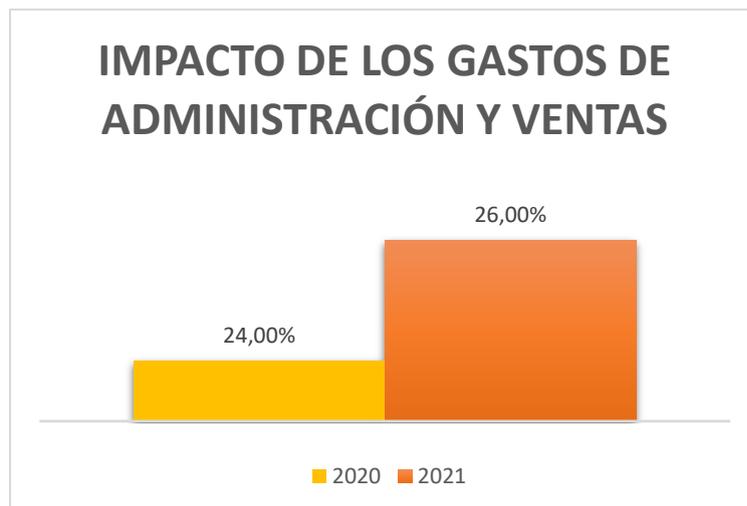
#### *5.3.3.6. Impacto de los gastos de Administración y Ventas*

**Tabla 5-29:** Impacto de los gastos de Administración y Ventas

	<b>FÓRMULA</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>IMPACTO GASTO DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS</b>	Gastos Administrativos. Ventas/ Ventas	23,53%	25,80%

Fuente: Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA"

Realizado por: Palacios R., 2023.



**Ilustración 5-22:** Impacto de los gastos de Administración y Ventas

**Fuente:** Tabla 58: Impacto de los Gastos de Administración y Ventas

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

### **Análisis:**

Mediante la aplicación del indicador impacto de los gastos de administración y ventas a la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” se pudo determinar que el impacto los gastos administrativos y ventas es de 23,53% para el 2020 y para el periodo 2021 es de 25,80%. En el análisis de tendencia esto se da en relación con las ventas netas, en este indicador se incrementa de un año a otro en razón que las ventas disminuyen en un -36% más rápido que los gastos de administración y ventas en un -30%.

#### *5.3.3.7. Impacto de la carga financiera*

No aplica a la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” ya que no posee pasivos con costos que me generen gastos financieros.

#### *5.3.4. Indicador de Rentabilidad*

Debemos indicar que se va a utilizar esta nomenclatura en este indicador:

**ROA**= Rentabilidad / Activos    **ROS**= Rentabilidad / Ventas    **ROE**= Rentabilidad/ Patrimonio

**UAI**= Utilidad Operacional    **UAI**= Utilidad Antes de Impuesto    **Uo**= Utilidad Neta

**Tabla 5-30:** Indicador de rentabilidad

	ACTIVO T.	PATRIMONIO	VENTAS	UTILIDAD OPERACIONAL	I. NO OPERACIONALES	E. NO OPERACIONALES	UTILIDAD NETA
<b>2020</b>	\$25.919,79	\$20.466,12	\$100.340,47	\$31.710,36	\$0,00	\$10.993,70	\$17.609,16
<b>2021</b>	\$27.830,29	\$23.132,29	\$64.157,81	\$10.652,89	\$0,00	\$5.355,13	\$4.503,10
<b>V.A</b>	\$1.910,50	\$2.666,17	\$-36.182,66	\$-21.057,47	\$0,00	\$-5.638,57	\$-13.106,07
<b>V.R</b>	7%	13%	-36%	-66%	0%	-51%	-74%

Fuente: Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA"

Realizado por: Palacios R., 2023.

**Tabla 5-31:** ROA, ROS Y ROE

ROA		ROS		ROE	
UAII		UAII		UAII	
UAII =	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Total Activos}}$	UAII =	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Total Ventas}}$	UAII =	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Total Patrimonio}}$
UAII (2020) =	$\frac{\$ 20.716,66}{\$ 25.919,79} = 79,93\%$	UAII (2020) =	$\frac{\$ 20.716,66}{\$ 100.340,47} = 20,65\%$	UAII (2020) =	$\frac{\$ 20.716,66}{\$ 20.466,12} = 101,22\%$
UAII (2021) =	$\frac{\$ 5.297,76}{\$ 27.830,29} = 19,04\%$	UAII (2021) =	$\frac{\$ 5.297,76}{\$ 64.157,81} = 8,26\%$	UAII (2021) =	$\frac{\$ 5.297,76}{\$ 23.132,29} = 22,90\%$

UAI		
<b>UAI =</b>	$\frac{\text{UO + Ingr. No Op. - Egre. Op.}}{\text{Total Activos}}$	
<b>UAI (2020) =</b>	$\frac{\$ 9.722,96}{\$ 25.919,79} = 37,51\%$	
<b>UAI (2021) =</b>	$\frac{\$ -57,37}{\$ 27.830,29} = -0,21\%$	

UAI		
<b>UAI =</b>	$\frac{\text{UO + Ingr. No Op. - Egre. Op.}}{\text{Total Ventas}}$	
<b>UAI (2020) =</b>	$\frac{\$ 9.722,96}{\$ 100.340,47} = 9,69\%$	
<b>UAI (2021) =</b>	$\frac{\$ -57,37}{\$ 64.157,81} = -0,09\%$	

UAI		
<b>UAI =</b>	$\frac{\text{UO + Ingr. No Op. - Egre. Op.}}{\text{Total Patrimonio}}$	
<b>UAI (2020) =</b>	$\frac{\$ 9.722,96}{\$ 20.466,12} = 47,51\%$	
<b>UAI (2021) =</b>	$\frac{\$ -57,37}{\$ 23.132,29} = -0,25\%$	

UO		
<b>Uo =</b>	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activos}}$	
<b>UO (2020) =</b>	$\frac{\$ 17.609,16}{\$ 25.919,79} = 67,94\%$	
<b>UO (2021) =</b>	$\frac{\$ 4.503,10}{\$ 27.830,29} = 16,18\%$	

UO		
<b>Uo =</b>	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Ventas}}$	
<b>UO (2020) =</b>	$\frac{\$ 17.609,16}{\$ 100.340,47} = 17,55\%$	
<b>UO (2021) =</b>	$\frac{\$ 4.503,10}{\$ 64.157,81} = 7,02\%$	

UO		
<b>Uo =</b>	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Patrimonio}}$	
<b>UO (2020) =</b>	$\frac{\$ 17.609,16}{\$ 20.466,12} = 86,04\%$	
<b>UO (2021) =</b>	$\frac{\$ 4.503,10}{\$ 23.132,29} = 19,47\%$	

2020				2021			
MATRIZ DE RENTABILIDAD				MATRIZ DE RENTABILIDAD			
	UAII	UAI	Uo		UAII	UAI	Uo
ROA	122,34%	79,93%	67,94%	ROA	38,28%	19,04%	16,18%
ROS	31,60%	20,65%	17,55%	ROS	16,60%	8,26%	7,02%
ROE	154,94%	101,22%	86,04%	ROE	46,05%	22,90%	19,47%

Fuente: Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA"

Realizado por: Palacios R., 2023.

#### 5.3.4.1. Evaluación a la gestión financiera utilizando método de rentabilidad

#### 5.3.4.2. Análisis ROA:

##### UAII – UAI 2020

En este análisis el UAII representa el 122,34% y disminuye a la UAI a un valor de 79,93% debido a que existen egresos no operacionales por conceptos de otros gastos, lo cual afecta a un descenso a la rentabilidad

##### UAI – Uo 2020

En este análisis el UAI representa el 79,93%, y el UO disminuye en un 64,97% por concepto de carga impositiva, específicamente participación a trabajadores.

##### UAII – UAI 2021

En este análisis el UAII representa el 38,28% y disminuye a la UAI a un valor de 19,04% debido a que existen egresos no operacionales por conceptos de otros gastos, lo cual afecta a un descenso a la rentabilidad.

##### UAI – Uo 2021

En este análisis el UAI representa el 19,04%, y el UO disminuye en un 16,18% por concepto de carga impositiva, específicamente participación a trabajadores.

#### Análisis Global del ROA:

Al aplicar el indicador del ROA a la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” el retorno sobre el activo genero una rentabilidad de 67,94% en el 2020, mientras que para el periodo 2021 el retorno sobre el activo genero una rentabilidad 16,18%, lo que me indica que los activos permiten generar rentabilidad a la empresa; esta disminución en base a la rentabilidad se dio debido a que la empresa la utilidad neta disminuye en un -74% y los activos totales crecieron apenas el 7%., es decir la utilidad neta disminuyo mucho más rápido que el total de activos.

#### *5.3.4.3. Análisis ROS:*

##### **UAII – UAI 2020**

En este análisis el UAII representa el 31,60% y disminuye a la UAI a un valor de 20,65% debido a que existen egresos no operacionales por conceptos de otros gastos, lo cual afecta a una disminución de la rentabilidad sobre ventas.

##### **UAI – Uo 2020**

En este análisis el UAI representa el 20,65%, y el UO disminuye en un 17,55% por concepto de carga impositiva, específicamente participación a trabajadores.

##### **UAII – UAI 2021**

En este análisis el UAII representa el 16,60% y disminuye a la UAI a un valor de 8,26% debido a que existen egresos no operacionales por conceptos de otros gastos, lo cual afecta disminución de la rentabilidad.

##### **UAI – Uo 2021**

En este análisis el UAI representa el 8,26%, y el UO disminuye en un 7,02% por concepto de carga impositiva, específicamente participación a trabajadores.

##### **Análisis Global ROS:**

Al aplicar el indicador del ROS a la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” el retorno sobre las ventas para el 2020 dio como resultado una rentabilidad de 17,55% y para el periodo 2021 una rentabilidad de 7,02%, sin embargo, en el análisis de tendencia existe una

diminución de la rentabilidad, debido a que la utilidad neta disminuyó en un -74% más rápido que las ventas en un -36%.

#### *5.3.4.4. Análisis ROE*

##### **UAI – Uo 2020**

En este análisis el UAI representa el 154,94% y disminuye a la Uo a un valor de 101,22% debido a que existen egresos no operacionales por conceptos de otros gastos, lo cual disminuye la rentabilidad.

##### **UAI – Uo 2021**

En este análisis el UAI representa el 101,22%, y el Uo disminuye en un 86,04% por concepto de carga impositiva, específicamente participación a trabajadores

##### **UAI – Uo 2020**

en este análisis el UAI representa el 46,05% y disminuye a la Uo a un valor de 22,90% debido a que existen egresos no operacionales por conceptos de otros gastos, lo cual afecta a un descenso a la rentabilidad

##### **UAI – Uo 2021**

En este análisis el UAI representa el 22,90%, y el Uo disminuye en un 19,47% por concepto de participación a trabajadores.

##### **Análisis Global**

Al aplicar el indicador del ROE a la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” el retorno sobre el patrimonio para el 2020 dio como resultado una rentabilidad de 86,04% y para el periodo 2021 un 19,47% obteniendo rentabilidad, sin embargo, existe esta disminución de la misma en razón que la utilidad neta disminuyó mucho más rápido en un -74% en relación al patrimonio que tuvo un crecimiento en un 13%.

5.3.5. Evaluación a la gestión financiera utilizando el método del flujo de Caja

Tabla 5-32: Flujo de Caja

FLUJO DE CAJA DE LA EMPRESA "JARA & MALDONADO JM FAMILY CIA LTDA." PERIODO 2021													
CLIENTE: ACTIVIDAD PRINCIPAL:	OFICINA:												
	FECHA:												
FLUJO DE CAJA PROYECTADO	MES 1	MES 2	MES 3	MES 4	MES 5	MES 6	MES 7	MES 8	MES 9	MES 10	MES 11	MES 12	AÑO 1
<b>A. INGRESOS OPERACIONALES</b>													
Ingresos	\$ 5.346,48	\$ 5.346,48	\$ 5.346,48	\$ 5.346,48	\$ 5.346,48	\$ 5.346,48	\$ 5.346,48	\$ 5.346,48	\$ 5.346,48	\$ 5.346,48	\$ 5.346,48	\$ 5.346,48	\$ 64.157,81
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>\$ 5.346,48</b>	<b>\$ 64.157,81</b>											
<b>B. EGRESOS OPERACIONALES</b>													
Costo de Ventas	\$ 3.079,28	\$ 3.079,28	\$ 3.079,28	\$ 3.079,28	\$ 3.079,28	\$ 3.079,28	\$ 3.079,28	\$ 3.079,28	\$ 3.079,28	\$ 3.079,28	\$ 3.079,28	\$ 3.079,28	\$ 36.951,37
Gastos de administración	\$1.379,46	\$1.379,46	\$1.379,46	\$1.379,46	\$1.379,46	\$1.379,46	\$1.379,46	\$1.379,46	\$1.379,46	\$1.379,46	\$1.379,46	\$1.379,46	\$ 16.553,55
<b>Total Egresos Operacionales</b>	<b>\$ 4.458,74</b>	<b>\$ 53.504,92</b>											
<b>C. FLUJO OPERACIONAL (A-B)</b>	<b>\$ 887,74</b>	<b>\$ 10.652,89</b>											
<b>D. INGRESOS NO O.</b>													
	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>Total Ingresos No Operacionales</b>	<b>\$ -</b>												
<b>E. EGRESOS NO O.</b>													
Otros Gastos	\$ 446,26	\$ 446,26	\$ 446,26	\$ 446,26	\$ 446,26	\$ 446,26	\$ 446,26	\$ 446,26	\$ 446,26	\$ 446,26	\$ 446,26	\$ 446,26	\$ 5.355,13
<b>Total Egresos No Operacionales</b>	<b>\$ 446,26</b>	<b>\$ 5.355,13</b>											
<b>F. INGR EGRS- NO OPE (D-E)</b>	<b>\$ - 446,26</b>	<b>\$ - 5.355,13</b>											
<b>G. FLUJO DEL PERIODO (C+F)</b>	<b>\$ 441,48</b>	<b>\$ 5.297,76</b>											

<b>H. SALDO INICIAL</b>	\$ 5.512,95	\$ 5.954,43	\$ 6.395,91	\$ 6.837,39	\$ 7.278,87	\$ 7.720,35	\$ 8.161,83	\$ 8.603,31	\$ 9.044,79	\$ 9.486,27	\$ 9.927,75	\$ 10.369,23	\$ 95.293,08
<b>I FLUJO NETO (G+H)</b>	\$ 5.954,43	\$ 6.395,91	\$ 6.837,39	\$ 7.278,87	\$ 7.720,35	\$ 8.161,83	\$ 8.603,31	\$ 9.044,79	\$ 9.486,27	\$ 9.927,75	\$ 10.369,23	\$ 10.810,71	\$ 100.590,84

Realizado por: Palacios R., 2023.

#### *5.3.5.1. Análisis global a la evaluación financiera al flujo de caja:*

La Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” al establecer el flujo de caja del periodo 2021, la empresa en cuanto a los ingresos operacionales tiene un valor de \$ 64.157,91, mientras que los egresos operacionales tienen un valor de \$ 53.504,92 de esta manera se puede evidenciar que los egresos operacionales tienen un valor significativo que está casi igual al valor de los ingresos operacionales teniendo como diferencia un valor de \$ 887,74, siendo así que el flujo del periodo corresponde a \$ 5,297,76, además se obtiene un saldo inicial al año de \$ 95.293,08 y de esta manera se obtiene un flujo neto de \$ 10.810,71

Se puede determinar que, en la administración de la liquidez de la empresa, existe utilidad operacional y por ende toda la planeación financiera es positiva, es decir existe utilidad debido a que mis ingresos operacionales son mayores a mis egresos operacionales.

Realizando una evaluación al flujo neto nos permite determinar que al cierre del periodo contable del 2021 la empresa tendrá un flujo neto acumulado \$ 10.810,71; esto se debe a la participación del saldo inicial en el mes de enero más los márgenes de beneficio acumulado hasta el fin del periodo contable.

Realizando una evaluación global en la administración de la liquidez podemos darnos cuenta que el flujo de la empresa para el periodo 2021 es positivo o presente utilidad; esto a su vez confirma con los resultados de liquidez los mismos que nos indicaba que la empresa actualmente tiene capacidad de pago y capacidad de inversión.

#### *5.3.5.2. Punto de Equilibrio*

Otra herramienta en la planeación financiera es la determinación del punto de equilibrio de ventas, este indicador nos permitirá conocer el monto exacto de venta que la empresa debe tener para cubrir de forma exacta los costos fijos y los costos variables.

Además, debemos determinar la contribución marginal, la misma que nos permitirá conocer si la empresa está en capacidad de cubrir sus costos fijos.

Al mismo tiempo el resultado de la contribución marginal nos permitirá determinar el margen de utilidad de la empresa en el periodo de evaluación financiera.

**Tabla 5-33: Punto de Equilibrio de ventas**

PQV=	$\frac{\text{Costos Fijos}}{1 - (\text{Costos Variables} / \text{Ventas Totales})}$
PQV=	$\frac{\$ 53.504,92}{1 - 0,08347}$
PQV=	$\frac{\$ 53.504,92}{\$ 0,92}$
PQV=	$\$ 58.377,59$

Fuente: Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA"  
Realizado por: Palacios R., 2023.

#### **Análisis del punto de equilibrio de ventas:**

La Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA" al establecer el punto de equilibrio de ventas para el periodo 2021, establece que es de \$ 58.377,59 lo que me indica el valor exacto que la empresa debe vender para cubrir la totalidad de mis costos fijos y costos variables.

Por tal razón podemos evidenciar que el volumen de ventas de la empresa actual es de \$ 64.157,81, valor superior al determinado en el punto de equilibrio.

#### *5.3.5.3. Contribución Marginal*

**Tabla 5-34: Contribución Marginal**

CM=	Total Ventas - Costo Variable		
CM=	\$ 64.157,81	(-)	\$ 5.355,13
CM=	\$ 58.802,68		

Fuente: Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA"  
Realizado por: Palacios R., 2023.

#### **Análisis de contribución marginal:**

La Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA" al determinar la contribución marginal para el periodo 2021, nos indica un valor de \$ 58.802,68 el mismo que servirá para cubrir el total de costos fijos de la empresa, por ende, nos damos cuenta que la contribución marginal es mayor a mis costos fijos.

#### 5.3.5.4. Utilidad

**Tabla 5-35: Utilidad**

U=	Costo Marginal - Costo Fijo	
U=	\$ 58.802,68	(-) \$ 53.504,92
U=	\$ 5.297,76	

Fuente: Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA"

Realizado por: Palacios R., 2023.

#### **Análisis de la utilidad:**

La Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA" al determinar la utilidad para el periodo 2021, nos indica un valor de \$ 5.297,76 valor que refleja la utilidad neta de la empresa para el periodo contable 2021

#### 5.3.5.5. Rentabilización del flujo

**Tabla 5-36: Rentabilización del flujo**

RF=	Flujo Neto Acumulado - Saldo Inicial	
	Total de Ventas	
RF=	\$ 10.810,71	(-) \$ 5.512,95
	\$	64.157,81
RF=	\$ 5.297,76	
	\$ 64.157,81	
RF=	8,26%	

Fuente: Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA"

Realizado por: Palacios R., 2023.

#### **Análisis de la rentabilización del flujo:**

La Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA" al determinar la rentabilización del flujo para el periodo 2021, podemos determinar que existe una rentabilidad del 8,26%; como habíamos descrito anteriormente tenemos un flujo de la empresa positivo, mi punto de equilibrio de ventas es inferior al total de los ingresos de la empresa, por ende, tenemos un margen de utilidad, todo esto permite que mi flujo sea rentable.

## 5.4. Diagnóstico financiero

### 5.4.1. Problema de Costos, Comerciales y Financieros

**Tabla 5-37:** Problema de Costos, Comerciales y Financieros

<b>PROBLEMA</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>Problema de costos</b>		
Costes de estructura excesivos para el nivel de ventas conseguido.	23,53%	25,80%
<b>Problema financiero</b>		
Insuficiente aportación de capital por parte de los socios.	2,25%	2,25%
<b>Problema Comercial</b>		
Ventas insuficientes para el nivel de gastos que se tiene.		
Respuesta insuficiente a las innovaciones de los competidores.		
Desconocimiento del mercado, de los competidores o de los clientes.		

**Fuente:** Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA"

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

## 5.5. Diagnóstico de los Indicadores

**Tabla 5-38:** Problema de Costos, Comerciales y Financieros

<b>INDICADOR</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>Indicador de solvencia</b>		
Endeudamiento patrimonial corriente	4,67%	13,89%
<b>Indicador de gestión</b>		
Rotación de cartera	3,21 veces	

Periodo medio de cobranza a corto plazo	114 días
Periodo medio de pago a corto plazo	21 días

**Fuente:** Empresa "Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA"

**Realizado por:** Palacios R., 2023.

## CONCLUSIONES

Al finalizar el trabajo de investigación en base a la Evaluación a la Gestión Financiera a la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” Cantón Riobamba, Provincia De Chimborazo, Período 2021, se han podido determinar las siguientes conclusiones:

- La Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” presenta desorganización ya que no dispone de un organigrama estructural donde pueda asignarse las funciones de cada uno de los empleados dentro de la misma.
- No existe una eficiente gestión en cuanto a las ventas obteniendo una baja significativa en el periodo 2021 de un -36% en relación con periodos anteriores originando una disminución a la utilidad neta de -74%; esto se debe a no haber realizado una evaluación a la gestión financiera en el periodo manifestado.
- Realizando el análisis de los pasivos la empresa tiene concentrado el 100% de sus obligaciones a corto plazo; en los indicadores de gestión se determinó que el periodo medio de cobro es de 114 días mientras que el periodo medio de pago es de 21 días; en el indicador de endeudamiento patrimonial la empresa determina un endeudamiento alto de 13,89% en relación con su patrimonio.
- La empresa actualmente tiene problemas de costo por exceso de gastos administrativos que representa 25,80% en relación con el nivel de ventas, además existe insuficiente aporte de capital por parte de los socios de 2,25%.

## RECOMENDACIONES

- La empresa debe implementar un organigrama estructural, el mismo que le permitirá determinar su estructura orgánica y las funciones asignadas a cada responsable de la organización y definir políticas internas de la misma.
- Plantear nuevas estrategias y técnicas mediante la contratación de nuevo personal capacitado en ventas, implementar publicidad que ayude a dar conocer la calidad del producto y las promociones que se ofrece, además diversificar la estructura de los pasivos y de esta manera recuperar esos valores invertidos mediante la comercialización.
- En finanzas se debe cumplir la primera regla que es trabajar con dinero ajeno, es decir que el periodo medio de cobro tiene que ser mucho antes que el periodo medio de pago, además la empresa deberá recapitalizar las utilidades para que el endeudamiento patrimonial disminuya y de esta manera aumentar las utilidades.
- Efectuar mayor volumen de ventas para fomentar el costo de gastos administrativos e incrementar por parte de los socios el capital, con la finalidad de obtener un aumento del fortalecimiento patrimonial.

## BIBLIOGRAFÍA

- Acosta, C., Terán, M., Álvarez, A., & Salazar, E. (2018). *Gestión Financiera*. Quito: ESPE. Corporación Universitaria.
- Angulo, L. (2016). *La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas*. Quito: Scielo.
- Arenal, C. (2020). *Gestión de inventarios*. Logroño: Editorial Tutor Formación.
- Arias, E. (2019). *Metodología de la investigación*. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/investigacion-exploratoria.html>
- Baquero, & Huertas. (2018). *Manual de Banca ,Finanzas y Seguros*. Madrid: Ediciones Gestion 2000.
- BOLD. (2022). *Indicadores financieros*. Recuperado de: [https://bold.com.ec/indicadores-financieros/#La\\_importancia\\_de\\_los\\_indicadores\\_financieros\\_para\\_la\\_gerencia](https://bold.com.ec/indicadores-financieros/#La_importancia_de_los_indicadores_financieros_para_la_gerencia)
- Calle, P. (2020). *Tipos de riesgos financieros*. Recuperado de <https://www.piranirisk.com/es/blog/4-tipos-de-riesgos-financieros>
- Castañeda, V. (2022). *Branding ideal para tu Restaurante*. Obtenido de <https://blog.cookingdepot.com/maquinas-expendedoras-de-alimentos-una-nueva-opcion-en-el-food-service>
- Córdoba. (2016). *Gestión Financiera 2da ed*. Bogotá: ECOE.
- Córdoba, M. (2017). *Gestión Financiera*. Bogotá: ECOE EDICIONES.
- Cortéz, G. (3 de diciembre de 2018). *Clasificación de los riesgos financieros*. Redalyc. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/pdf/849/84911652061.pdf>
- Crespo. (15 enero de 2019). *Camel vs. discriminante, n análisis de riesgo al sistema financiero Venezolano*. Scielo. Recuperado de: [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1657-42062011000200002](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1657-42062011000200002)
- Cruz, A. (2017). *Gestión de inventarios*. Málaga: IC.
- Díaz, A. (2017). *Títulos y operaciones de crédito 5a ed* . Madrid: IURE.
- Díaz, R. (2017). *Gestión Financiera*. Almería: Editorial Universidad de Almería.
- Duque, G., Córdova, F., Gonzales, k., & Aguirre, J. (2020). *Evaluación de la gestión financiera y cualidades gerenciales en empresas Ecuatorianas*. INNOVA Research Journal, ISSN 2477-9024, 115. Recuperado de: [http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1657-42062011000200002](http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1657-42062011000200002)
- Fajardo, M., & Soto, C. (2017). *Gestión Financiera Empresarial*. Ecuador-Machala: REDES 2017. Recuperado de: <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>

- Flores, A. (2018). La planificación y control financiero para la toma de decisiones en las empresas manufactureras. Universidad de Carabobo. Recuperado de: <http://mriuc.bc.uc.edu.ve/handle/123456789/7369>
- García, V. (2018). Análisis económico. México: Patria.
- Global Entrepreneurship Monitor. (2020). Ecuador 2019-2020. Recuperado de: [https://www.espae.edu.ec/wp-content/uploads/2021/02/GEM\\_Ecuador\\_2019.pdf](https://www.espae.edu.ec/wp-content/uploads/2021/02/GEM_Ecuador_2019.pdf)
- Gonzales, M. (2017). Evaluación de la gestión contable-financiera de Súper Ferretería S.A. (Tesis de pregrado, Pontificia Universidad Católica del Ecuador). Recuperado de: <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/14529/TESIS%20Mayra%20Gonzalez%20a1lez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Haro, A., & Rosario, J. (2017). Gestión Financiera. Almeria: EDUAL.
- Herrera, E. (2019). Producción de postres saludables y comercialización con snacks provechosas a través de máquinas expendedoras en puntos de alto tráfico. (Tesis de pregrado, Universidad Técnica de Machala. Recuperado de: [http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14884/1/T-3134\\_HERRERA%20SARAGURO%20EVELYN%20ANDREA.pdf](http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14884/1/T-3134_HERRERA%20SARAGURO%20EVELYN%20ANDREA.pdf)
- HostelVending. (2021). La Industria de Vending de Latinoamérica crece de la mano de la Hostelería. Recuperado de: <https://www.hostelvending.com/noticias-vending/la-industria-del-vending-de-latinoamerica-crece-de-la-mano-de-la-hosteleria>
- Huacchillo, L., Ramos, E., & Pulache, J. (20 de junio de 2019). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. Scielo, 12(2), 356-362. Recuperado de: [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000200356](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000200356)
- ILUSTIME. (2022). La importancia de tener una buena gestión financiera a la hora de emprender. Recuperado de: <https://www.iustime.com/actualidad/la-importancia-de-tener-una-buena-gestion-financiera-a-la-hora-de-emprender/>
- Maketeros Latam. (2022). Los negocios más rentables de Latinoamérica: Vending. Recuperado de: <https://www.marketeroslatam.com/los-negocios-mas-rentables-de-latinoamerica-vending/>
- Mero, J. (2017). Evaluación de la gestión financiera de los restaurantes de tercera categoría que prestan servicios de alimentación en el sector norte de la ciudad de Quito. (Tesis de pregrado, Universidad de las Fuerzas Armadas. Recuperado de: <http://repositorio.espe.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/21000/10877/T-ESPE-049336.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ministerios de Industrias y Productividad. (2017). Política Industrial del Ecuador 2016-2025. Recuperado de: [https://servicios.produccion.gob.ec/siipro/downloads/temporales/1\\_Pol%C3%ADtica%20Industrial\\_MIPRO%202016-2025.pdf](https://servicios.produccion.gob.ec/siipro/downloads/temporales/1_Pol%C3%ADtica%20Industrial_MIPRO%202016-2025.pdf)

- Moreno, E. (2019). Metodología de Investigación, pautas para hacer tesis. Recuperado de: <https://tesis-investigacion-cientifica.blogspot.com/2013/08/disenos-no-experimentales.html?m=0>
- MOWA. (2018). Indicadores de cobranza y el camino hacia una exitosa gestión. Recuperado de: <https://www.mowa.com.pe/indicadores-de-cobranza-y-el-camino-hacia-una-exitosa-gestion/>
- Murillo, M., & Reyes, M. (junio de 2018). Gestión financiera con enfoque de procesos en la Universidad Técnica de Manabí, Ecuador. Scielo, Cofin 12 (1), 32-34. Recuperado de: [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_abstract&pid=S2073-60612018000100003&lng=es&nrm=iso](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_abstract&pid=S2073-60612018000100003&lng=es&nrm=iso)
- Navarro, S. (4 junio 2028). Perspectivas de la Administración Financiera del Capital de Trabajo como instrumento necesario en la evolución de las Mipymes. 39(42), 14. Recuperado de: <https://www.revistaespacios.com/a18v39n42/a18v39n42p14.pdf>
- Párraga, S., Pinargote, N., García, C., & Zamora, J. (21 abril 2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. Scielo. 8(2), 13. Recuperado de: [https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2007-78902021000400026](https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2007-78902021000400026)
- Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial. (2021). Plan de Desarrollo y Ordenamiento Territorial. Recuperado de: <http://www.gadmriobamba.gob.ec/index.php/ordenamiento-territorial/plan-pdyot-2020-2030>
- Polanco, J., Eneroliza, J., & Glenny, A. (2020). Análisis Financiero para la toma de decisiones. República Dominicana: UAPA.
- Quito, A., Chusin, C., & Guamán, L. (2019). Evaluación financiera y propuesta de mejora de la gestión financiera de la Compañía Sucesores de Jacobo Paredes M. S.A. (Tesis de pregrado, Universidad Central del Ecuador). Recuperado de: <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/20019/1/T-UCE-0005-CEC-245.pdf>
- Saltos, W., & Montenegro, M. (2022). La Gestión financiera de la Compañía Servicios Eléctricos Profesionales Servielecprof S.A. y su impacto en la rentabilidad periodo 2016-2020. (Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Chimborazo). Recuperado de: <http://www.dspace.uce.edu.ec/handle/25000/20019>
- Sampieri, R. (2014). Metodología de la investigación. México: Mc Graw Hill.
- Sanchezllanes, N., & Monroy. (2018). Tipos de investigación. México: LAPIZLÁSULI. Recuperado de: <http://repositorio.unisdg.edu.pe/bitstream/USDG/34/1/Tipos-de-Investigacion.pdf>
- Silva, M., & Vargas, B. (2021). Evaluación de la gestión financiera de la empresa Distrigranda Cía. Ltda., de la ciudad de Loja, periodo 2016-2018, para medir la rentabilidad. (Tesis de

- maestría, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo). Recuperado de:  
<http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/14624/1/20T01392.PDF>
- Supercias. (2022). Superintendencia de bancos. Recuperado de: <https://www.superbancos.gob.ec/>
- Valle, A. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. Scielo, 12(3), 12-19. Recuperado de:  
[http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2218-36202020000300160](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160)
- Virreira, M. (2020). Evaluación Financiera de proyectos de inversión Métodos y aplicaciones. Bolivia: UPSA.
- Wold, N. (2019). ¿Por qué son importantes las políticas de crédito?. Recuperado de:  
<https://es.coursera.org/lecture/credito/por-que-son-importantes-las-politicas-de-credito-cJqZt>
- Zambrano, J., & Lasio, V. (2020). Jóvenes emprendedores en Ecuador 2012 - 2017. Quito: Global Entrepreneurship Monitor. Recuperado de:  
<https://www.espol.edu.ec/sites/default/files/nuevaespol/Jovenes%20Emprendedores%20en%20Ecuador%202012-2017.pdf>

## ANEXOS

### ANEXO A: ENCUESTA



## ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



### ENCUESTA

**Objetivo:** Obtener la información financiera necesaria mediante la colaboración del personal de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”, para realizar la investigación titulada Evaluación a la Gestión Financiera de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” del Cantón Riobamba, Provincia De Chimborazo, Período 2021.

**Dirigido:** La presente encuesta va dirigida al personal administrativo, contable y financiero de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”

**Importancia:** Obtener información de la situación financiera; en cuanto a liquidez, solvencia y rentabilidad.

**Área:**

**Cargo:**

1. ¿Considera usted que es óptimo realizar una evaluación a la gestión financiera en la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA”?

- Si
- No

2. Dentro de la Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA. LTDA” existe personal que se encuentra capacitado y con conocimientos del área de la gestión financiera?

- Si
- No

3. ¿Se establecen objetivos, políticas, estrategias financieras a corto, mediano y largo plazo?

- Si

- No
- A VECES

**4. ¿Se realiza una planificación adecuada de los recursos financieros?**

- Siempre
- A veces
- Nunca

**5. Con que frecuencia la Empresa elabora informes financieros que permitan evaluar las operaciones realizadas?**

- Mensual
- Trimestral
- Semestral
- Anual

**6. ¿Se toman correctivos que ayuden al mejoramiento de la empresa al momento de presentarse algún problema financiero?**

- Si
- No
- A VECES

**7. ¿Qué tipos de técnicas se analiza para la evaluación de los estados financieros?**

- Análisis vertical
- Análisis horizontal
- Comparación
- Razones financieras

**8. ¿La Empresa “Jara & Maldonado JMFAMILY CIA utiliza métodos financieros para la ayuda en la toma de decisiones?**

- Siempre
- A veces
- Nunca

**9. ¿Señale en que áreas considera usted que la empresa tiene problemas actualmente?**

- Liquidez
- Solvencia
- Rentabilidad

Flujos

**10. ¿Considera que los socios actuales de la compañía están de acuerdo con los niveles de rentabilidad alcanzados?**

SI

NO

**11. ¿Presenta los informes financieros a los miembros de la organización?**

SI

NO

**12. Los informes financieros presentados son aprobados?**

SI

NO

ANEXO B: BALANCE GENERAL, PERIODO 2021

<b>BALANCE GENERAL DE LA EMPRESA</b>			
Del 01/01/2021 Al 31/12/2021 En _____			
Codigo de Cta.	Descripcion de la cuenta	Subtotales	Totales
<b>1</b>	<b>ACTIVOS</b>		<b>26,461.88</b>
1.01.	Corrientes		26,461.88
1.01.01	Disponibles		5,512.95
1.01.01.01	Efectivo y equivalente al efectivo	5,512.95	
1.01.02	Exigibles		20,948.93
1.01.02.01	Ctas y Dctos por Cobrar clientes	19,197.51	
1.01.02.03	Credito Tributario a favor del Contribuyente (Renta)	1,751.42	
1.02.	No Corrientes		1,368.41
1.02.01	Propieda Planta y Equipo		
1.02.01.04	Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	848.21	
1.02.01.06	Equipo de Computacion y Software	520.20	
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>		<b>4,698.00</b>
2.01.	Corrientes		4,698.00
2.01.02	Corto Plazo		4,698.00
2.01.02.01	Ctas Y Dctos Por Pagar Proveedores	3,212.90	
2.01.02.02	Ctas por Pagar a la Administracion Tributaria	951.42	
2.01.02.03	less por Pagar	94.80	
2.01.02.04	Suelos y Salarios por Pagar	438.88	
			<u>4,698.00</u>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>		<b>21,763.88</b>
3.01.	Capital y patrimonio		21,763.88
3.01.01	Capital y patrimonio		21,763.88
3.01.01.01	Capital suscrito y/o asignado	400.00	
3.01.01.02	Aportes de socios, accionistas para futura capitalización	520.20	
	Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	15,545.92	
	Utilidad del ejercicio	5,297.76	
			<u>21,763.88</u>
	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b><u>26,461.88</u></b>

ANEXO C: ESTADO DE RESULTADOS, PERIODO 2021

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>			
Del 01/01/2021 Al 31/12/2021 En _____			
Codigo de Cta.	Descripcion de Cuenta	Subtotales	Totales
<b>4</b>	<b>INGRESOS</b>		<b>64.157,81</b>
4.01.	Ingresos de actividades ordinarias		64.157,81
4.01.1	Prestacion locales de servicios		64.157,81
4.01.1.01	Ventas netas locales gravadas con tarifa diferente de 0% de IV/	64.057,81	
4.01.1.02	Ventas netas locales gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas d	100,00	
4.01.1.03	Rendimientos Financieros	-	
<b>5</b>	<b>COSTOS</b>		<b>36.951,37</b>
5.01.	Egresos de actividades ordinarias		36.951,37
5.01.1	Compras locales bienes		36.951,37
5.01.1.01	Compras Netas No Prod. por el Contribuyente	36.951,37	
<b>6</b>	<b>GASTOS</b>		<b>21.908,68</b>
6.01.	Gastos Administrativos, depreciaciones y otros		16.553,55
6.01.1	Gastos Por Beneficios A Los Empleados Y Honorarios		16.553,55
6.01.1.01	Sueldos, salarios que constituyen materia gravada del iess	5.266,56	
6.01.1.03	Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	639,89	
6.01.1.05	Servicios donde predomina el intelecto	10.647,10	
6.01.2	Otros gastos administrativos		5.355,13
6.01.2.03	Consumo de combustibles y lubricantes	1.227,04	
6.01.2.04	Arrendamientos operativos	700,00	
6.01.2.05	Suministros, herramientas, materiales y repuestos	160,72	
6.01.2.06	Mantenimiento y reparaciones	1.873,42	
6.01.2.08	Servicios públicos	1.393,95	
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>			<b>5.297,76</b>