



UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ

**INFORME DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA
OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADO EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TÍTULO:

LOS INDICADORES FINANCIEROS Y SU IMPACTO EN LA TOMA DE
DECISIONES ESTRATÉGICAS DEL ALMACÉN ACCESORIOS YUNIOR DE LA
CIUDAD DE MANTA.

AUTOR: BERMUDEZ ARANA KEVIN STEVEN

TUTOR: ING. MÓNICA JANETH ZAMBRANO VERA MG.

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS, CONTABLES Y COMERCIO

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

MANTA – MANABÍ – ECUADOR

2026

	NOMBRE DEL DOCUMENTO: CERTIFICADO DE TUTOR(A).	CÓDIGO: PAT-04-F-004
	PROCEDIMIENTO: TITULACIÓN DE ESTUDIANTES DE GRADO BAJO LA UNIDAD DE INTEGRACIÓN CURRICULAR	REVISIÓN: 1 Página 1 de 1

CERTIFICACIÓN

En calidad de docente tutor(a) de la Facultad de Ciencias Administrativas, contable y comercio de la Universidad Laica “Eloy Alfaro” de Manabí, CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y aprobado preliminarmente el Trabajo de Integración Curricular Proyecto de Investigación bajo la autoría del estudiante **Bermudez Arana Kevin Steven**, legalmente matriculado en la carrera de Contabilidad y Auditoría periodo académico 2025 - 2026 (2), cumpliendo el total de 384 horas, cuyo tema del proyecto es “**Los indicadores financieros y su impacto en la toma de decisiones estratégicas del Almacén Accesorios Yunion de la ciudad de Manta**”.

La presente investigación ha sido desarrollada en apego al cumplimiento de los requisitos académicos exigidos por el Reglamento de Régimen Académico y en concordancia con los lineamientos internos de la opción de titulación en mención, reuniendo y cumpliendo con los méritos académicos, científicos y formales, y la originalidad del mismo, requisitos suficientes para ser sometida a la evaluación del tribunal de titulación que designe la autoridad competente.

Particular que certifico para los fines consiguientes, salvo disposición de Ley en contrario.

Manta, 23 de enero del 2026

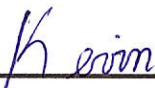
Lo certifico,


Ing. Mónica Janeth Zambrano Vera
Docente Tutor
Área: Contabilidad y auditoría

DECLARACIÓN DE AUDITORÍA

Yo, Bermudez Arana Kevin Steven, con cédula de identidad N° 135077717-1, estudiante de la Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio, Carrera de Contabilidad y Auditoría, declaro que el presente proyecto de investigación con tema **"LOS INDICADORES FINANCIEROS Y SU IMPACTO EN LA TOMA DE DECISIONES ESTRATÉGICAS DEL ALMACÉN ACCESORIOS YUNIOR DE LA CIUDAD DE MANTA"**, es autentico y de mi autoría. Por ello, asumo la responsabilidad sobre los criterios e información presentados.

Atentamente,



Bermudez Arana Kevin Steven

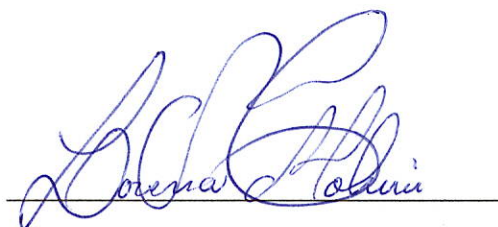
CI: 135077717-1

APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN POR EL TRIBUNAL

Los miembros del tribunal de grado aprueban el informe de Proyecto de Investigación, con tema "Los indicadores financieros y su impacto en la toma de decisiones estratégicas del Almacén Accesorios Yunion de la ciudad de manta".

Presentado por el Sr. Kevin Steven Bermudez Arana; de acuerdo con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí.

Para constancia firman:



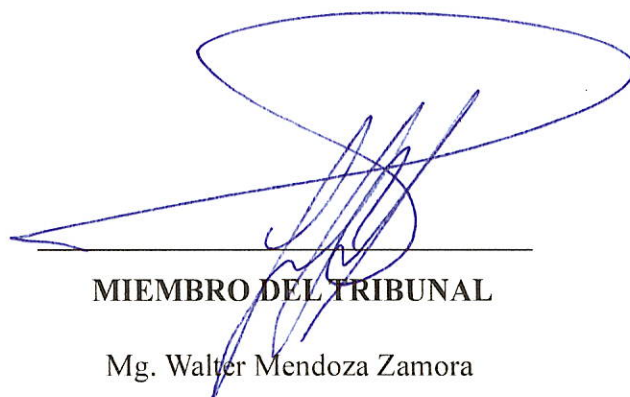
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

Eco. Lorena Molina Cevallos



MIEMBRO DEL TRIBUNAL

Ing. Shirley Elizabeth Vinueza Tello



MIEMBRO DEL TRIBUNAL

Mg. Walter Mendoza Zamora

DEDICATORIA

Este proyecto de investigación se lo dedico primeramente a Dios, por siempre darme fuerzas para seguir adelante, a pesar de los obstáculos que se me han presentado en la vida, él en todo momento me guio por el buen camino.

A mi madre María y mi padre Víctor, por ser el claro ejemplo de fortaleza y perseverancia, por nunca haberse rendido y por siempre luchar por mis sueños junto con los de mis hermanos. Les agradezco, por enseñarme desde chico el valor del esfuerzo, la humildad y, lo importante que es apreciar los regalos y momentos felices que nos da la vida, sin tomar en cuenta si estamos pasando por una situación difícil, siempre dar una sonrisa y agradecer que estamos vivos.

A mis hermanos Gabriel y Matias, por ser una compañía constante, por alentarme siempre a cumplir mis metas y por recordarme que la vida sin complicaciones no tendría sentido. Les agradezco a ustedes, porque sin su apoyo incondicional y su fraternidad, no estaría cumpliendo uno de mis sueños en estos momentos.

A mis amigos de la vida y de la universidad, gracias por siempre estar para mí, por ser fieles confidentes, por regalarme siempre una sonrisa y momentos felices que mantendré conmigo toda la vida.

A mi novia y la señora Rocio, a pesar de que llevan poco tiempo en mi vida, se han ganado un lugar muy especial en mi corazón, por siempre brindarme comida, agua y techo, por llevarme siempre por el camino de Dios y por mostrarme que siempre hay algo nuevo que aprender.

Les agradezco a todos ustedes por ser los pilares fundamentales en mi desarrollo profesional y por ser lo más bonito que me ha regalado la vida, los quiero y los llevare siempre en mi corazón.

Kevin Steven Bermudez Arana.

RECONOCIMIENTO

A la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí, Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio, Carrera de Contabilidad y Auditoría, les expreso mi más sincero agradecimiento por haberme brindado la oportunidad de alcanzar uno de mis más grandes anhelos y por transmitirme los conocimientos necesarios para mi profesión.

A mi tutora de tesis la Ing. Mónica Janeth Zambrano Vera, la persona que me ha acompañado durante todo mi proceso de titulación. Gracias por su guía, dedicación y paciencia en todo este proceso, también por enseñarme el valor de la disciplina, por compartirme sus conocimientos y por motivarme a superar cada desafío con confianza y compromiso.

Gracias a Accesorios Yuniór, por brindarme la oportunidad y la confianza de poder llevar a cabo mi proceso de titulación en su almacén, su cooperación y profesionalidad fueron la clave para la elaboración de este proyecto de investigación.

Kevin Steven Bermudez Arana.

RESUMEN

La presente investigación analiza la incidencia de los indicadores financieros en la toma de decisiones estratégicas del Almacén Accesorios Yuniór, microempresa dedicada a la comercialización de repuestos y accesorios automotrices, considerando la necesidad de fortalecer la gestión financiera mediante el uso adecuado de la información contable. El problema identificado radica en la ausencia de un análisis sistemático de los estados financieros, lo que ha generado decisiones basadas en criterios empíricos, alta dependencia del inventario como fuente de liquidez, incremento del pasivo corriente y debilidades en la rentabilidad del almacén, la metodología aplicada fue de enfoque mixto, utilizando métodos descriptivo, analítico y deductivo, y como técnicas se emplearon entrevistas dirigidas al gerente y contadora, fichas de observación y análisis de los estados financieros en conjunto con indicadores liquidez, endeudamiento, eficiencia y rentabilidad. Entre los resultados relevantes se evidencio una disminución de la liquidez inmediata, concentración del activo corriente en inventarios y una presión creciente de las obligaciones de corto plazo, limitando la estabilidad financiera del almacén. Ante esta situación, se determina que la aplicación sistemática de indicadores financieros mejora la calidad de la toma de decisiones y fortalece la sostenibilidad económica. Para ello, se plantea la implementación del modelo de indicadores financieros propuesto, así como su posible adaptación a otras microempresas del sector comercial.

Palabras clave: indicadores financieros, toma de decisiones estratégicas, análisis financiero, liquidez, endeudamiento, eficiencia, rentabilidad.

ABSTRACT

This research analyzes the impact of financial indicators on strategic decision-making at the Accesorios Yunion warehouse, a microenterprise dedicated to the commercialization of automotive spare parts and accessories, considering the need to strengthen financial management through the appropriate use of accounting information. The problem identified lies in the absence of a systematic analysis of the financial statements, which has generated decisions based on empirical criteria, high dependence on inventory as a source of liquidity, increase in current liabilities and weaknesses in the profitability of the warehouse, the methodology applied was of mixed approach, using descriptive, analytical and deductive methods. and as techniques, interviews were used for the manager and accountant, observation sheets and analysis of the financial statements in conjunction with liquidity, indebtedness, efficiency and profitability indicators. Among the relevant results was a decrease in immediate liquidity, concentration of current assets in inventories and a growing pressure from short-term obligations, limiting the financial stability of the warehouse. Given this situation, it is determined that the systematic application of financial indicators improves the quality of decision-making and strengthens economic sustainability. To this end, the implementation of the proposed financial indicator model is proposed, as well as its possible adaptation to other microenterprises in the commercial sector.

Keywords: financial indicators, strategic decision-making, financial analysis, liquidity, indebtedness, efficiency, profitability.

Contenido

CERTIFICACIÓN TUTOR.....	I
DECLARACIÓN DE AUDITORÍA	II
APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN POR EL TRIBUNAL	III
DEDICATORIA	IV
RECONOCIMIENTO	V
RESUMEN	VI
ABSTRACT	VII
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPITULO I.....	2
1. MARCO TEÓRICO	2
1.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS	2
1.1.1 Antecedente investigativo 1	2
1.1.2 Antecedente investigativo 2	2
1.1.3 Antecedente investigativo 3	3
1.1.4 Antecedente investigativo 4	4
1.1.5 Antecedente investigativo 5	5
1.1.6 Antecedente investigativo 6	5
1.1.7 Antecedente investigativo 7	6
1.2 FUNDAMENTOS TEORICOS.....	7
1.2.1 VARIABLE INDEPENDIENTE: INDICADORES	
FINANCIEROS	7
1.2.1.1 Definición de los indicadores financieros.	7
1.2.1.2 Objetivo de los indicadores financieros	7
1.2.1.3 Importancia de los indicadores financieros	8
1.2.1.4 Clasificación de indicadores financieros	8
1.2.1.5 Estados Financieros	15
1.2.1.6 Análisis financiero.....	16

1.2.2 VARIABLE DEPENDIENTE: TOMA DE DECISIONES	
ESTRATÉGICAS.....	18
1.2.2.1 Definición de toma de decisiones estratégicas	18
1.2.2.2 Importancia de la toma de decisiones estratégicas	18
1.2.2.3 Impacto de los indicadores financieros en la toma de	
decisiones estratégicas.....	18
1.3 BASES LEGALES	19
1.3.1 Norma internacional de información financiera para Pequeñas y	
Medianas Entidades (NIIF para PYMES).....	19
1.3.2 NIC 7 Estado de flujos de efectivo	19
CAPITULO II.....	21
2 DIAGNÓSTICO O CAMPO DE ESTUDIO	21
2.1 ÁREA DE ESTUDIO	21
2.1.1 Antecedentes de la empresa	21
2.1.2 Misión	21
2.1.3 Visión	21
2.1.4 Dirección.....	21
2.1.5 Actividad económica.....	22
2.1.6 Propietario.....	22
2.1.7 Organigrama.....	22
2.2 ENFOQUE METODOLÓGICO	22
2.2.1 Modalidad de la investigación	22
2.2.2 Tipo de Investigación.....	23
2.2.2.1 Investigación Documental.....	23
2.2.2.2 Investigación de Campo	23
2.2.3 Métodos de Investigación	24
2.2.3.1 Método Deductivo	24
2.2.3.2 Método Descriptivo	24
2.2.3.3 Método Analítico	24
2.3 INSTRUMENTOS PARA RECOLECCIÓN DE DATOS	25

2.3.1	Observación	25
2.3.2	Entrevistas	25
2.4	POBLACIÓN	25
2.4.1	Población.....	25
2.5	MUESTRA	26
2.5.1	Muestra no probabilística por conveniencia	26
2.6	PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS	27
2.6.1	Entrevista	27
	Entrevista al gerente	27
	Entrevista a la contadora	28
	Análisis general de la entrevista	29
2.6.2	Ficha de observación al almacén Accesorios Yunion	30
	Análisis de la ficha de observación	31
2.6.3	Análisis de los estados financieros.....	32
	Análisis vertical	32
	Análisis horizontal.....	35
2.6.4	Indicadores financieros	38
	Liquidez.....	38
	Indicadores de endeudamiento	38
	Indicadores de eficiencia	39
	Indicadores de rentabilidad.....	39
2.7	TRIANGULACIÓN DE LA INFORMACIÓN	40
CAPITULO III		42
3.	PROPUESTA.....	42
3.1	TÍTULO DE LA PROPUESTA.....	42
3.2	JUSTIFICACIÓN DE LA PROPUESTA.....	42
3.3	OBJETIVOS DE LA PROPUESTA	42
3.3.1	Objetivo general	42
3.3.2	Objetivos específicos	42

3.4	BENEFICIARIOS	43
3.5	DESARROLLO DE LA PROPUESTA.....	43
	CONCLUSIONES.....	53
	RECOMENDACIONES	54
	REFERENCIAS	55
	ANEXOS.....	59

Índice de Tablas

Tabla 1. Población del Almacén Accesorios Yunion de la ciudad de Manta.....	26
Tabla 2. Muestra del Almacén Accesorios Yunion de la ciudad de Manta.....	27
Tabla 3. Ficha de observación realizada al Almacén Accesorios Yunion.....	30
Tabla 4. Análisis vertical del estado de situación financiera del Almacén Accesorios Yunion.....	33
Tabla 5. Análisis vertical del estado de resultados del Almacén Accesorios Yunion.....	34
Tabla 6. Análisis horizontal del estado de situación financiera del Almacén Accesorios Yunion.....	35
Tabla 7. Análisis horizontal del estado de resultados del Almacén Accesorios Yunion.....	37
Tabla 8. Aplicación de indicador de liquidez corriente.....	38
Tabla 9. Aplicación de indicador de prueba ácida.....	38
Tabla 10. Aplicación del indicador de apalancamiento.....	39
Tabla 11. Aplicación del indicador de rotación de ventas.....	39
Tabla 12. Aplicación del indicador de margen de utilidad neta.....	39
Tabla 13. Indicadores financieros para el modelo.....	43
Tabla 14. Sistema de semaforización.....	44
Tabla 15. Sistema de semaforización aplicado a los indicadores financieros del modelo.....	44
Tabla 16. Modelo de indicadores financieros (Liquidez corriente).....	45
Tabla 17. Modelo de indicadores financieros (Prueba ácida).....	45
Tabla 18. Modelo de indicadores financieros (Capital de trabajo).....	45
Tabla 19. Modelo de indicadores financieros (Endeudamiento del activo).....	46
Tabla 20. Modelo de indicadores financieros (Endeudamiento patrimonial)....	46
Tabla 21. Modelo de indicadores financieros (Apalancamiento).....	47
Tabla 22. Modelo de indicadores financieros (Rotación de cartera).....	47
Tabla 23. Modelo de indicadores financieros (Periodo medio de cobranza)....	47
Tabla 24. Modelo de indicadores financieros (Rotación de inventario).....	48
Tabla 25. Modelo de indicadores financieros (Rotación de ventas).....	48
Tabla 26. Modelo de indicadores financieros (Margen de utilidad bruta).....	48
Tabla 27. Modelo de indicadores financieros (Margen de utilidad operativa) .	49

Tabla 28. Modelo de indicadores financieros (Margen de utilidad neta).	49
Tabla 29. Ejes estratégicos orientados a la toma de decisiones del Almacén Accesorios Yunior.	51
Tabla 30. Cronograma de implementación del modelo de indicadores financieros.	52

Índice de Ecuaciones

Ecuación 1: Liquidez corriente.	9
Ecuación 2: Prueba ácida.	9
Ecuación 3: Capital de trabajo.	10
Ecuación 4: Endeudamiento del activo.	10
Ecuación 5: Endeudamiento patrimonial.	10
Ecuación 6: Endeudamiento del activo fijo.	11
Ecuación 7: Apalancamiento.	11
Ecuación 8: Apalancamiento financiero.	12
Ecuación 9: Rotación de cartera.	12
Ecuación 10: Rotación del activo fijo.	12
Ecuación 11: Rotación de ventas.	13
Ecuación 12: Periodo medio de cobranza.	13
Ecuación 13: Periodo medio de pago.	13
Ecuación 14: Rentabilidad neta del activo.	14
Ecuación 15: Margen de utilidad bruta.	14
Ecuación 16: Margen de utilidad operacional.	14
Ecuación 17: Margen de utilidad neta.	15
Ecuación 18: Rentabilidad operacional del patrimonio.	15

INTRODUCCIÓN

Los indicadores financieros forman herramientas esenciales para el análisis de la información contable, ya que, permite evaluar la liquidez, el endeudamiento, la eficiencia y la rentabilidad de una empresa, adicionalmente, su correcta aplicación facilita la interpretación de los estados financieros y fortalece la toma de decisiones estratégicas, al proporcionar información objetiva sobre la situación financiera de las organizaciones.

La investigación se lleva a cabo en el Almacén Accesorios Yunior, dedicado a la compra y venta de repuestos y accesorios para vehículos motorizados, donde, a pesar de que se elaboran estados financieros, estos no son considerados como herramientas técnicas para la aplicación de un análisis profundo, generando así, decisiones basadas principalmente en criterios empíricos, limitando la capacidad de identificar oportunamente riesgos u oportunidades de crecimiento financiero.

Por ello, el objetivo de este estudio es examinar la incidencia de los indicadores financieros en la toma de decisiones estratégicas del almacén, con la finalidad de proponer un modelo que fortalezca la gestión financiera; para alcanzarlo, se planteó evaluar la situación actual del almacén mediante la aplicación de un análisis vertical y horizontal, implementar los principales indicadores financieros y así, diseñar una propuesta orientada a mejorar el proceso de toma de decisiones estratégicas.

De esta manera, se adoptó un enfoque mixto, combinando métodos cualitativos y cuantitativos, los cuales, permitieron identificar una alta dependencia del inventario como fuente de liquidez, un incremento del pasivo corriente y debilidades en la rentabilidad, evidenciando así la necesidad de implementar herramientas formales de análisis financiero.

En base a ello, se planteó un modelo de indicadores financieros, acompañado de un sistema de semaforización y un cronograma de aplicación, que permita a la gerencia contar con información clara y oportuna para la toma de decisiones estratégicas, optimizando la gestión financiera, se reduzcan los riesgos económicos y, se contribuya al fortalecimiento y sostenibilidad del almacén Accesorios Yunior.

CAPITULO I

1. MARCO TEÓRICO

1.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

1.1.1 Antecedente investigativo 1

Dentro de las investigaciones más destacadas se encuentra el estudio que realizó Garces, C. (2019) desarrollado en la Pontificia Universidad Católica del Ecuador, sede Ambato, en su trabajo titulado “Indicadores financieros para la toma de decisiones en la empresa Disgarta”.

En este estudio, el propósito central del autor fue plantear indicadores financieros que funcionen como herramientas de apoyo en la toma de decisiones dentro de la empresa Disgarta, de manera que, fortalezcan la gestión estratégica y otorguen a la administración mayor seguridad y precisión frente a los retos del entorno. Este se debe a que la empresa carecía de procesos formales que evaluaran dimensiones clave como liquidez, rentabilidad y la eficiencia operativa, lo cual, restringía de forma considerable la planificación y el control de los recursos empresariales.

Asimismo, la investigación se desarrolló bajo una metodología de carácter descriptivo-explicativo con un camino mixto, en la que se aplicaron técnicas de observación y encuestas direccionadas a los responsables del área administrativa, lo que permitió obtener una visión integral del problema al combinar perspectivas cualitativas y cuantitativas.

En consecuencia, se diseñó una propuesta fundamentada en la implementación de tableros de control que presenta de manera clara y oportuna los indicadores financieros más relevantes, lo que facilita la visualización de la situación económica de la empresa en sus dimensiones pasadas, presentes y futuras. Es por lo que, se eligió este autor y su proyecto por su metodología de adaptación de ratios financieros a la realidad de una microempresa.

1.1.2 Antecedente investigativo 2

El autor Zambrano, E. (2023) realizó el estudio titulado “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Tecnicentro del Taxi, del periodo 2021”.

El objetivo principal de este estudio fue examinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Tecnicentro del Taxi durante el periodo 2021, con la finalidad de identificar las causas que limitaban la eficiencia de la gestión administrativa y financiera. La problemática que presentaba la empresa radicaba en que esta no aplicaba indicadores financieros ni herramientas técnicas de análisis, lo que derivaba en decisiones empíricas y en una falta de control sobre la planificación de los recursos.

Por ello, la investigación se desarrolló mediante una metodología de carácter descriptivo, analítico y deductivo, complementada con investigación documental y de campo, asimismo, se aplicaron entrevistas al personal del área financiera y se realizó la revisión de los estados financieros correspondientes a los periodos 2020 y 2021, utilizando herramientas de análisis vertical, horizontal y de indicadores financieros.

Como resultado, se planteó el diseño de un Modelo de Análisis Financiero en concebido como un instrumento sistemático para apoyar la toma de decisiones en la empresa, este modelo se fundamenta en la aplicación de indicadores de liquidez, solvencia, rentabilidad, y gestión, así como el análisis comparativo de los estados financieros. En base a ello, este autor con su proyecto investigativo proporciona un modelo de análisis financiero integral con propuestas de mejoras metodológicas directamente aplicables a nuestro proyecto.

1.1.3 Antecedente investigativo 3

El estudio titulado “Análisis financiero para toma de decisiones en la Cía. Libertad del Toachi S.A., período 2023.” realizado por Arteaga, A. (2024).

En esta investigación, la autora tuvo como propósito fundamental diseñar una guía de análisis financiero destinada a convertirse en una arma de apoyo para la toma de decisiones en la empresa, con el objetivo de aportar mayor claridad y capacidad de respuesta a la administración frente a los desafíos operativos y financieros. Este objetivo nace de las deficiencias detectadas en la gestión de gastos y de los problemas de liquidez derivados de realizar análisis financieros de forma ocasional.

La investigación adoptó un enfoque mixto integrando los métodos inductivo, analítico-sintético e histórico-lógico, se llevaron a cabo entrevistas al gerente y a la contadora externa y se aplicó un cuestionario de control interno. Estas técnicas se

complementaron con análisis vertical y horizontal, junto con la aplicación de ratios financieros, incluido el modelo DuPont.

Como resultado, se elaboró una Guía de Análisis Financiero específica para la empresa, la cual, incorpora políticas y procedimientos para la elaboración y revisión de estados financieros, flujogramas operativos, la aplicación sistemática de indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad. Es por lo que, este proyecto realizado a la empresa Cía. Libertad del Toachi S.A., aporta una estructura de guía práctica y normativa que enriquece la aplicación de indicadores en microempresas similares al objeto de estudio.

1.1.4 Antecedente investigativo 4

La investigación realizada por la autora Romero, J (2024) titulada “Análisis financiero para la toma de decisiones en la distribuidora La Casa del Toldo S.C.”.

En este estudio, la autora planteó como propósito central el análisis de los estados financieros de la distribuidora La Casa del Toldo S.C., con el objetivo de optimizar el uso de los recursos financieros y potenciar la rentabilidad de la organización. La problemática detectada se relacionaba con la aplicación limitada de herramientas de análisis financiero, lo que restringía la capacidad de la empresa para evaluar con exactitud su liquidez, rentabilidad y solvencia.

Con este contexto, la investigación se desarrolló bajo un enfoque mixto, de carácter cualitativo y cuantitativo, en el que se emplearon los métodos inductivo, deductivo y de revisión documental. Es por ello, que para la recolección de información, se realizaron entrevistas al gerente y al contador, además, se integraron análisis financieros correspondientes a los periodos evaluados, mediante técnicas de análisis vertical, horizontal e indicadores financieros.

En consecuencia, la propuesta contempla la aplicación periódica de indicadores de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y eficiencia, junto con el análisis comparativo de los estados financieros, de esta manera, se busca que la distribuidora incorpore un sistema continuo de evaluación financiera que facilite decisiones fundamentadas, un control más efectivo de los recursos y una mejora sostenida en su. Por esta razón, su metodología mixta sirve de referencia para integrar datos numéricos y testimonios gerenciales en nuestro proyecto investigativo.

1.1.5 Antecedente investigativo 5

Conforme, S (2025) con su investigación titulada “Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y su Incidencia en la toma de decisiones en la Empresa Optiseg”.

El objetivo de esta investigación fue analizar e interpretar los estados financieros de la empresa Optiseg (Seguridad Optima), con la finalidad de determinar su incidencia en el proceso de toma de decisiones empresariales. La problemática que presentaba la empresa se originaba en la falta de precisión y comprensión de la información contable, lo que generaba deficiencias tanto en la planificación estratégica como en la gestión de los recursos económicos.

Este estudio se elaboró bajo un camino cuantitativo y descriptivo, complementado con técnicas de análisis financiero horizontal y vertical, junto con el cálculo de indicadores clave como el margen neto, la rentabilidad sobre activos (ROA) y la razón de endeudamiento.

Los resultados evidenciaron que, aunque la empresa logro mejorar su rentabilidad y reducir su nivel de endeudamiento, su liquidez permanecía comprometida, afectando su capacidad operativa en el corto plazo, en consecuencia, la autora concluyo que una interpretación más eficiente y oportuna de los estados financieros fortalecía la gestión empresarial, optimizaría la planificación estratégica y mejoraría la calidad de las decisiones. Por consiguiente, este antecedente fue seleccionado por su énfasis en la interpretación crítica de ratios y sus recomendaciones de fortalecer el análisis de liquidez en microempresas.

1.1.6 Antecedente investigativo 6

La investigación titulada “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones: caso Indianegocios S.A. periodo 2018 – 2021”, elaborado por Cadena, M. (2024).

La autora planteó como objetivo, dentro de esta investigación, la evaluación de la situación financiera de la empresa Indianegocios S.A durante los periodos 2018 a 2021, con el propósito de determinar su incidencia en el proceso de toma de decisiones administrativas. La empresa enfrentaba la carencia de información financiera oportuna y confiable, lo que reducía la efectividad de sus decisiones estratégicas en un escenario

afectado por la crisis del sector automotriz tras la pandemia de COVID-19 y por la caída de la rentabilidad de los vehículos Mahindra.

La investigación siguió una metodología analítica y descriptiva con enfoque mixto, combinando el estudio cuantitativo de los estados financieros y un análisis cualitativo de la gestión empresarial. Por ello, se emplearon análisis horizontal y vertical, cálculo de indicadores financieros y se apoyó en reportes auditados de la Superintendencia de compañías; además, se integraron herramientas estratégicas como FODA y PESTEL para evaluar factores internos y externos que influyeron en la rentabilidad y sostenibilidad.

El estudio identificó deficiencias en la gestión financiera y pérdidas acumuladas que erosionaban el patrimonio de la empresa; por tal razón, se propusieron medidas orientadas a optimizar el control financiero y mejorar la estructura de capital para fortalecer la toma de decisiones. De esta manera, para el presente estudio, la investigación aportó una base técnica que no solo respalda a la dirección empresarial en la administración eficiente de los recursos, sino que también ofrece un referente útil para futuros investigadores interesados en la relevancia del análisis financiero como herramienta de gestión.

1.1.7 Antecedente investigativo 7

El estudio titulado “Los indicadores financieros y su incidencia para la toma de decisiones en la Librería y Papelería Andina de la ciudad de Quinindé, durante el año 2022”, realizado por Rivera, S & Tenelema, J. (2024).

El estudio tuvo como objetivo principal determinar la situación económica y financiera de la Librería y Papelería Andina de Quinindé durante el año 2022, mediante el cálculo y la interpretación de indicadores de liquidez, rotación de inventarios, endeudamiento y rentabilidad, con el fin de evaluar su influencia en la toma de decisiones.

La investigación combinó enfoques cuantitativo y cualitativo, con un diseño de campo y documental. Para la recolección de datos se realizaron entrevistas a la gerente y al personal administrativo, se aplicaron encuestas al equipo y se analizaron los estados financieros mediante ratios de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad.

Como resultado, se plantearon medidas de control destinadas a optimizar la gestión de inventarios, promover el uso sistemático de indicadores y aplicar

recomendaciones administrativas que fortalezcan la toma de decisiones. Por tal motivo, este estudio fue considerado como antecedente relevante debido a su metodología práctica de adaptación de ratios financieros a la realidad de una microempresa comercial, al uso combinado de entrevistas, encuestas y análisis cuantitativo, y a que su propuesta, informe y acciones correctivas, resulta aplicable coherente con el enfoque del objeto de estudio.

1.2 FUNDAMENTOS TEORICOS

1.2.1 VARIABLE INDEPENDIENTE: INDICADORES FINANCIEROS

1.2.1.1 Definición de los indicadores financieros.

De acuerdo con lo determinado por la autora Delgado, M. (2023) los indicadores financieros permiten identificar información más detallada acerca de una empresa, puesto que son parámetros que actúan como herramientas analíticas que evalúan las condiciones financieras de la empresa mediante ratios y operaciones contables, de manera que permiten ver áreas de estabilidad y riesgo, adicionalmente descubren tendencias clave para la toma de decisiones estratégicas.

Asimismo, Párraga Silvana, et al. (2021), determinan que los indicadores financieros son instrumentos de gestión que permiten interpretar la información contenida en los saldos contables, su correcta ejecución facilita el análisis integral de la situación económica y respalda la toma de decisiones. Por esta razón, el análisis de los indicadores convierte la contabilidad en un instrumento para la administración, ya que, los registros contables elaborados se los interpreta de manera aislada ofreciendo información limitada.

1.2.1.2 Objetivo de los indicadores financieros

Las autoras Bejarano, I & Espinoza, Y. (2017) determinan que uno de los objetivos principales de los indicadores financieros es conocer los resultados económicos de la organización a través del análisis de los estados financieros. De este modo, se simplifican las relaciones contables y se facilita su interpretación, lo que ofrece una visión clara de la situación actual de la compañía, ya sea en periodos favorables o adversos, asimismo, estos indicadores permiten tomar decisiones acertadas para realizar los ajustes necesarios y así mejorar la rentabilidad del negocio.

De acuerdo con Tuarez, E. (2024), el objetivo de los indicadores financieros es facilitar y enriquecer la comprensión del estado de la empresa, pues, estos evidencian las relaciones existentes entre las distintas cuentas de los estados financieros. De esta manera, se convierten en una herramienta esencial para analizar aspectos claves como la liquidez, la solvencia, la rentabilidad y la eficiencia operativa de una entidad.

Los indicadores financieros son uno de los instrumentos más relevantes de una empresa, pues, mediante un análisis realizado a los estados financieros, estos identifican con mayor claridad las posibles conexiones significativas que se estén dando entre distintas cuentas, las cuales pueden estar afectando directamente a la situación económica de las organizaciones. Su interpretación también permite a las empresas realizar una toma de decisiones estratégicas más fácil y respaldadas con análisis financiero.

1.2.1.3 Importancia de los indicadores financieros

El autor Briones, J. (2021) menciona que la aplicación de los indicadores financieros resulta esencial, pues, estas medidas de desempeño respaldadas por análisis contables ofrecen una visión completa de los resultados alineados a los objetivos establecidos y a su vez facilitan la toma de decisiones estratégicas en un ambiente de incertidumbre que exige supervisión continua y ajustes permanentes para que las organizaciones logren sus metas de sostenibilidad frente a los retos actuales.

Adicionalmente, Anchundia, W. (2021), indaga que la importancia de los indicadores financieros posibilita la obtención de información detallada sobre la condición y situación de las cuentas de los estados financieros, aspectos que a simple vista no son evidentes. Por ello, dentro del entorno contable se vuelve esencial contar con definiciones claras y precisas, cuyo entendimiento integral favorece una administración empresarial más eficiente y fundamentada.

La relevancia de los indicadores financieros radica en su capacidad para comprender con profundidad la estructura y el comportamiento económico de una organización, asimismo, su aplicación permite descomponer los estados financieros en componente clave, revelando aquellas relaciones entre cuentas que no se detallan fácilmente. Los indicadores financieros al ser más detallados y precisos se convierten en un instrumento clave para fortalecer la sostenibilidad y eficiencia de la empresa.

1.2.1.4 Clasificación de indicadores financieros

Los indicadores financieros, de acuerdo con Morán, A. (2018) se clasifican principalmente en cuatro categorías como liquidez, endeudamiento, eficiencia y rentabilidad, asimismo, existen indicadores de gestión operativa y de producción, también, ratios personalizados que el analista puede diseñar de acuerdo con los objetivos específicos y las particularidades del sector, lo cual permite adaptar el análisis financiero a las necesidades reales de la organización.

- Indicadores de liquidez

De acuerdo con la tabla de indicadores establecida por la (Super Intendencia de Compañías), los indicadores de liquidez permiten determinar si la empresa puede saldar puntualmente sus pasivos y, al mismo tiempo, si cuenta con una base financiera adecuada, para ello, se compara el total de los activos con las obligaciones pendientes con el fin de establecer el grado de liquidez.

Liquidez corriente

La liquidez corriente muestra si una empresa puede pagar sus deudas de corto plazo utilizando sus activos y pasivos corrientes. Un nivel adecuado de liquidez corriente refleja que la empresa cuenta con recursos suficientes para atender sus compromisos sin recurrir a financiamiento externo.

Ecuación 1: Liquidez corriente.

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

Fuente: Elaboración propia. Elaborado por: Kevin Bermúdez.

Prueba ácida

La prueba ácida revela el monto de efectivo de fácil convertibilidad hay en el activo corriente por cada dólar de deuda a corto plazo, además, constituye el indicador más estricto para evaluar la liquidez al medir la disponibilidad inmediata de recursos, ya que, es esencial para conocer la solvencia real de la empresa.

Ecuación 2: Prueba ácida.

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

Fuente: Elaboración propia. Elaborado por: Kevin Bermúdez.

Capital de trabajo

El capital de trabajo representa los recursos disponibles de una empresa para desarrollar sus actividades sin afectar su funcionamiento normal, adicionalmente, equivale a la inversión en activos corrientes destinada a cumplir las obligaciones a corto plazo.

Ecuación 3: *Capital de trabajo.*

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

Fuente: *Elaboración propia. Elaborado por: Kevin Bermúdez.*

- **Indicadores de endeudamiento**

Según Cama, K. (2021) los indicadores de endeudamiento miden cuanto puede endeudarse la empresa y cuantifican el respaldo financiero necesario para atender sus obligaciones, lo que otorga una perspectiva más clara de su independencia económica.

Endeudamiento del activo

El endeudamiento del activo permite evaluar el grado en que los activos de una empresa están financiados con recursos provenientes de terceros y el riesgo financiero asociado a su estructura capital. Un alto endeudamiento del activo puede indicar una mayor exposición a obligaciones financieras y a posibles dificultades para cumplir compromisos futuros.

Ecuación 4: *Endeudamiento del activo.*

$$\text{Endeudamiento del activo} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

Fuente: *Elaboración propia. Elaborado por: Kevin Bermúdez.*

Endeudamiento patrimonial

Este indicador mide el nivel de compromiso del patrimonio con los acreedores de la empresa, sin embargo, no debe interpretarse como que los pasivos puedan cubrirse con el patrimonio, ya que en esencia ambos representan obligaciones para la organización.

Ecuación 5: *Endeudamiento patrimonial.*

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

Fuente: *Elaboración propia. Elaborado por: Kevin Bermúdez.*

Endeudamiento del activo fijo

El endeudamiento del activo fijo permite conocer en qué medida los activos de largo plazo de una empresa han sido financiados con recursos de terceros, permitiendo evaluar la solidez de la estructura patrimonial y el nivel de riesgo asociado al financiamiento de sus activos fijos.

Ecuación 6: Endeudamiento del activo fijo.

$$\text{Endeudamiento del activo fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$$

Fuente: Elaboración propia. Elaborado por: Kevin Bermúdez.

Apalancamiento

El apalancamiento señala la cantidad de activos que la empresa ha generado por cada unidad monetaria invertida como patrimonio, es decir, expresa que nivel de respaldo ofrecen los recursos propios frente a los recursos obtenidos de terceros, permitiendo evaluar el equilibrio entre financiamiento interno y externo. Mientras mayor sea el valor de este índice, mayor será el grado de apalancamiento, lo cual implica una mayor participación de deuda en la estructura financiera de la empresa.

Ecuación 7: Apalancamiento.

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$$

Fuente: Elaboración propia. Elaborado por: Kevin Bermúdez.

Apalancamiento financiero

El apalancamiento financiero muestra las ventajas y desventajas del endeudamiento con terceros y al mismo tiempo, explica como ese financiamiento impacta la rentabilidad del negocio, dado el perfil de deuda y la estructura financiera de la empresa, adicionalmente, su análisis resulta esencial para entender los efectos de los gastos financieros en las utilidades. Por ende, cuando este índice supera el valor 1 significa que los fondos ajenos remunerables potencian la rentabilidad de los fondos propios, más allá de lo que se lograría sin deuda, mientras que si es inferior a 1 ocurre lo contrario, y si alcanza exactamente el valor de 1 el uso de recursos ajenos resulta neutro desde el punto de vista económico.

Ecuación 8: *Apalancamiento financiero.*

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\frac{\text{Utilidades antes de impuestos}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{Utilidades antes de impuestos e intereses}}{\text{Activo total}}}$$

Fuente: *Elaboración propia. Elaborado por: Kevin Bermúdez.*

- **Indicadores de eficiencia**

Según los autores Macías, F & Delgado, M. (2023) estos indicadores se emplean para medir la eficiencia en el uso de recursos, especialmente inventarios, y para evaluar la relación entre actividades operativas y generación de ventas.

Rotación de cartera

La rotación de cartera revela cuantas veces, en promedio durante un periodo determinado (por lo general un año), la empresa convierte en efectivo sus ventas a crédito, considerando únicamente las cuentas derivadas de esas ventas y no otros tipos de deudas, lo óptimo es que se aplique entre 6 y 12 veces al año.

Ecuación 9: *Rotación de cartera.*

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Fuente: *Elaboración propia. Elaborado por: Kevin Bermúdez.*

Rotación del activo fijo

La rotación del activo fijo expresa cuantas unidades monetarias se obtienen en ventas por cada unidad invertida en activos fijos, si las ventas son bajas en relación con la inversión en activo fijo, se puede evidenciar una utilización ineficiente que reduce las utilidades por costos como depreciación, intereses y mantenimiento.

Ecuación 10: *Rotación del activo fijo.*

$$\text{Rotación del activo fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo neto}}$$

Fuente: *Elaboración propia. Elaborado por: Kevin Bermúdez.*

Rotación de ventas

La eficiencia en el uso del activo total se refleja en el coeficiente que vincula las ventas netas con el promedio del activo durante el periodo, de modo que cuanto más alto

sea este indicador, más se evidencia la capacidad de la empresa para generar ingresos a partir de sus recursos disponibles.

Ecuación 11: Rotación de ventas.

$$\text{Rotación de ventas} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$$

Fuente: Elaboración propia. Elaborado por: Kevin Bermúdez.

Periodo medio de cobranza

El periodo medio de cobranza mide en días el tiempo que tarda la empresa en convertir sus cuentas y documentos por cobrar en efectivo, reflejando la eficacia de su política de crédito y cobro. Cuando este lapso se prolonga, el flujo de caja se ve tensionado al retrasarse los ingresos, lo que puede afectar la liquidez y el normal desarrollo de las operaciones.

Ecuación 12: Periodo medio de cobranza.

$$\text{Periodo medio de cobranza} = \frac{\text{Cuentas y documentos por pagar} * 365}{\text{Ventas}}$$

Fuente: Elaboración propia. Elaborado por: Kevin Bermúdez.

Periodo medio de pago

El periodo medio de pago mide en días el lapso que la empresa necesita para atender las obligaciones asociadas a sus inventarios y su interpretación se enriquece cuando se contrasta con los índices de liquidez y el periodo medio de cobro, pues así ofrece una visión integral de la eficiencia en la gestión de recursos y del ciclo operativo.

Ecuación 13: Periodo medio de pago.

$$\text{Periodo medio de pago} = \frac{\text{Cuentas y documentos por pagar} * 365}{\text{Inventarios}}$$

Fuente: Elaboración propia. Elaborado por: Kevin Bermúdez.

- Indicadores de rentabilidad

Los indicadores financieros de rentabilidad permiten examinar y evaluar las utilidades generadas por la entidad en función de sus ventas, sus activos o la inversión aportada por los propietarios, además, estos parámetros son fundamentales para determinar la eficiencia financiera. Por ello, los dueños, los acreedores y la administración se enfocan especialmente en el crecimiento de las ganancias, ya que el

mercado concede gran importancia a la rentabilidad obtenida. Guañuna, A & Quezada, S. (2023).

Rentabilidad neta del activo (DuPont)

La rentabilidad neta del activo muestra cuantas utilidades generan los activos por cada unidad monetaria invertida, sin distinguir su fuente de financiamiento, aunque su forma básica divide la utilidad neta entre el total de activos, el modelo DuPont enriquece el cálculo al vincular el margen neto de ventas con la rotación de activos, de modo que facilita la identificación de los factores operativos que más inciden en el rendimiento.

Ecuación 14: Rentabilidad neta del activo.

$$\textbf{Rentabilidad neta del activo} = \frac{\textbf{Utilidad neta}}{\textbf{Ventas}} * \frac{\textbf{Ventas}}{\textbf{Activo total}}$$

Fuente: Elaboración propia. Elaborado por: Kevin Bermúdez.

Margen bruto

El margen bruto refleja la habilidad de la empresa para generar utilidades operativas antes de considerar los gastos administrativos y de ventas, así como otros ingresos, egresos e impuestos, constituyendo una medida clave del rendimiento económico básico.

Ecuación 15: Margen de utilidad bruta.

$$\textbf{Margen de utilidad bruta} = \frac{\textbf{Utilidad bruta}}{\textbf{Ventas}}$$

Fuente: Elaboración propia. Elaborado por: Kevin Bermúdez.

Margen de utilidad operacional

El margen de utilidad operacional revela la rentabilidad que la empresa obtiene en el cumplimiento de su objeto social, además, permite determinar si el negocio resulta o no lucrativo sin considerar los ingresos y egresos derivados de actividades que no se vinculan directamente con su propósito principal.

Ecuación 16: Margen de utilidad operacional.

$$\textbf{Margen de utilidad operacional} = \frac{\textbf{Utilidad operacional}}{\textbf{Ventas}}$$

Fuente: Elaboración propia. ***Elaborado por:*** Kevin Bermúdez.

Margen de utilidad neta

El margen de utilidad neta mide la rentabilidad de la empresa una vez realizada la apropiación de los impuestos o carga contributiva del estado, y de todas las actividades vinculadas, en tal caso que se deriven del objeto social. Por ello, se considera que mientras más elevado sea el resultado, más óptimo será el desempeño financiero neto.

Ecuación 17: Margen de utilidad neta.

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$$

Fuente: Elaboración propia. ***Elaborado por:*** Kevin Bermúdez.

Rentabilidad operacional del patrimonio

La rentabilidad operacional del patrimonio mide el retorno que obtienen los socios por cada unidad de capital invertido antes de descontar gastos financieros, impuestos y participaciones de trabajadores, al contrastarla con la rentabilidad financiera.

Ecuación 18: Rentabilidad operacional del patrimonio.

$$ROP = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

Fuente: Elaboración propia. ***Elaborado por:*** Kevin Bermúdez.

1.2.1.5 Estados Financieros

De acuerdo con Lucas, E. (2021) los estados financieros constituyen informes estructurados, en los cuales se reflejan los efectos económicos derivados de las transacciones y, demás sucesos relevantes que son presentados a los accionistas y acreedores de manera comprensible, oportuna y pertinente, con el propósito de evaluar la gestión de los administradores.

Estos estados financieros se utilizan como base para la elaboración de reportes gerenciales, lo que permite a los responsables de la administración anticiparse a situaciones económicas que puedan incidir en la rentabilidad y operatividad de la empresa, fortaleciendo así su capacidad de respuesta estratégica.

Los estados financieros establecidos por la NIC 1, son los siguientes:

- ***Estado de situación financiera***

El estado de situación financiera, de acuerdo con Benítez, N. (2025) constituye un informe contable que detalla todos los activos, pasivos y el patrimonio de una entidad en una fecha específica, la cual suele coincidir con cierres mensuales o anuales, en este contexto, la presentación de las cuentas se organiza conforme a su naturaleza y plazo, distinguiéndose entre aquellas carácter corriente o corto plazo y las no corriente o de largo plazo.

- ***Estado de resultados***

Según Caminos, E. (2021) el estado de resultados, también denominado "Estado de Pérdidas y Ganancias" permite identificar que tan rentable o beneficioso ha sido el periodo para la empresa, ya que, su estructura presenta de manera completa los ingresos, costos y los gastos.

- ***Estados de cambios en el patrimonio***

Miraba, A & Calle, A. (2025) determinan que el estado de cambios en el patrimonio es un informe cuya función principal es informar cómo ha sido modificado el patrimonio de la empresa a lo largo de un periodo determinado, considerando que dicho patrimonio, está conformado por todos los ingresos que la entidad ha generado y que se calcula como la diferencia entre el total de activos y el total de pasivos, lo que permite obtener el valor del patrimonio neto.

- ***Estados de flujo de efectivo***

El autor Reyes, V. (2025) determina que el estado de flujo de efectivo es un informe contable que permite observar las variaciones en los movimientos del efectivo y sus equivalentes a lo largo de un periodo de tiempo determinado, pues, su estructura se organiza mediante una clasificación específica que simplifica la identificación de las fuentes y usos del efectivo.

- ***Notas explicativas***

Las notas explicativas tienen como función principal servir de apoyo a los estados financieros

1.2.1.6 Análisis financiero

De acuerdo con Tapia, J. (2025) el análisis financiero es un proceso que constituye un enfoque integral que va más allá de la recopilación de datos económicos, pues implica

su interpretación para diagnosticar con precisión la salud financiera de la organización y proyectar escenarios futuros, de igual manera, permite identificar patrones, inconsistencias o problemas, para así diseñar soluciones o estrategias que mitigan las desviaciones detectadas.

El análisis financiero, resulta vital para la gestión económica de la empresa, dado que, este ofrece información oportuna y pertinente, alineada con la realidad de la empresa y orientada a la toma de decisiones estratégicas.

Este mismo autor, menciona que los objetivos del análisis financiero se centran en:

- Evaluar los resultados.
- Aumentar la productividad.
- Disminuir los costos de los servicios buscando la eficiencia.
- Estudiar la información sobre cómo se encamina la dirección del trabajo en la empresa.

La aplicación del análisis financiero le otorgara a la empresa un diagnóstico detallado de su economía y constituye la base sobre la cual se toman las decisiones estratégicas orientadas hacia el futuro, es por ello, que es posible proyectar escenarios, anticipar riesgos financieros y dimensionar necesidades del capital optimizando la asignación de recursos y fortalece la competitividad en el mercado.

- *Análisis vertical*

De acuerdo con Cadena, M. (2024) el análisis vertical determina la participación relativa de cada cuenta en los estados financieros al tomar como referencia el total de activos o el total de pasivos y patrimonio en el balance general, así como el total de ventas en el estado de resultados, por ende, posibilita las siguientes apreciaciones:

- Visión panorámica de la estructura financiera de la empresa.
- Evaluación del impacto de las decisiones gerenciales en la evolución de las cifras.

- *Análisis horizontal*

Según el autor Campoverde, L. (2024) el análisis horizontal permite comparar estados financieros de dos o más periodos consecutivos, además, examina la variación absoluta y porcentual de las cuentas contables de un periodo a otro, con el fin de determinar si dichos cambios resultan favorables o desfavorables para la empresa.

En otras palabras, este análisis debe enfocarse en los cambios más relevantes de cada cuenta, asimismo, dichos movimientos se pueden reflejar en valores absolutos y relativos, ya que los primeros se obtienen restando el valor del año base al del periodo anterior y los segundos se calculan a partir de la relación porcentual entre el año base y el año de comparación.

1.2.2 VARIABLE DEPENDIENTE: TOMA DE DECISIONES ESTRATÉGICAS

1.2.2.1 Definición de toma de decisiones estratégicas

Acorde con los autores Ávila Hernán, et al. (2022) la toma de decisiones estratégicas permie planificar y ordenar los procesos de cambio, también, proporcionan la definición de objetivos institucionales y, el diseño de estrategias alineadas al entorno inmediato y sus posibles evoluciones. Por ende, este tipo de decisiones se sustentan bajo el pensamiento estratégico como herramienta esencial para prevenir a escenarios y orientar eficazmente la acción organizacional.

Bajo este contexto, la toma de decisiones estratégicas es un proceso sistemático en donde los niveles directivos establecen las líneas de acción a largo plazo, con el fin de cumplir la misión de la empresa, simultáneamente, integra la evaluación de factores internos y externos, la asignación optima de recursos y la elección de alternativas que maximicen la ventaja competitiva.

1.2.2.2 Importancia de la toma de decisiones estratégicas

La autora Orellana, S. (2025) determina que la toma de decisiones estratégicas es vital, porque se apoyan en un análisis minucioso de los datos financieros disponibles, ya que, estos revelan la situación de la empresa, la eficiencia de sus operaciones y la solidez de su estructura de capital. Asimismo, mediante el examen de los estados financieros, los directivos pueden detectar áreas que requieren optimización y oportunidades de crecimiento, por lo tanto, orientan de manera precisa, el uso de recursos y trazan rutas de acción que incrementen la rentabilidad y garantizan la sostenibilidad organizacional.

1.2.2.3 Impacto de los indicadores financieros en la toma de decisiones estratégicas

De acuerdo con Macas, P & Muela ,C. (2024) los indicadores financieros son un conjunto de métricas cuantitativas que miden de manera detallada la situación económica

de una organización y, al mismo tiempo, traducen aspectos como la liquidez, endeudamiento, rentabilidad y la eficiencia operativa en información clara y accionable. Es por ello, que la aplicación de estos indicadores financieros otorga beneficio en los siguientes puntos:

- Asignación de recursos.
- Gestión del riesgo.
- Monitoreo del desempeño.
- Diseños de estrategias.
- Sostenibilidad financiera.
- Evaluación de oportunidades
- Control de la deuda.
- Optimización de costos.
- Proyección de escenarios.
- Respuesta al mercado.

1.3 BASES LEGALES

1.3.1 Norma internacional de información financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES)

De acuerdo con la (NIIF para PYMES) esta norma reúne los requerimientos de reconocimiento, medición, presentación y revelación aplicables a los estados financieros de propósito general de entidades con fines de lucro, de igual manera, está diseñada específicamente para aquellas empresas que no poseen obligación pública de rendir cuentas.

Desde otra perspectiva, la (NIIF para PYMES) representa la base normativa central de este estudio, ya que, establece los lineamientos técnicos para la elaboración y presentación de los estados financieros en función del tamaño y la complejidad de microempresas como Accesorios Yunion de la ciudad de Manta, por lo tanto, su aplicación asegura que los registros contables vinculados a activos, pasivos, ingresos y gastos se presentan con coherencia, comparabilidad y confiabilidad, lo que refuerza la validez metodológica de los resultados obtenidos y fortalece el análisis sobre la incidencia de dichos datos en la toma de decisiones estratégicas.

1.3.2 NIC 7 Estado de flujos de efectivo

La (NIC 7) establece que se debe presentar un estado de flujos de efectivo como parte integral de los estados financieros, clasificando los movimientos en actividades de explotación, inversión y financiamiento. Su objetivo es proporcionar información que permita a los usuarios evaluar la capacidad de la entidad para generar efectivo y equivalentes, así como sus necesidades de liquidez y solvencia; por ello, los estados financieros reflejan no solo los resultados contables, sino también la situación económica de la empresa, suministrando la comprensión de su estructura financiera y aportar mayor certidumbre respecto a los flujos futuros.

En base a este contexto, la (NIC 7) adquiere especial relevancia porque refuerza el análisis de indicadores financieros vinculados a la liquidez y al capital de trabajo. Al exigir la revelación de los flujos de efectivo, proporciona una base metodológica sólida para evaluar la relación entre utilidades y capacidad real de pago; de esta manera, se asegura que los datos empleados en la toma de decisiones estratégicas del almacén sean confiables, comparables y pertinentes, para proyectar escenarios futuros y diseñar estrategias financieras sostenibles.

CAPITULO II

2 DIAGNÓSTICO O CAMPO DE ESTUDIO

2.1 ÁREA DE ESTUDIO

2.1.1 Antecedentes de la empresa

El almacén Accesorios Yunion de la ciudad de Manta, es una empresa de carácter RIMPE-EMPREENDEDOR que inicio sus actividades el 3 de agosto del 2009 bajo la gestión y dirección del señor Bazurto Pedro, el cual sigue siendo el propietario desde sus inicios, la empresa se fundó con la finalidad de establecer y mantener una actividad comercial fuerte que incidiera directamente con el desarrollo profesional y local.

Almacén Accesorios Yunion de la ciudad de Manta, se encuentra en la zona 4 de la jurisdicción de Manta, en la parroquia Tarqui de la ciudad de Manta, la cual es muy conocida por su actividades comerciales. Almacén Accesorios Yunion brinda solución en el abastecimiento rápido para aquellas personas que dispongan de vehículos automotores, debido que la actividad comercial de esta empresa es la compra y venta al por menor de todo tipo de partes, componentes, suministros, herramientas y accesorios para dichos vehículos.

2.1.2 Misión

Suministrar, de forma oportuna y confiable, partes, componentes y accesorios automotrices con variedad y calidad, ofreciendo almacenamiento accesible, asesoría técnica y excelente atención en la ciudad de Manta.

2.1.3 Visión

Ser la primera opción en Manta en repuestos y accesorios automotrices, reconocidos por su rapidez, variedad y excelencia en servicio, liderando con crecimiento sostenible e impacto comunitario.

2.1.4 Dirección

Provincia: Manabí.

Cantón: Manta.

Parroquia: Tarqui.

Dirección: Calle 110; Avenida 109.

Referencia: A treinta metros de la farmacia 110.

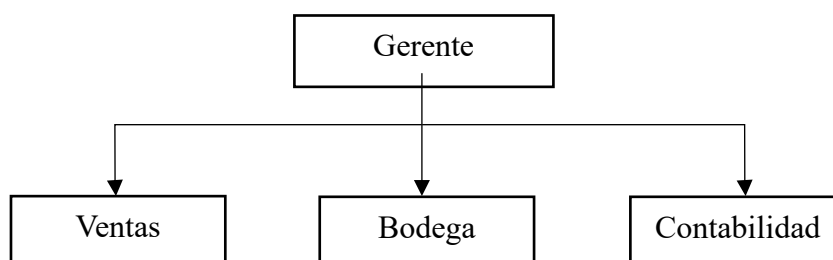
2.1.5 Actividad económica

Ventas al por menor de todo tipo de partes, componentes, suministros, herramientas y accesorios para vehículos automotores como: neumáticos (llantas), cámaras de aire para neumáticos (tubos), incluyendo también bujías, baterías, equipo de iluminación y, partes y piezas eléctricas.

2.1.6 Propietario

Bazurto Demera Pedro Yuniór.

2.1.7 Organigrama



Fuente: Almacén Accesorios Yuniór de la ciudad de Manta.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

2.2 ENFOQUE METODOLÓGICO

2.2.1 Modalidad de la investigación

Según Gómez, S. (2019) la metodología de la investigación es la disciplina que organiza y sistematiza los métodos, procedimientos y técnicas empleados para planificar, ejecutar y validar estudios científicos de forma ordenada y eficientes. En otras palabras, define el camino a seguir desde la formulación de las preguntas hasta la obtención y verificación de resultados, para asegurar coherencia y uso racional de tiempo y recursos.

El presente estudio se desarrollará bajo un enfoque mixto, por el lado cuantitativo, el estudio se centrará en los datos financieros presentados en los informes financieros del Almacén Accesorios Yuniór, de igual manera, el aspecto cualitativo se dispondrá de los instrumentos para recolección de datos presentes en el proyecto empezando con la

entrevista que se le realizará al gerente y contadora del almacén, con el objetivo de obtener información oportuna y precisa para el estudio.

2.2.2 Tipo de Investigación

2.2.2.1 Investigación Documental

La investigación documental, tal como la muestra Torres, C. (2010) se basa en el examen crítico de fuentes escritas relacionadas con un tema específico, su objetivo es identificar relaciones, contrastes, periodos históricos, posturas teóricas y el estado actual del conocimiento, a fin de construir una versión clara y fundamentada del objeto de estudio.

En otras palabras, la investigación documental se apoya primordialmente en la información obtenida o consultada en documentos, entendidos como cualquier tipo de material que pueda emplearse como fuente de referencia sin alterar su naturaleza ni sentido, dado que estos aportan datos testimonios de una realidad o acontecimiento.

La investigación documental dentro del estudio nos permitirá recopilar y analizar estudios previos, trabajos académicos y tesis para elaborar un marco conceptual robusto, Cabe mencionar que la empresa nos otorgara los documentos para la investigación, es decir, nos otorgaran los estados financieros que serán necesarios para la aplicación de los indicadores financieros.

2.2.2.2 Investigación de Campo

Acorde con los autores Vásquez Abbon, et al. (2023) la investigación de campo faculta a los investigadores para observar y recopilar datos importantes sobre un fenómeno o proceso en su entorno natural, al mantener una intervención mínima, este enfoque garantiza la autenticidad de la información obtenida y permite un análisis contextualizado de las dinámicas reales.

En otras palabras, la investigación de campo se centra en el contacto directo con el objeto de estudio y ayuda a obtener una comprensión más precisa y genuina del fenómeno, pues integra las condiciones y variables propias del entorno donde se desarrolla.

La aplicación de este tipo de investigación dentro del estudio es fundamental, ya que, combina observaciones directas en las actividades diarias del almacén con técnicas

que facilitan la recopilación de información necesaria, además, aporta información cualitativa valiosa que complementan los datos cuantitativos. Esta investigación se realizará a través de la visita a la empresa para la observación directa de las acciones.

2.2.3 Métodos de Investigación

2.2.3.1 Método Deductivo

De acuerdo con el Dr. Holguer Romero Urréa, PhD, et al. (2021) en el método deductivo se exponen conceptos, axiomas y leyes de alcance general, posteriormente, estas premisas orientan el análisis de ejemplos concretos para derivar conclusiones. En otras palabras, en el método deductivo se compone de una verdad establecida como punto de partida y tras aplicar esa regla a situaciones específicas, se verifica que el razonamiento funciona correctamente.

Este método permitirá partir de teorías financieras generales para adaptarlas al contexto específico del Almacén Accesorios Yunior, asegurando que las hipótesis formuladas cuenten con un respaldo sólido y respondan a la realidad económica y operativa de la empresa.

2.2.3.2 Método Descriptivo

En base a lo determinado por Zambrano, E. (2023) el método descriptivo busca generar un diagnóstico preliminar de la realidad mediante la observación directa que realiza el investigador y al mismo tiempo, a través de la recopilación y el análisis de datos secundarios provenientes de fuentes documentales o estudios previos.

Este método es fundamental, puesto que, sistematiza datos primarios y secundarios para ofrecer un diagnóstico detallado de la situación económica actual de la empresa, en base a ello, se identifican tendencias y patrones que sustentan el análisis financiero.

2.2.3.3 Método Analítico

El Dr. Oscar Tarrillo Saldaña, et al. (2024) indica que el método analítico opera como un proceso cognitivo que segmenta un objeto de estudio en sus unidades básicas para así dar un examen descriptivo de cada elemento de forma independiente. Este método se lleva a cabo mediante observación directa y manipulación controlada de un

objeto real con el fin de identificar tanto su operatividad como la disposición de sus piezas.

La aplicación de este método permitirá desagregar los elementos del estudio, para examinarlos de manera detallada, lo cual ayuda a interpretar resultados y a formular recomendaciones específicas.

2.3 INSTRUMENTOS PARA RECOLECCIÓN DE DATOS

2.3.1 Observación

Para los autores Hadi Mohamed, et al. (2023) la técnica de observación constituye un método empírico en investigación científica y en estudios sociales, orientado a recopilar datos mediante el registro sistemático, eventos y procesos en contextos naturales o controlados. Su objetivo es obtener información objetiva y verificable sobre el fenómeno investigado, garantizando la validez y la fiabilidad de los datos recolectados. Este instrumento nos permitirá comprobar de manera directa si la empresa utiliza indicadores financieros en sus procesos de gestión.

2.3.2 Entrevistas

En conformidad con Iturralde, C. & Soria, V. (2021) la entrevista es una técnica que se basa en conversaciones formales que el investigador mantiene con un informante clave, con el propósito de extraer la máxima información disponible sobre el objeto de estudio, estas inician con la presentación del proyecto y avanzan desde preguntas sencillas hacia cuestiones más complejas, para finalmente recapitular y validar los datos obtenidos.

Las entrevistas que se realizarán en la presente investigación estarán dirigidas al gerente y a la contadora del Almacén Accesorios Yuniur, dado que ambos poseen un dominio profundo de la operación y asumen la responsabilidad directa sobre la gestión estratégica y la administración de los recursos financieros, estas entrevistas permitirán explorar su percepción acerca de la relevancia y aplicabilidad de los indicadores financieros en la toma de decisiones estratégicas.

2.4 POBLACIÓN

2.4.1 Población

De acuerdo con Ñaupas Humberto, et al. (2018) la población o universo de análisis, integra el conjunto completo de unidades de estudio que satisfacen los criterios predefinidos en el protocolo de investigación, asegurando que cada elemento cumpla con las características requeridas para ser objeto de estudio. Estas unidades pueden incluir personas, objetos, agrupaciones, sucesos o fenómenos, cuya selección se fundamenta en atributos específicos alineados con los objetivos y las variables del proyecto.

Bajo este contexto, la población dentro de la presente investigación estará conformada por el personal del Almacén Accesorios Yunior de la ciudad de Manta.

Tabla 1. Población del Almacén Accesorios Yunior de la ciudad de Manta.

Áreas Involucradas	Cantidad
Gerencia	1
Contabilidad	1
Ventas	1
Bodega	1
Total	4

Fuente: Almacén Accesorios Yunior de la ciudad de Manta.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

2.5 MUESTRA

De acuerdo con Romero Rafael, et al. (2024) la muestra es un subconjunto de la población de interés que se delimita de forma previa, estableciendo con precisión su tamaño y características para garantizar su representatividad estadística. Sobre este grupo se recogen los datos que el investigador empleara para describir y analizar el fenómeno, así como para extrapolar los resultados a la población completa, el objetivo es que los hallazgos obtenidos en la muestra puedan generalizarse al resto de la población.

2.5.1 Muestra no probabilística por conveniencia

Los autores Alaminos, A & Castejón, J. (2006) determinan que la muestra no probabilística por conveniencia, también denominado fortuito o accidental, se basa en la selección intencionada de los casos más accesibles al investigador, de manera que este aprovecha quienes están disponibles en el momento y el lugar de estudio, asimismo, este procedimiento destaca por su sencillez operativa y por la rapidez con que permite reunir datos.

El personal administrativo será la muestra designada para la recopilación de la información para la investigación, el mismo está compuesto por 2 integrantes, los cuales

serán los representantes de las áreas más importantes que operan dentro de la empresa, tales como, área de gerencia y área de contabilidad.

Tabla 2. Muestra del Almacén Accesorios Yúnior de la ciudad de Manta.

Área	Función	Cantidad
Gerencia	Gerente	1
Contabilidad	Contadora	1
Total		2

Fuente: Almacén Accesorios Yúnior de la ciudad de Manta.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

2.6 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS

2.6.1 Entrevista

Entrevista al gerente

- **¿Conoce usted los indicadores financieros?**

Si, tengo un breve conocimiento de lo que son los indicadores financieros.

- **Conociendo los indicadores financieros ¿Cuál es la razón principal por la que el almacén no los ha utilizado?**

Hasta el momento no hemos utilizado los indicadores financieros, porque nos hemos centrado específicamente en la operatividad diaria del almacén.

- **¿Qué métodos o herramientas ha utilizado el almacén para evaluar su situación financiera en ausencia de indicadores financieros?**

Principalmente hacemos una comparación de las ventas mensuales, si observamos que las ventas registradas cubren los gastos y dejan un sobrante, consideramos que la situación es buena.

- **¿Basado en la pregunta anterior, como se realiza la toma de decisiones en la empresa? ¿Bajo qué sustento o fundamento?**

Las decisiones se toman en función de la experiencia y la vista que tenemos sobre el mercado, si un repuesto se vende rápido, se compra más, caso contrario, se realizan pedidos menores.

- **¿Cuáles son esas estrategias que emplean para la toma de decisiones?**

Las estrategias son basadas en la rotación de productos, priorizamos comprar lo que más se vende y negociamos con proveedores para obtener mejores precios.

- **¿Sabía usted que la aplicación e interpretación de los indicadores financieros puede atraer aspectos positivos para el almacén?**

Si, comprendo que nos podrían ayudar a tener una visión más clara del almacén y a tomar decisiones con mayor seguridad

- **En caso, usted llegue a conocer los aspectos positivos de trabajar con indicadores financieros, ¿consideraría factible la aplicación de estos en la empresa para mejorar la toma de decisiones?**

Si, considero factible aplicarlos siempre y cuando se adapten a la realidad del almacén y no sean demasiado complejos.

- **Si se implementara un modelo de indicadores financieros que facilite y oriente la toma de decisiones estratégicas, ¿estaría dispuesto a incorporarlo en el almacén?**

Si, estaría dispuesto, siempre que el modelo sea claro y aplicable en la operatividad del almacén.

Entrevista a la contadora

- **¿Conoce usted los indicadores financieros?**

Si, los conozco desde que me fueron impartidos en mi época de estudiante.

- **Conociendo los indicadores financieros ¿Cuál es la razón principal por la que el almacén no los ha utilizado?**

A pesar de que conozco los indicadores financieros y sus funciones, no se han aplicado en el almacén por falta de procesos internos y porque la prioridad ahora es vender.

- **¿Qué métodos o herramientas ha utilizado el almacén para evaluar su situación financiera en ausencia de indicadores financieros?**

Se han utilizado los registros mensuales y hojas de cálculos simples para controlar los ingresos y egresos, además, se revisan los balances básicos de caja, pero sin la aplicación de fórmulas de análisis financieros.

- **¿Basado en la pregunta anterior, como se realiza la toma de decisiones en la empresa? ¿Bajo qué sustento o fundamento?**

La toma de decisiones se basa en la disponibilidad de efectivo y en mantener el equilibrio entre los ingresos y egresos, no se realicen proyecciones financieras, sino que se actúa según la liquidez inmediata.

- **¿Cuáles son esas estrategias que emplean para la toma de decisiones?**

Bueno, las estrategias son realizadas en base a un control regular de los gastos, limitamos las compras cuando la liquidez es baja y negociamos con los proveedores para buscar precios que se ajusten a nuestras finanzas.

- **¿Sabía usted que la aplicación e interpretación de los indicadores financieros puede atraer aspectos positivos para el almacén?**

Si, sé que los indicadores permiten medir rentabilidad, liquidez y eficiencia.

- **En caso, usted llegue a conocer los aspectos positivos de trabajar con indicadores financieros, ¿consideraría factible la aplicación de estos en la empresa para mejorar la toma de decisiones?**

Si, sería factible porque nos permitiría profesionalizar la gestión contable y darles soporte técnico a las decisiones.

- **Si se implementara un modelo de indicadores financieros que facilite y oriente la toma de decisiones estratégicas, ¿estaría dispuesto a incorporarlo en el almacén?**

Si, lo incorporaría porque permitiría tener un control más riguroso y confiable de la situación financiera.

Análisis general de la entrevista

De acuerdo con la entrevista, el almacén no cuenta con un sistema formal de indicadores financieros, en su lugar, se utilizan evaluaciones de carácter empírico mediante comparaciones de ingresos y egresos, con ayuda de hojas de cálculos simples, generando información parcial y poco confiable. Por lo tanto, la falta de fórmulas analíticas y de procesos estandarizados impide evaluar con objetividad la rentabilidad, la liquidez y la eficiencia, limitando la capacidad de diagnosticar el desempeño más allá de resultados puntuales.

La toma de decisiones se realiza de forma reactiva y con criterio distintos: el gerente actúa según la demanda y la rotación de productos, mientras la contadora prioriza la liquidez y el control de caja. Esta dualidad, aunque resuelve necesidades operativas inmediatas, carece de un marco técnico común y favorece decisiones de corto plazo que no permiten una buena planificación estratégica; además, la informalidad en las estrategias dificulta medir su eficacia y replicarlas de manera consistente.

No obstante, ambos entrevistados reconocen las ventajas de incorporar indicadores financieros y muestran disposiciones a utilizarlos, siempre que sean sencillos y adaptados a la operativa del almacén. Por tal razón, resulta prioritario que los

indicadores financieros estén acompañados de procesos claros y responsabilidades definidas, logrando mejorar la confiabilidad de la información y respaldar decisiones más oportunas y estratégicas.

2.6.2 Ficha de observación al almacén Accesorios Yuniur

Investigador: Kevin Steven Bermudez Arana.

Tutora: Ing. Mónica Janeth Zambrano Vera, Mgs.

Fecha de observación: 22 de diciembre del 2025

Hora de observación: 15:00 pm.

Lugar: Área de contabilidad de Almacén Accesorios Yuniur.

Objetivo de la observación: Obtener información directa sobre las prácticas de gestión financiera del Almacén Accesorios Yuniur, con el fin de verificar los resultados obtenidos en la entrevista y análisis financiero realizado.

Tabla 3. Ficha de observación realizada al Almacén Accesorios Yuniur.

FICHA DE OBSERVACIÓN DIRECTA				
ELEMENTO	RESPUESTA			OBSERVACIÓN
	SI	NO	PARCIAL	
Liquidez.				
Existencia de registros financieros (Ingresos y egresos).	X			
Relación entre inventario y liquidez del negocio.			X	El inventario representa la mayor parte del activo corriente.
Control de cuentas por cobrar.			X	El control se realiza de forma informal, sin reportes periódicos.
Inventarios.				
Control y registro del inventario.	X			
Uso del inventario como base para decisiones de compras.			X	Las compras se basan en experiencia y rotación percibida.
Rentabilidad.				

Uso de estados financieros para la toma de decisiones.			X	Se elaboran estados financieros, pero no se analizan periódicamente.
Aplicación de indicadores financieros.		X		No se evidencia calculo ni análisis de indicadores.
Endeudamiento y solvencia.				
Control de obligaciones con proveedores.			X	Existen compromisos con proveedores, sin planificación financiera formal.
Toma de decisiones financieras.				
Toma de decisiones basada en información financiera.			X	Las decisiones se basan principalmente en la experiencia del propietario.
Existencia de políticas financieras formales.		X		No se evidencian políticas financieras documentadas.

***Elaborado por:** Kevin Bermúdez.*

Análisis de la ficha de observación

De acuerdo con la ficha de observación se comprueba que la gestión financiera se desarrolla parcialmente y en gran de forma empírica, aunque existen registros básicos de ingresos y egresos, la liquidez se ve comprometida al concentrarse el activo corriente solo en inventarios. Por ende, la disponibilidad inmediata de efectivo es limitada y el control de cuentas por cobrar, al realizarse con prácticas informales y sin reportes periódicos, dificultad la planificación del flujo de efectivo.

En materia de inventarios y rentabilidad se aprecia que, si bien hay control y registro del stock, este no se emplea como herramienta técnica para la toma de decisiones porque las compras se basan en la experiencia y en la rotación percibida. Asimismo, aunque se elaboran estados financieros, su falta de análisis periódico y la ausencia de indicadores financieros impiden evaluar con rigor el desempeño económico del almacén.

Por otro lado, en el endeudamiento y la toma de decisiones financieras, se identifican que las condiciones de pago con los proveedores, se originan sin alguna planificación financiera, ni políticas documentadas que orienten la gestión, de modo que,

las decisiones sustentadas principalmente en la experiencia del propietario, refuerzan un enfoque de corto plazo y limitan el análisis estratégico, por lo tanto, los hallazgos confirman la necesidad de implementar indicadores financieros adaptados a la operatividad del almacén para fortalecer la toma de decisiones y mejorar la administración financiera.

2.6.3 Análisis de los estados financieros

Análisis vertical

Tabla 4. Análisis vertical del estado de situación financiera del Almacén Accesorios Yuniór.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 Y 2023
ACCESORIOS YUNIOR**

	PERIODO 2022	PERIODO 2023	ANA.V. 2022	ANA.V. 2023
ACTIVO	\$ 50.859,93	\$ 64.687,30	100,00%	100,00%
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>\$ 49.729,52</u>	<u>\$ 63.389,70</u>	<u>97,78%</u>	<u>97,99%</u>
<u>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</u>			0,00%	0,00%
CAJA	\$ 894,12	\$ 1.654,86	1,76%	2,56%
BANCOS	\$ 3.487,62	\$ 3.073,31	6,86%	4,75%
<u>DOC. Y CTAS POR COBRAR CLIENTES NO RELACIONADOS.</u>			0,00%	0,00%
CLIENTES LOCALES-FACTURAS	\$ 4.942,86	\$ 3.134,02	9,72%	4,84%
CLIENTES LOCALES-CHEQUES POSFECHADOS	\$ 2.326,05	\$ 4.029,45	4,57%	6,23%
CLIENTES LOCALES - VOUCHER	\$ -	\$ 1.790,87	0,00%	2,77%
<u>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</u>			0,00%	0,00%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES 2018	\$ 734,11	\$ 734,11	1,44%	1,13%
PRESTAMOS INTERNOS	\$ 1.000,00	\$ 540,00	1,97%	0,83%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	\$ 75,79	\$ -	0,15%	0,00%
<u>ANTICIPOS EMPLEADOS</u>			0,00%	0,00%
PEDRO BAZURTO	\$ 40,00	\$ -	0,08%	0,00%
<u>INVENTARIOS</u>			0,00%	0,00%
INVENTARIOS MERCADERIA	\$ 33.854,77	\$ 47.729,66	66,56%	73,79%
<u>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</u>			0,00%	0,00%
ANTICIPO SRI	\$ 485,83	\$ 192,33	0,96%	0,30%
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>			0,00%	0,00%
CREDITO TIRBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA	\$ 1.888,37	\$ 511,10	3,71%	0,79%
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>\$ 1.130,41</u>	<u>\$ 1.297,60</u>	<u>2,22%</u>	<u>2,01%</u>
<u>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</u>			0,00%	0,00%
MUEBLES Y ENSERES	\$ 2.647,16	\$ 2.647,16	5,20%	4,09%
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	\$ -	\$ 1.500,00	0,00%	2,32%
EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 2.232,97	\$ 2.285,77	4,39%	3,53%
(-) DEP. ACUMULADA	\$ -3.749,72	\$ -5.135,33	-7,37%	-7,94%
PASIVO	\$ 34.539,76	\$ 49.374,19	100,00%	100,00%
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>\$ 26.601,92</u>	<u>\$ 41.155,86</u>	<u>77,02%</u>	<u>83,36%</u>
<u>CTAS. Y DOC. POR PAGAR A PROVEEDORES</u>			0,00%	0,00%
PROVEEDORES LOCALES	\$ -	\$ 9.242,47	0,00%	18,72%
<u>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS</u>			0,00%	0,00%
PRESTAMOS BANCARIOS	\$ 3.242,86	\$ 11.645,69	9,39%	23,59%
BANCO PRODUBANCO	\$ 8.338,79	\$ 9.057,76	24,14%	18,35%
DEPOSITO EN TRANSITO	\$ 9.265,32	\$ 5.175,86	26,83%	10,48%
DEPOSITO EN TRANSITO POR VOUCHERS	\$ 2.316,33	\$ -	6,71%	0,00%
<u>PROVISIONES</u>			0,00%	0,00%
PROVISIONES CUENTA INCOBRABLES	\$ 58,39	\$ 65,73	0,17%	0,13%
CNEL	\$ -	\$ 39,36	0,00%	0,08%

<u>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</u>			0,00%	0,00%
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	\$ 454,88	\$ 1.362,12	1,32%	2,76%
CON EL IESE	\$ 199,80	\$ 205,20	0,58%	0,42%
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$ 1.456,18	\$ 704,32	4,22%	1,43%
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>			0,00%	0,00%
PEDRO BAZURTO TC ALMACEN	\$ 1.269,36	\$ 3.657,36	3,68%	7,41%
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	<u>\$ 7.937,84</u>	<u>\$ 8.218,33</u>	<u>22,98%</u>	<u>16,64%</u>
<u>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</u>			0,00%	0,00%
PROVEEDORES LOCALES	\$ 7.937,84	\$ 8.218,33	22,98%	16,64%
PATRIMONIO	\$ 16.320,17	\$ 16.776,89	100,00%	100,00%
<u>CAPITAL</u>	<u>\$ 16.320,17</u>	<u>\$ 16.776,89</u>	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 11.935,68	\$ 10.921,78	73,13%	65,10%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 4.384,49	\$ 5.855,11	26,87%	34,90%

Fuente: Almacén Accesorios Yuniur de la ciudad de Manta.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

Tabla 5. Análisis vertical del estado de resultados del Almacén Accesorios Yuniur.

ESTADO DE RESULTADOS				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 Y 2023				
ACCESORIOS YUNIUR				
	PERIODO 2022	PERIODO 2023	ANA.V 2022	ANA.V 2023
INGRESOS	\$ 92.487,73	\$ 101.774,92	100,00%	100,00%
VENTAS	\$ 87.863,34	\$ 97.703,92	95,00%	96,00%
OTROS INGRESOS	\$ 4.624,39	\$ 4.071,00	5,00%	4,00%
COSTO DE VENTA	\$ 62.874,29	\$ 70.487,37	67,98%	69,26%
UTILIDAD BRUTA	\$ 29.613,44	\$ 31.287,55	32,02%	30,74%
GASTOS OPERACIONALES	\$ 22.007,91	\$ 24.883,21	23,80%	24,45%
UTILIDAD OPERATIVA	\$ 7.605,53	\$ 6.404,34	8,22%	6,29%
GASTOS FINANCIEROS	\$ 717,17	\$ 681,31	0,78%	0,67%
UTILIDAD ANTES DE PART. DE TRB	\$ 6.888,36	\$ 5.723,03	7,45%	5,62%
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 1.033,25	\$ 858,45	1,12%	0,84%
UTILIDAD NETA	\$ 5.855,11	\$ 4.864,58	6,33%	4,78%

Fuente: Almacén Accesorios Yuniur de la ciudad de Manta.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

- Interpretación

De acuerdo con el análisis vertical de los estados financieros del almacén, evidencia una fuerte concentración en el activo corriente, propia del giro comercial del mismo; sin embargo, se aprecia una creciente dependencia del inventario, el cual aumentó de un periodo a otro. Esto refleja una gestión poco eficiente del capital de trabajo, ya que, el incremento del inventario no se acompaña de una mejora proporcional en los recursos

líquidos, aunque la caja muestra una leve mejora, la reducción relativa de los fondos en bancos amplía el riesgo de liquidez.

Asimismo, el pasivo corriente adquiere un mayor peso dentro de la estructura financiera, lo que muestra una presión sobre las obligaciones inmediatas. Esta estrategia de financiamiento es basada desde un inicio en deuda, especialmente con proveedores e instituciones financieras, destinada a sostener el inventario, exponiendo al almacén a riesgo financiero al concentrar compromisos en el corto plazo y depender del endeudamiento para financiar sus operaciones.

La estructura del patrimonio se mantiene relativamente estable; sin embargo, se observa una reducción en el capital suscrito que ha sido compensada por un mayor aporte de los resultados del ejercicio. Esto indica que el crecimiento patrimonial proviene principalmente de las utilidades generadas y no de nuevas aportaciones del propietario.

Por su parte, los estados de resultados muestran que, aunque las ventas aumentaron, el costo de ventas creció en la misma proporción, reduciendo el margen bruto; también, el incremento de los gastos operativos disminuyó tanto la utilidad operativa como la neta, señalando que el crecimiento en ventas no ha venido acompañado de un control eficiente de costos y gastos, lo cual, afecta la rentabilidad del almacén.

Análisis horizontal

Tabla 6. Análisis horizontal del estado de situación financiera del Almacén Accesorios Yuniór.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 Y 2023				
ACCESORIOS YUNIOR				
ACTIVO	PERIODO 2022	PERIODO 2023	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA
	\$ 50.859,93	\$ 64.687,30	\$ 13.827,37	27,19%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 49.729,52	\$ 63.389,70	\$ 13.660,18	27,47%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO			\$ -	0,00%
CAJA	\$ 894,12	\$ 1.654,86	\$ 760,74	85,08%
BANCOS	\$ 3.487,62	\$ 3.073,31	\$ -414,31	-11,88%
DOC. Y CTAS POR COBRAR CLNTS. NO RELAC.			\$ -	0,00%
CLIENTES LOCALES-FACTURAS	\$ 4.942,86	\$ 3.134,02	\$ -1.808,84	-36,60%
CLIENTES LOCALES-CHEQUES POSFECHADOS	\$ 2.326,05	\$ 4.029,45	\$ 1.703,40	73,23%
CLIENTES LOCALES - VOUCHER	\$ -	\$ 1.790,87	\$ 1.790,87	0,00%

<u>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</u>			\$	-	0,00%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES 2018	\$ 734,11	\$ 734,11	\$	-	0,00%
PRESTAMOS INTERNOS	\$ 1.000,00	\$ 540,00	\$	-460,00	-46,00%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	\$ 75,79	\$ -	\$	-75,79	-100,00%
<u>ANTICIPOS EMPLEADOS</u>			\$	-	0,00%
PEDRO BAZURTO	\$ 40,00	\$ -	\$	-40,00	-100,00%
<u>INVENTARIOS</u>			\$	-	0,00%
INVENTARIOS MERCADERIA	\$ 33.854,77	\$ 47.729,66	\$	13.874,89	40,98%
<u>SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS</u>			\$	-	0,00%
ANTICIPO SRI	\$ 485,83	\$ 192,33	\$	-293,50	-60,41%
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>			\$	-	0,00%
CREDITO TIRBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA	\$ 1.888,37	\$ 511,10	\$	-1.377,27	-72,93%
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>	<u>\$ 1.130,41</u>	<u>\$ 1.297,60</u>	<u>\$</u>	<u>167,19</u>	<u>14,79%</u>
<u>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</u>			\$	-	0,00%
MUEBLES Y ENSERES	\$ 2.647,16	\$ 2.647,16	\$	-	0,00%
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	\$ -	\$ 1.500,00	\$	1.500,00	0,00%
EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 2.232,97	\$ 2.285,77	\$	52,80	2,36%
(-) DEP. ACUMULADA	\$ -3.749,72	\$ -5.135,33	\$	-1.385,61	36,95%
PASIVO	\$ 34.539,76	\$ 49.374,19	\$	14.834,43	42,95%
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	<u>\$ 26.601,92</u>	<u>\$ 41.155,86</u>	<u>\$</u>	<u>14.553,94</u>	<u>54,71%</u>
<u>CTAS. Y DOC. POR PAGAR A PROVEEDORES</u>	-	-	\$	-	0,00%
PROVEEDORES LOCALES	\$ -	\$ 9.242,47	\$	9.242,47	0,00%
<u>OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINAN.</u>			\$	-	0,00%
PRESTAMOS BANCARIOS	\$ 3.242,86	\$ 11.645,69	\$	8.402,82	259,12%
BANCO PRODUBANCO	\$ 8.338,79	\$ 9.057,76	\$	718,96	8,62%
DEPOSITO EN TRANSITO	\$ 9.265,32	\$ 5.175,86	\$	-4.089,46	-44,14%
DEPOSITO EN TRANSITO POR VOUCHERS	\$ 2.316,33	\$ -	\$	-2.316,33	-100,00%
<u>PROVISIONES</u>			\$	-	0,00%
PROVISIONES CUENTA INCOBRABLES	\$ 58,39	\$ 65,73	\$	7,34	12,57%
CNEL	\$ -	\$ 39,36	\$	39,36	0,00%
<u>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</u>			\$	-	0,00%
CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	\$ 454,88	\$ 1.362,12	\$	907,24	199,45%
CON EL IESE	\$ 199,80	\$ 205,20	\$	5,40	2,70%
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$ 1.456,18	\$ 704,32	\$	-751,86	-51,63%
<u>CUENTAS POR PAGAR</u>			\$	-	0,00%
PEDRO BAZURTO TC ALMACEN	\$ 1.269,36	\$ 3.657,36	\$	2.388,00	188,13%
<u>PASIVO NO CORRIENTE</u>	<u>\$ 7.937,84</u>	<u>\$ 8.218,33</u>	<u>\$</u>	<u>280,49</u>	<u>3,53%</u>
<u>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</u>			\$	-	0,00%
PROVEEDORES LOCALES	\$ 7.937,84	\$ 8.218,33	\$	280,49	3,53%
PATRIMONIO	\$ 16.320,17	\$ 16.776,89	\$	456,72	2,80%
<u>CAPITAL</u>	<u>\$ 16.320,17</u>	<u>\$ 16.776,89</u>	<u>\$</u>	<u>456,72</u>	<u>2,80%</u>
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 11.935,68	\$ 10.921,78	\$	-1.013,90	-8,49%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 4.384,49	\$ 5.855,11	\$	1.470,62	33,54%

Fuente: Almacén Accesorios Yuniór de la ciudad de Manta.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

Tabla 7. Análisis horizontal del estado de resultados del Almacén Accesorios Yuniór.

ESTADO DE RESULTADOS					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022 Y 2023					
ACCESORIOS YUNIOR					
	PERIODO 2022	PERIODO 2023	VAR. ABSOLUTA	VAR. RELATIVA	
INGRESOS	\$ 92.487,73	\$ 101.774,92	\$ 9.287,19	10,04%	
VENTAS	\$ 87.863,34	\$ 97.703,92	\$ 9.840,58	11,20%	
OTROS INGRESOS	\$ 4.624,39	\$ 4.071,00	\$ -553,39	-11,97%	
COSTOS	\$ 62.874,29	\$ 70.487,37	\$ 7.613,08	12,11%	
UTILIDAD BRUTA	\$ 29.613,44	\$ 31.287,55	\$ 1.674,11	5,65%	
GASTOS OPERACIONALES	\$ 22.007,91	\$ 24.883,21	\$ 2.875,30	13,06%	
UTILIDAD OPERATIVA	\$ 7.605,53	\$ 6.404,34	\$ -1.201,19	-15,79%	
GASTOS FINANCIEROS	\$ 717,17	\$ 681,31	\$ -35,86	-5,00%	
UTILIDAD ANTES DE PART. DE TRB	\$ 6.888,36	\$ 5.723,03	\$ -1.165,33	-16,92%	
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	\$ 1.033,25	\$ 858,45	\$ -174,80	-16,92%	
UTILIDAD NETA	\$ 5.855,11	\$ 4.864,58	\$ -990,53	-16,92%	

Fuente: Almacén Accesorios Yuniór de la ciudad de Manta.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

- Interpretación

De acuerdo con el análisis horizontal de los estados financieros del almacén, el crecimiento del activo (27,19%), responde a una decisión de expansión operativa reflejada en el crecimiento del activo corriente (27,47%); sin embargo este aumento no obedece a una mejora sostenida de la liquidez, sino a una mayor inversión en inventarios (40,98%). A pesar de que caja registra un incremento significativo (85,08%), la reducción de los saldos en bancos (-11,88%), evidencia que los recursos disponibles se han utilizado con rapidez, generando una diferencia entre el crecimiento operativo y la liquidez real.

De igual manera el pasivo aumenta en 42, 95%, superando el ritmo de crecimiento del activo. La mayor concentración del pasivo está en el pasivo corriente, el cual creció un 54,71%, destacando el fuerte aumento de los préstamos bancarios, que ascienden a 259,12%; esta evolución desplaza el riesgo financiero hacia el corto plazo, ya que, las obligaciones crecen más rápido que la capacidad inmediata de generar efectivo.

El patrimonio apenas crece un 2,80%, muy por debajo del aumento del activo y del pasivo, evidenciando que la base del almacén no se ha fortalecido al mismo ritmo que su expansión. Aunque los resultados del ejercicio ascienden en 33,54%, la reducción del capital suscrito en 8,49% atenúa el efecto positivo de dichas utilidades, elevando la dependencia del endeudamiento y limitando la capacidad de absorber riesgos financieros derivados de la expansión.

El estado de resultados señala que la ampliación de los ingresos en 10,04% no se traduce en una mejora proporcional de los resultados, pues, la utilidad neta registra una caída del 16,92%, lo que evidencia que el crecimiento comercial no ha generado un beneficio sostenible, mostrando una respuesta negativa en la rentabilidad; asimismo, la tendencia refleja que el mayor volumen de operaciones demanda recursos adicionales para mantenerse.

2.6.4 Indicadores financieros

Liquidez

Tabla 8. Aplicación de indicador de liquidez corriente.

Liquidez corriente			
Formula	Periodo 2022	Periodo 2023	Diferencia
<i>Activo corriente</i>	\$ 49.729,52	\$ 63.389,70	
<i>Pasivo corriente</i>	\$ 26.601,92	\$ 41.155,86	
	= \$ 1,87	= \$ 1,54	\$ 0,33

Interpretación

La liquidez corriente desciende 0,33, reflejando una menor capacidad del almacén para cubrir sus obligaciones de corto plazo. A pesar de que la liquidez se considera aceptable, la tendencia negativa evidencia que el crecimiento del pasivo corriente ha superado al de los activos líquidos.

Fuente: Almacén Accesorios Yuniór de la ciudad de Manta.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

Tabla 9. Aplicación de indicador de prueba ácida.

Prueba ácida			
Formula	Periodo 2022	Periodo 2023	Diferencia
<i>Activo corriente – Inventarios</i>	\$ 15.874,75	\$ 15.660,04	
<i>Pasivo corriente</i>	\$ 26.601,92	\$ 41.155,86	
	= \$ 0,60	= \$ 0,38	\$ 0,22

Interpretación

La prueba ácida registra una caída marcada de 0,22, esto señala que al excluir los inventarios, los recursos líquidos disponibles son insuficientes para atender compromisos inmediatos, lo que confirma una creciente concentración del capital de trabajo en existencias y una menor capacidad de respuesta ante presiones de efectivo.

Fuente: Almacén Accesorios Yuniór de la ciudad de Manta.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

Indicadores de endeudamiento

Tabla 10. Aplicación del indicador de apalancamiento.

Apalancamiento			
Formula	Periodo 2022	Periodo 2023	Diferencia
$\frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$	$\frac{\$ 50.859,93}{\$ 16.320,17} = \$ 3,12$	$\frac{\$ 64.687,30}{\$ 16.776,89} = \$ 3,86$	\$ 0,74

Interpretación

El apalancamiento aumenta de 3,12 a 3,86, es decir, incrementó de 0,74, revelando que el crecimiento de los activos se ha financiado principalmente con deuda. Esta evolución amplifica la exposición al riesgo financiero, ya que, una mayor proporción de los recursos del almacén depende de obligaciones con terceros.

Fuente: Almacén Accesorios Yúnior de la ciudad de Manta.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

Indicadores de eficiencia

Tabla 11. Aplicación del indicador de rotación de ventas.

Rotación de ventas			
Formula	Periodo 2022	Periodo 2023	Diferencia
$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$	$\frac{\$ 87.863,34}{\$ 50.859,93} = \$ 1,73$	$\frac{\$ 97.703,92}{\$ 64.687,30} = \$ 1,51$	\$ 0,22

Interpretación

La rotación de ventas muestra una caída de 0,22, indicando que el almacén, genera menos ingresos por cada dólar invertido en activos. Esto demuestra que la expansión del inventario no ha estado acompañada por un crecimiento proporcional en las ventas, afectando la eficiencia operativa.

Fuente: Almacén Accesorios Yúnior de la ciudad de Manta.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

Indicadores de rentabilidad

Tabla 12. Aplicación del indicador de margen de utilidad neta.

Margen de utilidad neta			
Formula	Periodo 2022	Periodo 2023	Diferencia
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	$\frac{\$ 5.855,11}{\$ 87.863,34}$	$\frac{\$ 4.864,58}{\$ 97.703,92}$	\$ 0,02
	= \$ 0,07	= \$ 0,05	

Interpretación

El margen de utilidad neta refleja una reducción de 0,02, evidenciando que el almacén retiene menor beneficio por cada venta realizada. Esta disminución presenta una presión

creciente sobre la rentabilidad y limita la capacidad del almacén para generar recursos propios que respalden su crecimiento y el cumplimiento de sus obligaciones financieras.

Fuente: *Almacén Accesorios Yuniór de la ciudad de Manta.*

Elaborado por: *Kevin Bermúdez.*

2.7 TRIANGULACIÓN DE LA INFORMACIÓN

De acuerdo con los datos recopilados, los análisis de los estados financieros muestran que la estructura financiera del almacén está fuertemente condicionada por el inventario, el cual registra un incremento cercano al 41% y representa aproximadamente el 74% del activo total; reflejando una gestión poco eficiente del capital de trabajo que limita la disponibilidad inmediata de los recursos líquidos.

La fuerte dependencia del inventario queda patente en los indicadores de liquidez, aunque la liquidez corriente aún se sitúa en niveles aceptables, muestra una tendencia negativa, lo que indica que el pasivo corriente crece más rápido que el activo corriente. Asimismo, la prueba ácida cae de forma notable 0,22, lo que confirma que al excluir el inventario, los recursos líquidos no alcanzan para cubrir las obligaciones a corto plazo.

En cuanto a los pasivos, se observa un aumento significativo del pasivo total, especialmente del corriente, cuyo ritmo de crecimiento supera al del activo. Este comportamiento responde al incremento de préstamos bancarios y de las cuentas por pagar a proveedores, lo que evidencia una mayor dependencia del financiamiento externo para mantener la operación diaria; como resultado, el apalancamiento financiero se amplifica, ya que, se ha financiado mayoritariamente con deuda, trasladando el riesgo al corto plazo y reduciendo el capital de trabajo frente a las presiones de liquidez.

Por otro lado, esta estructura de activos y pasivos tiene implicaciones directas en la rentabilidad, ya que, a pesar del crecimiento de las ventas, el engrandecimiento de las ventas, el aumento del costo de ventas y de los gastos operativos ha generado una reducción de los márgenes y una caída de la utilidad neta, mientras que, la disminución de la rotación de ventas y el alargamiento del periodo medio de cobranza, confirman que el ciclo operativo se ha extendido obligando al almacén a recurrir con mayor frecuencia al endeudamiento para financiar la brecha entre cobros y pagos.

Al diferenciar estos resultados con la información obtenida en las entrevistas, se observa una comunicación clara entre los indicadores financieros y las prácticas de gestión del almacén, ya que, tanto el gerente como la contadora coinciden en que el

almacén no utiliza indicadores financieros de forma sistemática y que la evaluación de la situación se basa principalmente en comparaciones empíricas de ingresos y egresos y, en la disponibilidad inmediata de efectivo. En cambio, las decisiones de compras, pagos y financiamiento se fundamentan en la experiencia y en la percepción de la rotación de productos, lo que explica la tendencia a mantener inventarios elevados y a utilizar deuda de corto plazo para cubrir necesidades operativas.

Por otro lado, la ficha de observación refuerza esta recolección al evidenciar la ausencia de políticas financieras documentadas, el control informal de cuentas por cobrar y de obligaciones con proveedores, así como la falta de planificación para la gestión de pasivos, de modo que, aunque existen registros básicos y se elaboran estados financieros, la ausencia de análisis periódico e indicadores impide anticipar el impacto del endeudamiento creciente y de la concentración del pasivo en corto plazo, explicando por qué los pasivos han adquirido mayor peso dentro de la estructura financiera y como esta situación se vincula con la presión sobre la liquidez y la rentabilidad reflejada en los indicadores financieros.

CAPITULO III

3. PROPUESTA

3.1 TÍTULO DE LA PROPUESTA

Modelo de indicadores financieros para la toma de decisiones estratégicas del Almacén Accesorios Yunion.

3.2 JUSTIFICACIÓN DE LA PROPUESTA

En el Almacén Accesorios Yunion se evidencia que, si bien este elabora estados financieros de manera periódica, estos no son analizados de forma sistemática ni son utilizados como herramienta para la toma de decisiones estratégicas, lo que limita el control financiero y la evaluación real del desempeño económico del almacén. La ausencia de un modelo estructurado de indicadores financieros dificulta la interpretación de la información contable, la identificación de variaciones relevantes y la evaluación de aspectos clave como liquidez, endeudamiento, eficiencia y rentabilidad, afectando la planificación y gestión financiera.

A través de las entrevistas y todo lo involucrado en el análisis financiero mostró que la toma de decisiones estratégicas se sustenta principalmente en criterios empíricos, sin el respaldo de indicadores adaptados a la operativa del almacén, lo que incrementa el riesgo de decisiones inadecuadas y posibles desequilibrios financieros. Por ende, resultado necesaria la implementación de este modelo de indicadores financieros que estandarice el tratamiento de la información contable, fortalezca la toma de decisiones estratégicas y contribuya a la sostenibilidad del Almacén Accesorios Yunion.

3.3 OBJETIVOS DE LA PROPUESTA

3.3.1 Objetivo general

Desarrollar un modelo de indicadores financieros que apoye y mejore la toma de decisiones estratégicas del Almacén Accesorios Yunion.

3.3.2 Objetivos específicos

- Aplicar los indicadores financieros a la situación financiera del almacén.
- Interpretar cada uno de los resultados otorgados por los indicadores financieros.

- Diseñar un plan de mejora para la toma de decisiones estratégicas enfocado en los indicadores financieros.

3.4 BENEFICIARIOS

Los beneficiarios del modelo de indicadores financieros del Almacén Accesorios Yunior, son el propietario y la administración del almacén, debido a que contarán con un modelo financiero que respalde la toma de decisiones estratégicas del mismo. Asimismo, de manera indirecta se beneficiarán los colaboradores, proveedores y clientes al fortalecer la operatividad del almacén.

3.5 DESARROLLO DE LA PROPUESTA

1. Modelo de indicadores financieros para la toma de decisiones del almacén Accesorios Yunior.

El modelo de indicadores financieros se plantea como una herramienta integral para diagnosticar la situación económica del almacén y respaldar la toma de decisiones estratégicas. Este se encuentra estructurado en cuatro bloques de indicadores: liquidez, endeudamiento, eficiencia y rentabilidad, los mismos permiten evaluar de forma conjunta la capacidad de pago, la estructura financiera, el aprovechamiento de los recursos y la generación de resultados.

1.1 Indicadores financieros para el modelo

Tabla 13. Indicadores financieros para el modelo.

Categoría	Indicadores	Frecuencia
Liquidez	Liquidez corriente; prueba ácida; Capital de trabajo.	Mensual o trimestral.
Endeudamiento	Endeudamiento del activo; endeudamiento del patrimonio; apalancamiento.	Trimestral o anual.
Eficiencia	Rotación de cartera; periodo medio de cobranza; rotación de inventarios; rotación de ventas.	Mensual, semestral o anual.
Rentabilidad	Margen de utilidad bruta; margen de utilidad operativa; margen de utilidad neta.	Mensual o anual.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

1.2 Sistema de semaforización de los indicadores financieros

Este sistema clasifica el comportamiento de cada indicador en tres niveles de alerta (verde, amarillo y rojo), en función de los resultados obtenidos de cada indicador y el impacto que genera en la estabilidad financiera del almacén.

Tabla 14. Sistema de semaforización.

Color	Significado
Verde	Indica que se encuentra en un rango optimo o superior.
Amarillo	Indica que se encuentra en observación o en posible riesgo.
Rojo	Indica que se encuentra en un rango crítico y necesita acciones correctivas o estrategia financiera.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

Aplicado a los indicadores financieros del modelo, se vería de la siguiente manera:

Tabla 15. Sistema de semaforización aplicado a los indicadores financieros del modelo.

Categoría	Indicador	Verde	Amarillo	Rojo
Liquidez	Liquidez corriente	$\geq 1,50$	1,00 – 1,49	$\leq 1,00$
	Prueba ácida	$\geq 1,00$	0,80 – 0,99	$\leq 0,80$
	Capital de trabajo	$\geq 0,00$	Hasta 0,10 * Activo. C	$\leq 0,00$
Endeudamiento	Endeudamiento del activo	$\leq 0,50$	0,51 – 0,59	$\geq 0,60$
	Endeudamiento del patrimonio	$\leq 0,50$	0,51 – 0,59	$\geq 0,60$
	Apalancamiento	$\leq 1,50$	1,51 – 1,99	$\geq 2,00$
Eficiencia	Rotación de cartera	$\geq 10 \text{ veces}$	7 o 9 veces	$\leq 6 \text{ veces}$
	Periodo medio de cobranza	30 días	31 a 59 días	60 días
	Rotación de inventario	$\geq 3 \text{ veces}$	2 veces	$\leq 1 \text{ veces}$
	Rotación de ventas	$\geq 2,00$	1,00 – 1,99	$\leq 1,00$
Rentabilidad	Margen de utilidad bruta	$\geq 30\%$	11% – 29%	$\leq 10\%$
	Margen de utilidad operativa	$\geq 15\%$	6% – 19%	$\leq 5\%$
	Margen de utilidad neta	$\geq 7\%$	4% – 6%	$\leq 3\%$

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

2. Indicadores financieros aplicados a la realidad del almacén

2.1 Liquidez

Estos indicadores muestran si el almacén puede cumplir puntualmente sus pasivos y si posee una base financiera sólida.

Tabla 16. Modelo de indicadores financieros (Liquidez corriente).

Liquidez corriente			
Formula	Periodo 2022	Periodo 2023	Diferencia
Activo corriente	\$ 49.729,52	\$ 63.389,70	\$ 0,33
Pasivo corriente	\$ 26.601,92	\$ 41.155,86	
Liquidez corriente	\$ 1,87	\$ 1,54	
Interpretación Este indicador evidencia el almacén Yunion posee la capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo, sin embargo, se puede denotar un decrecimiento de 0,33 en la misma registrada en el último periodo, lo que demuestra una ineficiencia en cuanto al manejo de su capital de trabajo. Tendencia la cual señala que el almacén puede enfrentar riesgos futuros en su liquidez.			

Fuente: Almacén Accesorios Yunion de la ciudad de Manta.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

Tabla 17. Modelo de indicadores financieros (Prueba ácida).

Prueba ácida			
Formula	Periodo 2022	Periodo 2023	Diferencia
Activo corriente – Inventarios	\$ 15.874,75	\$ 15.660,04	\$ 0,22
Pasivo corriente	\$ 26.601,92	\$ 41.155,86	
Prueba ácida	\$ 0,60	\$ 0,38	
Interpretación Este indicador deja en evidencia una capacidad limitada de pago inmediato al excluir los inventarios del almacén, ya que la reducción de \$ 0,60 en 2022 a \$ 0,38 en 2023, con una variación negativa de \$ 0,22, confirma una creciente dependencia del inventario para cumplir sus obligaciones de corto plazo. Esta situación debilita la liquidez real del almacén y lo expone a restricciones de efectivo frente a compromisos inmediatos.			

Fuente: Almacén Accesorios Yunion de la ciudad de Manta.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

Tabla 18. Modelo de indicadores financieros (Capital de trabajo).

Capital de trabajo			
Formula	Periodo 2022	Periodo 2023	Diferencia
Activo corriente	\$ 49.729,52	\$ 63.389,70	\$ 893,76
– Pasivo corriente	– \$ 26.601,92	– \$ 41.155,86	
Capital de trabajo	\$ 23.127,60	\$ 22.233,84	
Interpretación El capital de trabajo del almacén se mantiene positivo en ambos periodos, lo que refleja una capacidad operativa básica, sin embargo, la disminución de \$ 23.127,60 a \$ 22.233,84 (\$ -			

893,76) evidencia una reducción progresiva del margen del capital de trabajo. Por ende, esta evidencia puede limitar la continuidad normal de las operaciones si se mantiene en el tiempo.

Fuente: Almacén Accesorios Yunion de la ciudad de Manta.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

2.2 Indicadores de endeudamiento

Estos indicadores determinan el nivel de deuda que puede asumir el almacén y el respaldo financiero para atender sus obligaciones, reflejando su independencia económica.

Tabla 19. Modelo de indicadores financieros (Endeudamiento del activo).

Endeudamiento del activo			
Formula	Periodo 2022	Periodo 2023	Diferencia
<u>Pasivo total</u>	\$ 34.539,76	\$ 49.374,19	\$ 0,08
<u>Activo total</u>	\$ 50.859,93	\$ 64.687,30	
Endeudamiento del activo	\$ 0,68	\$ 0,76	
Interpretación El nivel de endeudamiento del activo aumento de \$ 0,68 a \$ 0,76 lo que indica que una mayor producción de los activos está financiada por terceros. Este incremento del \$ 0,08 refleja un mayor compromiso financiero y, como resultado, reduce la autonomía económica del almacén, aumentando su exposición al riesgo en escenarios adversos.			

Fuente: Almacén Accesorios Yunion de la ciudad de Manta.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

Tabla 20. Modelo de indicadores financieros (Endeudamiento patrimonial).

Endeudamiento patrimonial			
Formula	Periodo 2022	Periodo 2023	Diferencia
<u>Pasivo total</u>	\$ 34.539,76	\$ 49.374,19	\$ 0,82
<u>Patrimonio</u>	\$ 16.320,17	\$ 16.776,89	
Endeudamiento del patrimonio	\$ 2,12	\$ 2,94	
Interpretación El indicador muestra un crecimiento significativo de \$ 2,12 a \$ 2,94, con una diferencia de \$ 0,82, lo que señala una alta dependencia del financiamiento externo respecto al patrimonio, de este modo, la estructura financiera disminuye la seguridad patrimonial y limita la capacidad del almacén para absorber pérdidas o contingencias.			

Fuente: Almacén Accesorios Yunion de la ciudad de Manta.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

Tabla 21. Modelo de indicadores financieros (Apalancamiento).

Apalancamiento			
Formula	Periodo 2022	Periodo 2023	Diferencia
<u>Activo total</u>	\$ 50.859,93	\$ 64.687,30	\$ 0,74
<u>Patrimonio</u>	\$ 16.320,17	\$ 16.776,89	
Apalancamiento	\$ 3,12	\$ 3,86	
Interpretación			
El apalancamiento se incrementó de \$ 3,12 en el periodo 2022 a \$ 3,86 en 2023, evidenciando que el crecimiento de los activos se ha sustentado principalmente en deuda. Este comportamiento eleva el riesgo financiero y reduce la flexibilidad del almacén para asumir nuevas obligaciones.			

Fuente: Almacén Accesorios Yuniór de la ciudad de Manta.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

2.3 Indicadores de eficiencia

Estos indicadores evalúan el uso de recursos, especialmente inventarios y, la relación entre operaciones y generación de ventas, expresada en la rotación de inventarios.

Tabla 22. Modelo de indicadores financieros (Rotación de cartera).

Rotación de cartera			
Formula	Periodo 2022	Periodo 2023	Diferencia
<i>Ventas</i>	\$ 87.863,34	\$ 97.703,92	0,13
<i>Cuentas por cobrar</i>	\$ 9.078,81	\$ 10.228,44	
Rotación de cartera	9,68	9,55	
Interpretación La rotación de cartera disminuyó ligeramente de 9,68 a 9,55, lo que indica una menor velocidad de recuperación de las cuentas por cobrar, aunque el nivel de cobranza sigue siendo aceptable, esta reducción sugiere una gestión de crédito menos eficiente durante el periodo 2023.			

Fuente: Almacén Accesorios Yuniór de la ciudad de Manta.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

Tabla 23. Modelo de indicadores financieros (Periodo medio de cobranza).

Periodo medio de cobranza			
Formula	Periodo 2022	Periodo 2023	Diferencia
<u>Cts y Doc por cobrar * 365</u>	<u>\$ 2.897.311,60</u>	<u>\$ 4.708.437,95</u>	15,21
<u>Ventas</u>	<u>\$ 87.863,34</u>	<u>\$ 97.703,92</u>	
Periodo medio de cobranza	32,98	48,19	
Interpretación			

El periodo medio de cobranza presento un incremento relevante de 32,98 a 48,19 días, es decir, 15,21 días adicionales. Este alargamiento del ciclo de cobro ejerce una presión directa sobre la liquidez, incrementando la necesidad de financiamiento para sostener las operaciones.

Fuente: Almacén Accesorios Yuniór de la ciudad de Manta.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

Tabla 24. Modelo de indicadores financieros (Rotación de inventario).

Rotación de inventario			
Formula	Periodo 2022	Periodo 2023	Diferencia
<i>Costo de venta</i>	\$ 62.874,29	\$ 70.487,37	0,38
<i>Inventario promedio</i>	\$ 33.854,77	\$ 47.729,66	
Rotación de inventario	1,86	1,48	
Interpretación			
La rotación de inventario paso de 1,86 a 1,48 veces en el año, este comportamiento demuestra que no se realiza una buena gestión de las existencias, con mayor inmovilización de recursos y un efecto negativo sobre liquidez y la operación del almacén.			

Fuente: Almacén Accesorios Yuniór de la ciudad de Manta.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

Tabla 25. Modelo de indicadores financieros (Rotación de ventas).

Rotación de ventas			
Formula	Periodo 2022	Periodo 2023	Diferencia
$\frac{Ventas}{Activo\ total}$	$\frac{\$ 87.863,34}{\$ 50.859,93}$	$\frac{\$ 97.703,92}{\$ 64.687,30}$	\$ 0,22
Rotación de ventas	\$ 1,73	\$ 1,51	
Interpretación La rotación de ventas descendió de \$ 1,73 a \$ 1,51, evidenciando que el almacén genera menos ingresos por cada dólar invertido en activos. Esta caída señala una disminución en la eficiencia operativa y en el aprovechamiento de la inversión realizada.			

Fuente: Almacén Accesorios Yuniór de la ciudad de Manta.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

2.4 Indicadores de rentabilidad

Estos indicadores permiten examinar y evaluar las utilidades obtenidas en función de las ventas.

Tabla 26. Modelo de indicadores financieros (Margen de utilidad bruta).

Margen de utilidad bruta			
Formula	Periodo 2022	Periodo 2023	Diferencia

<u>Utilidad bruta</u>	\$ 29.613,44	\$ 31.287,55	
<u>Ventas</u>	\$ 87.863,34	\$ 97.703,92	\$ 0,02
Margen de utilidad bruta	\$ 0,34	\$ 0,32	
Interpretación El margen bruto cayó de \$ 0,34 a \$ 0,32, relegando menor rentabilidad en ventas. Esta variación sugiere mayor costos o menores márgenes comerciales, limitando la capacidad de cubrir gastos operativos.			

Fuente: Almacén Accesorios Yunion de la ciudad de Manta.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

Tabla 27. Modelo de indicadores financieros (Margen de utilidad operativa).

Margen de utilidad operativa			
Formula	Periodo 2022	Periodo 2023	Diferencia
<u>Utilidad operacional</u>	\$ 7.605,53	\$ 6.404,34	
<u>Ventas</u>	\$ 87.863,34	\$ 97.703,92	\$ 0,02
Margen de utilidad operativa	\$ 0,09	\$ 0,07	
Interpretación El margen de utilidad operativa disminuyó de \$ 0,09 en 2022 a \$ 0,07 en 2023, este resultado refleja una menor eficiencia en la gestión operativa, asociada al incremento relativo de los costos y gastos frete al crecimiento de ventas, limitando la capacidad del almacén para generar resultados positivos.			

Fuente: Almacén Accesorios Yunion de la ciudad de Manta.

Elaborado por: Kevin Bermúdez

Tabla 28. Modelo de indicadores financieros (Margen de utilidad neta).

Margen de utilidad neta			
Formula	Periodo 2022	Periodo 2023	Diferencia
<u>Utilidad neta</u>	\$ 5.855,11	\$ 4.864,58	
<u>Ventas</u>	\$ 87.863,34	\$ 97.703,92	\$ 0,02
Margen de utilidad neta	\$ 0,07	\$ 0,05	
Interpretación El margen neto se redujo de \$ 0,07 a \$ 0,05, indicando que el almacén retiene menos beneficio por cada venta, este resultado obedece a menores utilidades relativas y/o menores costos, afectando la rentabilidad final.			

Fuente: Almacén Accesorios Yunion de la ciudad de Manta.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

3. Plan de mejora

Este plan de mejora busca transformar el modelo de indicadores financieros en lineamientos estratégicos que orienten a la administración del almacén Accesorios Yunion hacia la toma de decisiones financieras fundamentadas, oportunas y sostenibles. Las

siguientes estrategias financieras están diseñadas como un apoyo a la gestión, en el cual cada indicador actúe como señal para decidir y corregir acciones administrativas y comerciales, fortaleciendo así la sostenibilidad y competitividad del almacén.

3.1 Ejes estratégicos

En base a los resultados obtenidos por los indicadores financieros, se ejecutarán cuatro ejes estratégicos, cada uno enfocado en los puntos de posible riesgo o estado crítico, asimismo, estos contendrán estrategias financieras que se deben considerar en el almacén.

3.1.1 Fortalecimiento de la liquidez y capital de trabajo

Tabla 29. Ejes estratégicos orientados a la toma de decisiones del Almacén Accesorios Yunion.

Eje estratégico	Situación financiera identificada	Estrategia financiera	Decisiones estratégicas	Acciones claves	Resultado esperado
Fortalecimiento de la liquidez y del capital de trabajo.	Disminución de la liquidez y alta dependencia del inventario para cumplir obligaciones de corto plazo.	Optimizar la gestión del capital de trabajo para garantizar disponibilidad de efectivo y estabilidad operativa.	Priorizar decisiones orientadas a generar liquidez inmediata. Definir niveles mínimo de efectivo. Evaluar el impacto financiero de las decisiones de compra.	Establecer políticas de caja mínima. Programar pagos conforme al flujo real de ingresos. Impulsar la conversión de inventarios de baja rotación en efectivo.	Mejora de la capacidad de pago y reducción del riesgo de liquidez en el corto plazo.
Gestión estratégica de cuentas por cobrar y ventas a crédito.	Incremento del periodo medio de cobranza, afectando al flujo de efectivo.	Fortalecer el control del crédito y la recuperación de cartera para mejorar el flujo de caja.	Decidir condiciones de otorgamiento de crédito. Evaluar el impacto del crédito sobre la liquidez. Priorizar políticas de cobro oportuno.	Definir políticas claras de crédito y cobranza. Incentivar pagos al contado o anticipados. Monitorear periódicamente la cartera de clientes.	Reducción del tiempo de recuperación del efectivo y fortalecimiento del flujo operativo.
Optimización del inventario como activo estratégico.	Baja rotación del inventario y acumulación de productos de lenta salida.	Administrar el inventario en función de la demanda y la rentabilidad de los productos.	Determinar productos estratégicos y no rentables. Decidir reducción o liquidación de inventarios obsoletos. Planificar compras con base en información financiera.	Clasificar inventarios según rotación. Establecer niveles mínimos y máximos de existencias. Aplicar estrategias de promoción para productos de baja rotación.	Mayor rotación del inventario y uso eficiente de los recursos financieros.
Control del endeudamiento y mejora de la rentabilidad.	Incremento del endeudamiento y disminución de los márgenes de rentabilidad.	Controlar el financiamiento externo y optimizar costos para mejorar la rentabilidad.	Evaluar la conveniencia de asumir nuevas deudas. Analizar la rentabilidad antes de invertir. Ajustar precios y gastos operativos.	Establecer límites de endeudamiento aceptables. Revisar y optimizar costos y gastos. Priorizar productos con mayor margen de contribución.	Mayor autonomía financiera y recuperación progresiva de la rentabilidad del almacén.

Elaborado por: Kevin Bermúdez.

4. Cronograma de implementación del modelo

Tabla 30. Cronograma de implementación del modelo de indicadores financieros.

Actividades	Tiempo	Responsable	Fuente de datos
Diseño del modelo de indicadores financieros.	1 mes	Contadora	Estados financieros
Socialización y validación del modelo con la gerencia.	1 mes	Gerente	Informe
Capacitación básica en la interpretación de indicadores financieros.	2 meses	Contador	Modelo de indicadores financieros
Aplicación del modelo de indicadores financieros.	6 meses	Administración	Estados financieros mensuales
Evaluación de resultados y toma de decisiones estratégicas.	12 meses	Gerente	Informes comparativos

Elaborado por: Kevin Bermúdez

5. Recursos necesarios

Para la implementación del modelo de indicadores financieros, son necesarios los siguientes recursos:

Recursos humanos: gerente y contadora del almacén.

Recursos tecnológicos: hojas de cálculo (Excel) y registros digitales de inventarios.

Recursos financieros: presupuesto destinado a capacitación básica.

6. Seguimiento y monitoreo

Para garantizar el cumplimiento y efectividad del modelo de indicadores financieros, se establecen los siguientes mecanismos de seguimiento y evaluación:

- Reuniones semestrales para la revisión de los indicadores financieros.
- Elaboración de informes financieros comparativos entre periodos.
- Evaluación del impacto del modelo de indicadores financieros en la toma de decisiones estratégicas.
- Aplicación de acciones de mejora continua en función de los resultados obtenidos.

CONCLUSIONES

A finalizar la presente investigación, el autor determino lo siguiente:

- La gestión financiera del almacén Accesorios Yunion presenta debilidades en el uso sistemático de la información contable para la toma de decisiones, ya que, los estados financieros no son analizados a profundidad con herramientas técnicas, lo que ha limitado la capacidad de la gestión para identificar oportunamente riesgos relacionados con la liquidez, el endeudamiento y la rentabilidad del almacén.
- El análisis financiero evidencio una alta concentración del activo corriente en inventarios junto con un incremento del pasivo corriente, situación que ha generado presión sobre el capital de trabajo y reducido la liquidez inmediata del almacén, de manera que, la dependencia del inventario como principal respaldo financiero restringe la capacidad del almacén para cumplir sus obligaciones de corto plazo sin recurrir a financiamiento externo.
- La implementación del modelo de indicadores financieros se presenta como una herramienta técnica y viable para fortalecer la gestión financiera del almacén, permitiendo evaluar de forma objetiva el desempeño económico, optimizar la planificación financiera y, respaldar la toma de decisiones estratégicas orientadas a la sostenibilidad y al crecimiento de este.

RECOMENDACIONES

En conjunto con la propuesta realizada en el almacén Accesorios Yunion, se plantearon las siguientes recomendaciones:

- Implementar el modelo de indicadores financieros propuesto bajo la responsabilidad de la gerencia y el área contable, con la finalidad de analizar periódicamente la liquidez, el endeudamiento, la eficiencia y la rentabilidad del almacén, permitiendo una toma de decisiones estratégicas mucho más fundamentada y con respaldo técnico.
- Establecer políticas financieras orientadas a la optimización del capital de trabajo, priorizando una gestión eficiente de inventarios y un control adecuado de las obligaciones de corto plazo, con el propósito de reducir el riesgo de liquidez y fortalecer la estabilidad financiera del almacén.
- Desarrollar programas de capacitación continua dirigida a gerencia y al área de contable, enfocados en el análisis e interpretación de indicadores financieros, con el objetivo de mejorar las competencias técnicas del equipo de trabajo y garantizar la correcta aplicación del modelo propuesto.

REFERENCIAS

- Abbon Alex Vásquez Ramírez, Lucy Marisol Guanuchi Orellana, Rogelio Domingo Cahuana Tapia, Rosa Marina Vera Teves & Julio Holgado Tisoc. (2023). *Métodos de investigación científica*. Instituto Universitario de Innovación Ciencia y Tecnología Inudi Perú S.A.C.
- Antonio Alaminos Chica & Juan Luis Castejón Costa. (2006). *Elaboración, Análisis e Interpretación de encuestas, cuestionarios y escalas de opinión*. Universidad de Alicante.
- Arteaga, V. L. (2025). *Procesos contables y su incidencia en los estados financieros de la empresa ferretería la 15 s.a. de la ciudad de Manta*. Manta.: Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí.
- Bastar, S. G. (2019). *Metodología de la investigación*.
- Briones, J. R. (2021). *Los indicadores financieros como herramienta de gestión en las decisiones estratégicas de la Alta Gerencia. (Tesis de Posgrado)*. Manta: Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí.
- Cadena, M. P. (2024). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones: caso Indianegocios S.A. periodo 2018 - 2021*. Universidad Politécnica Salesiana.
- Cajas, C. G. (2019). *Indicadores financieros para la toma de decisiones en la Empresa Disgarta*. PUCE - Ambato.
- Carreño, E. M. (2023). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Tecnicentro del Taxi, del periodo 2021*. Manta: Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí.
- Castro, E. M. (2024). *Análisis de los indicadores financieros de las empresas del sector de alojamientos y servicios de comidas del Ecuador, periodo 2019-2023*. La Libertad, Universidad Estatal Península de Santa Elena, 2024.
- Cedeño, N. M. (2025). *Estudio económico financiero y su influencia en La toma de decisiones de la asociación de ganaderos de Atahualpa 2022 – 2023*. Pedernales: Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí.

- Conforme, S. D. (2025). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros y su Incidencia en la toma de decisiones en la Empresa Optiseg*. Guayaquil: ULVR, 2025.
- Delgado, E. M. (2021). *Estados financieros y su incidencia en el desarrollo empresarial. (Tesis de Posgrado)*. Manta: Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí.
- Dr. Holguer Romero Urréa, PhD; Dr. Jhony Joe Real Cotto, PhD; Dr. Joe Luis Ordoñez Sánchez, PhD; Lic. Gloria E. Gavino Díaz, MSc & Lic. Guadalupe Saldarriaga, MSc. (2021). *Metodología De La Investigación*. Edicumbre Editorial Corporativa .
- Dr. Oscar Tarrillo Saldaña, Dr. Jhonner Mejía Huamán, Mag. José Stalin Dávila Mego, Mag. Cesar Augusto Pintado Castillo, Mag. Carlos Evitt Tapia Idrogo, Dr. William Martín Chilón Camacho & Mag. Sol Beatriz Velez Escobar. (2024). *Metodología de la investigación una mirada global Ejemplos prácticos*. CID - Centro de Investigación y Desarrollo.
- Econ. Carlos Antonio Iturralde Durán, MSc & Econ. Vladimir José Soria Freire, MSc. (2021). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN*. Editorial e Imprenta de la Universidad de Guayaquil.
- Félix Ignacio Macías Loor & Mikaela Delgado Suárez. (2023). *Indicadores financieros y su relación con la toma de decisiones*. Polo Del Conocimiento.
- García, A. K. (2025). *ESTADOS FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA PÚBLICA DE AGUAS DE MANTA*. Jipijapa: UNESUM. FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS. 139 PG.
- Guañuna Cevallos Ana Paula & Quezada Cobos Stefany Gabriela. (2023). *Análisis de los Indicadores Financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa "Ferretería Matute"*. Machala: Universidad Técnica de Machala.
- Hernán Ávila Morales, Guido Benedicto Palumbo Pinto, Hilda Aurora De La Cruz Rios & José Antonio Ogosi Auqui. (2022). *Toma de decisiones estratégicas en la gestión pública para el desarrollo social*. Revista Venezolana de Gerencia (RVG).

- Humberto Ñaupas Paitán, Marcelino Raúl Valdivia Dueñas, Jesús Josefa Palacios Vilela & Hugo Eusebio Romero Delgado. (2018). *Metodología de la investigación cuantitativa-cualitativa y redacción de la tesis*. Ediciones de la U.
- Iveth Marielisa Bejarano Mantuano & Yenny Roxana Espinoza Burgos. (2017). *Indicadores financieros y su relación en los estados financieros*. Guayaquil: Guayaquil: ULVR, 2017.
- Macas Suing Piedad Beatriz & Muela González Carmen Elizabeth. (2024). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la agencia asesora productora de seguros primus asociados Primusag S.A.* Universidad de Otavalo.
- Mero, W. K. (2021). *Impacto de indicadores de rentabilidad en las PYMES comerciales durante la pandemia COVID-19*. La Libertad: Universidad Estatal Península de Santa Elena, 2021.
- Mikaela, D. S. (2023). *Indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa Fabrez Ecuador S.A., periodo 2019-2020*. Jipijapa: Jipijapa - Unesum.
- Mohamed Mehdi Hadi Mohamed, Christian Paolo Martel Carranza, Freddy Toribio Huayta Meza, Cevero Rómulo Rojas León & José Luis Arias Gonzáles. (2023). *Metodología de la investigación: Guía para el proyecto de tesis*. Instituto Universitario de Innovación Ciencia y Tecnología Inudi Perú S.A.C.
- Morán, A. N. (2018). *Análisis Financiero y la Toma de Decisiones de las Empresas*. Guayaquil: Guayaquil: ULVR, 2018.
- Moreira, J. M. (2024). *Análisis financiero para la toma de decisiones en la distribuidora La Casa del Toldo S.C.* Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí.
- Moreno, E. D. (2021). *Planeación Financiera Estratégica para el Comercial San Francisco Comsafram Cia. Ltda para los años 2020 al 2023*. Riobamba.: Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.
- NIC 7. (s.f.). *Norma Internacional de Contabilidad N° 7: Estado de flujos de efectivo*. International Accounting Standards Board (IASB).
- NIIF para PYMES. (s.f.). *Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades*. IFRS Foundation.

- Patiño, L. A. (2024). *Análisis financiero como una herramienta para la toma de decisiones gerenciales en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de la Ciudad de Cañar*. Universidad Católica de Cuenca.
- Quingaguano, J. A. (2025). *Análisis financiero en la toma de decisiones en la empresa ADECAMOR CÍA LTDA, Ecuador, período 2022-2023*. Universidad Nacional de Chimborazo.
- Quispe, K. C. (2021). *La toma de decisiones y los indicadores financieros de la empresa CORPORACIÓN KAYSER SAC*. Cusco-Perú: Universidad Alas Peruanas.
- Rafael Romero Carazas, Dora Mayta Huiza, María del Carmen Emilia Ancaya Martínez, Sonia Tasayco Barrios & Margoth Luliana Berrio Quispe. (2024). *Método de investigación científica: Diseño de proyectos y elaboración de protocolos en las Ciencias Sociales*. Instituto de Investigación y Capacitación.
- Silvana Mariela Párraga Franco, N. F. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores.*, 8(26).
- Steffany Guadalupe Rivera Gaspar & Johana Yadira Tenelema Barre. (2024). *Los indicadores financieros y su incidencia para la toma de decisiones en la “Librería y Papelería Andina” de la ciudad de Quinindé, durante el año 2022*. Universidad Estatal de Bolívar.
- Super Intendencia de Compañías. (s.f.). *Tabla de indicadores*.
- Taquez, A. D. (2024). *Análisis financiero para toma de decisiones en la Cía. Libertad del Toachi S.A., período 2023*. Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí.
- Torres, C. A. (2010). *Metodología de la investigación. Tercera edición*. Colombia: PEARSON EDUCACIÓN.

ANEXOS

Anexo 1: Formato de la entrevista

ENTREVISTA	
Lugar:	Accesorios Yunion.
Entrevistados:	Gerente y Contadora de Accesorios Yunion.
Entrevistador:	Kevin Bermudez.
Tutor:	Ing. Mónica Janeth Zambrano Vera, Mg
Tema:	Los indicadores financieros y su impacto en la toma de decisiones estratégicas del almacén Accesorios Yunion de la ciudad de Manta.
1. ¿Conoce usted los indicadores financieros? 2. Conociendo los indicadores financieros ¿Cuál es la razón principal por la que el almacén no los ha utilizado? 3. ¿Qué métodos o herramientas ha utilizado el almacén para evaluar su situación financiera en ausencia de indicadores financieros? 4. ¿Basado en la pregunta anterior, como se realiza la toma de decisiones en la empresa? ¿Bajo qué sustento o fundamento? 5. ¿Cuáles son esas estrategias que emplean para la toma de decisiones? 6. ¿Sabía usted que la aplicación e interpretación de los indicadores financieros puede atraer aspectos positivos para el almacén? 7. En caso, usted llegue a conocer los aspectos positivos de trabajar con indicadores financieros, ¿consideraría factible la aplicación de estos en la empresa para mejorar la toma de decisiones? 8. Si se implementara un modelo de indicadores financieros que facilite y oriente la toma de decisiones estratégicas, ¿estaría dispuesto a incorporarlo en el almacén?	

Anexo 2: Formato de ficha de observación.

FICHA DE OBSERVACIÓN DIRECTA				
ELEMENTO	RESPUESTA			OBSERVACIÓN
	SI	NO	PARCIAL	
Liquidez.				

Existencia de registros financieros (Ingresos y egresos).				
Relación entre inventario y liquidez del negocio.				
Control de cuentas por cobrar.				
Inventarios.				
Control y registro del inventario.				
Uso del inventario como base para decisiones de compras.				
Rentabilidad.				
Uso de estados financieros para la toma de decisiones.				
Aplicación de indicadores financieros.				
Endeudamiento y solvencia.				
Control de obligaciones con proveedores.				
Toma de decisiones financieras.				
Toma de decisiones basada en información financiera.				
Existencia de políticas financieras formales.				

Anexo 3: Entrevista con el gerente.



Anexo 4: Entrevista con la contadora.

