



UNIVERSIDAD LAICA “ELOY ALFARO” DE MANABÍ

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

TÍTULO:

Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones en las Cadenas de
Tiendas Arbolito CIA LTDA de la ciudad de Manta

AUTORA: Mayerly Marisol Zambrano Pilay

TUTOR: Ing. Jesús Jacinto Tomalá Pinto, Mg.

Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio

Carrera de Contabilidad y Auditoría

Manta – Manabí – Ecuador

Enero 2026

	NOMBRE DEL DOCUMENTO:	CÓDIGO: PAT-04-F-004
	CERTIFICADO DE TUTOR(A).	
	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 de la estudiante **Zambrano Pilay Mayerly Marisol**, legalmente matriculada en la carrera de Contabilidad y Auditoría período académico 2025 - 2026 (2), cumpliendo el total de 384 horas, cuyo tema del proyecto es **"Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones en Cadenas de Tiendas Arbolito CIA LTDA 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. Jesús Tomalá Pinto
Docente Tutor
Área: Contabilidad y auditoría

Nota 1: Este documento debe ser realizado únicamente por el/la docente tutor/a y será receptado sin enmendaduras y con firma física original.

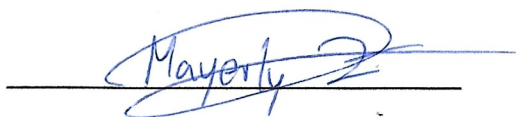
Nota 2: Este es un formato que se llenará por cada estudiante (de forma individual) y será otorgado cuando el informe de similitud sea favorable y además las fases de la Unidad de Integración Curricular estén aprobadas.

AUTORÍA DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

Yo, Mayerly Marisol Zambrano Pilay con Cédula de Identidad N° 131359945-6, estudiante de la Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio, declaro que el presente informe de investigación con tema: **“Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones en las Cadenas de Tiendas Arbolito CIA LTDA de la ciudad de Manta”**.

Es de mi autoría a excepción de las citas mencionadas.

Bajo la supervisión de mi tutor Ing. Jesús Jacinto Tomalá Pinto, Mg.



Mayerly Marisol Zambrano Pilay

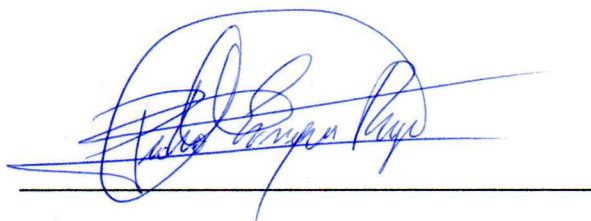
CI. N° 131359945-6

APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN POR EL TRIBUNAL

Los miembros del Tribunal de Grado, aprueban el informe del Proyecto de Investigación, presentado por la Señorita Mayerly Marisol Zambrano Pilay; de acuerdo con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Universidad Laica "Eloy Alfaro" de Manabí.

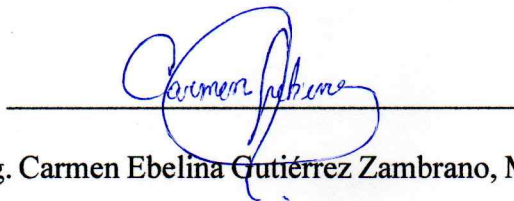
Con el tema: **"Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones en las Cadenas de Tiendas Arbolito CIA LTDA de la ciudad de Manta"**.

Para constancia firman:



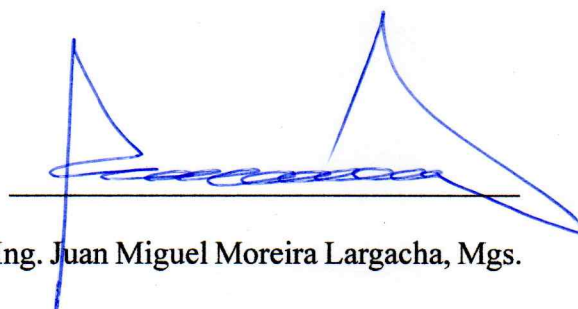
Ing. Pedro Enrique Reyes Vélez

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL



Ing. Carmen Ebelina Gutiérrez Zambrano, Mgs.

MIEMBRO DEL TRIBUNAL



Ing. Juan Miguel Moreira Largacha, Mgs.

MIEMBRO DEL TRIBUNAL

DEDICATORIA

En primer lugar, le agradezco a Dios por ser mi guía, fortaleza y mi refugio en cada etapa de este camino, por darme sabiduría y perseverancia necesaria para superar los desafíos, incluso en los momentos de mayor dificultad.

A mi madre Marisol Pilay, mi tía Laura Pilay y mi abuela Monserrat Figueroa, quienes, aunque no se encuentren físicamente conmigo, permanecen vivas en cada uno de mis logros, los celebro recordando que por ellas estoy logrando importantes proyectos. Sus valores, fortalezas y el amor incondicional fueron pilares fundamentales en mi formación como persona y profesional.

A mi familia, por ser mi soporte emocional, por la confianza, paciencia y compañía constante en a lo largo de mi desarrollo profesional, el respaldo incondicional ha sido una fuente de motivación permanente para no rendirme y seguir adelante con determinación.

A Gaby, por ser una gran compañera, amiga incondicional y apoyo constante en cada etapa de mi formación universitaria, gracias por acompañarme con amor, comprensión y alegría, y hacer de este proceso una experiencia llena de momentos valiosos.

A mis amigos del colegio, por haber sido parte de mis primeros sueños, por las experiencias compartidas y apoyo sincero que, de una u otra forma, siempre ha estado presente en mi crecimiento personal y académico.

A mis amigos de la universidad, por caminar conmigo en esta etapa tan exigente, por las largas jornadas de estudio, los aprendizajes compartidos y el compañerismo que hizo más llevadero cada desafío durante la carrera.

Adicional, y de forma especial, a la Ing. Rocío Almeida, por darme la oportunidad de crecer de forma profesional, y al mismo tiempo, por impartir sus conocimientos que han sido esenciales para mi aprendizaje práctico y profesional, aportando sustancialmente en los aspectos laborales y personales.

A todos ustedes, muchas gracias.

Mayerly Marisol Zambrano Pilay

RECONOCIMIENTO

A la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí, a su Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio en la carrera de Contabilidad y Auditoría, les agradezco a mis docentes por las enseñanzas y experiencias en mi trayecto.

En el camino universitario se reconoce el respaldo de los docentes, porque su acompañamiento fue constante, así mismo la orientación brindada ayudó a resolver dudas, a la vez el tiempo compartido en clases permitió un aprendizaje más claro, por otra parte las recomendaciones entregadas sirvieron como apoyo en decisiones académicas, incluso la cercanía mostrada fortaleció la confianza, con ello se aportó no solo al conocimiento, sino también al crecimiento personal y a la preparación profesional.

A mi familia, por ser el pilar fundamental en este proceso, por su apoyo incondicional, comprensión, paciencia y motivación constante, elementos que me impulsaron a continuar y culminar esta etapa tan importante de mi vida con esfuerzo y determinación.

A mi tutor de titulación, el Ing. Jesús Tomalá Pinto, quien estuvo en mi proceso de titulación, agradeciendo la experiencia y observaciones para el desarrollo del proyecto, por la confianza de darme la oportunidad de demostrar mis capacidades.

A Cadena de Tiendas Arbolito Cía. Ltda., les agradezco por la oportunidad de ayudarme, apoyarme y permitir desarrollar mi proyecto en su empresa, colaborando con transparencia y disposición en este proyecto de investigación.

Mayerly Marisol Zambrano Pilay

ÍNDICE

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR	II
AUTORÍA DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN	III
APROBACIÓN DEL TRABAJO	IV
DEDICATORIA.....	V
RECONOCIMIENTO.....	VI
RESUMEN.....	1
ABSTRAC.....	2
INTRODUCCIÓN	3
CAPITULO I.....	6
1. MARCO TEÓRICO	6
1.1. Fundamentación Teórica.....	6
1.1.1. Variable Independiente: Análisis financiero.....	6
1.1.2. Variable Dependiente: Toma de decisiones.	16
1.2. Fundamentación Legal.....	20
1.3. Antecedentes Investigativos.....	21
CAPITULO II.....	31
2. DIAGNÓSTICO O ESTUDIO DE CAMPO.....	31
2.1. Metodología	31
2.1.1. Modalidad de la investigación.	31
2.1.2. Tipos de Investigación	33
2.1.3. Población y muestra.....	35
2.2. Técnicas e instrumentos.....	36
2.2.1. Entrevista.....	36
2.2.2. Check list.....	37
2.2.3. Matriz FODA.....	38

2.3.	Información general de la empresa.....	38
2.3.1.	Reseña histórica	38
2.3.2.	Misión	39
2.3.3.	Visión	39
2.3.4.	Objetivos	39
2.3.5.	Logo	40
2.3.6.	Ubicación Geográfica.....	40
2.3.7.	Estructura organigrama	40
2.4.	Análisis e interpretación de resultados	41
2.4.1.	Entrevista con el Gerente General	41
2.4.2.	Entrevista con la Contadora.....	42
2.4.3.	Cuestionario.....	43
2.4.4.	Check List.....	44
2.4.5.	Matriz FODA.....	47
2.4.6.	Análisis de Estados Financieros	49
2.4.7.	Análisis de indicadores financieros	57
2.5.	Triangulación de información	62
CAPITULO III		64
3.	Propuesta.....	64
3.1.	Título.....	64
3.2.	Justificación	64
3.3.	Objetivo General	65
3.3.1.	Objetivo Especifico.....	65
3.4.	Beneficiarios	65
3.5.	Factibilidad.....	65
3.5.1.	Factibilidad financiera.....	66

3.5.2.	Factibilidad legal.....	66
3.5.3.	Factibilidad técnica	66
3.6.	Descripción de la propuesta	66
3.7.	Desarrollo de la propuesta	67
3.7.1.	Fase 1: Establecimientos de procedimientos técnicos de análisis financiero periódico	70
3.7.2.	Fase 2: Fortalecimiento del proceso de toma de decisiones.....	73
3.7.3.	Fase 3: Implementación de herramientas de control y seguimiento financiero 76	
3.7.4.	Fase 4: Capacitación del personal administrativo y financiero	78
CONCLUSIONES		81
RECOMENDACIONES		82
BIBLIOGRAFÍA		83
ANEXOS.....		90

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1. <i>Objetivo de análisis financiero</i>	7
Ilustración 2 <i>Estados financieros</i>	9
Ilustración 3 <i>Métodos de análisis financiero</i>	15
Ilustración 4 <i>El proceso de decisión</i>	18
Ilustración 5 <i>Tipos de decisiones</i>	19
Ilustración 6. <i>Ubicación</i>	40
Ilustración 7. <i>Estructura Organizacional</i>	41
Ilustración 8. <i>Flujo de decisión financiera</i>	75

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Razones de Liquidez	10
Tabla 2 Razones de endeudamiento.....	11
Tabla 3 Razones de Actividad	13
Tabla 4 Razones de rentabilidad.....	14
Tabla 5 Población de empleados	36
Tabla 6 Personal seleccionado y técnicas de recolección de información.....	36
Tabla 7. Lista de verificaciones	44
Tabla 8. Calificación del nivel de confianza y riesgo	45
Tabla 9. Implementación de la matriz FODA	47
Tabla 10. Análisis financiero vertical ESF.....	49
Tabla 11. Análisis financiero vertical ERI	51
Tabla 12. Análisis financiero horizontal ESF	53
Tabla 13. Análisis financiero horizontal ERI.....	55
Tabla 14. Capital de trabajo neto.....	57
Tabla 15. Indicador de liquidez	57

Tabla 16. Indicador de prueba ácida	58
Tabla 17. Indicador endeudamiento del activo.....	58
Tabla 18. Indicador de endeudamiento patrimonial	58
Tabla 19. Indicador de independencia financiera	59
Tabla 20. Indicador de inventarios o existencias.....	59
Tabla 21. Indicador de rotación de activos totales	60
Tabla 22. Indicador de periodo promedio de cobro.....	60
Tabla 23. Indicador de promedio de pago.....	60
Tabla 24. Indicador de margen de utilidad bruta.....	61
Tabla 25. Indicador de margen de utilidad.....	61
Tabla 26. Indicador de margen de utilidad neta	62
Tabla 27. Periodicidad del análisis financiero.....	71
Tabla 28. Indicadores financieros incluidos en el modelo	71
Tabla 29. Asignación de responsabilidades	72
Tabla 30. Formato resumido de reporte financiero	72
Tabla 31. Decisiones gerenciales y herramientas financieras	74
Tabla 32. Matriz de decisión financiera.....	74
Tabla 33. Roles y responsabilidades	75
Tabla 34. Sistema de control y seguimiento financiero	76
Tabla 35. Herramientas de control financiero	77
Tabla 36. Indicadores claves de seguimiento	77
Tabla 37. Metodología del proceso de capacitación.....	79
Tabla 38. Cronograma del plan de capacitación.....	80
Tabla 39. Criterios de evaluación	80
Tabla 40. Análisis financiero.....	98
Tabla 41. Nivel de conocimiento.....	99
Tabla 42. Capacitación recibida	100

Tabla 43. Frecuencia de análisis financiero	100
Tabla 44. Razones financieras	101
Tabla 45. Tipo de análisis.....	102
Tabla 46. Control de inventarios	103
Tabla 47. Puntualidad EEFF	104
Tabla 48. Información confiable.....	105
Tabla 49. Decisiones basadas en información.....	106
Tabla 50. Falta de análisis afectado	107
Tabla 51. Decisiones.....	108
Tabla 52. Mejorar sistema	109
Tabla 53. Herramientas tecnológicas	110
Tabla 54. Disposición de capacitación.....	111

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Representación gráfica del nivel de riesgo y confianza.	46
Figura 2. Análisis del procedimiento de análisis financiero propuesto.....	70
Figura 3. Proceso de toma de decisiones basado en análisis financiero.....	73
Figura 4. Conocimiento del análisis financiero	98
Figura 5. Nivel de conocimiento.....	99
Figura 6. Capacitación recibida	100
Figura 7. Frecuencia de análisis financiero	101
Figura 8. Razones financieras	102
Figura 9. Tipo de análisis.....	103
Figura 10. Control de inventarios.....	104
Figura 11. Puntualidad EEFF	105
Figura 12. Información confiable.....	106

Figura 13. Decisiones basadas en información.....	107
Figura 14. Falta de análisis afectado	108
Figura 15. Decisiones	109
Figura 16. Mejorar sistema	110
Figura 17. Herramientas tecnológicas	111
Figura 18. Disposición de capacitación.....	112

RESUMEN

La presente investigación titulada “Análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones en las Cadenas de Tiendas Arbolito CIA LTDA de la ciudad de Manta”, tiene como objetivo determinar el impacto del análisis financiero en la toma de decisiones, teniendo en cuenta que esta empresa ha demostrado debilidades en la gestión de sus finanzas, las cuales se han traducido en problemas de liquidez, endeudamiento y rentabilidad para los años 2022 y 2023. El problema abordado se centra en la escasa utilización de instrumentos técnicos de análisis financiero, que condiciona a decisiones gerenciales fundamentadas, en gran medida, en criterios empíricos. La investigación tiene un diseño de enfoque mixto, métodos cuantitativos y cualitativos. Se aplicaron técnicas como análisis vertical y horizontal de los estados financieros, cálculos de indicadores financieros, entrevistas al gerente y contadora, encuestas al personal administrativo y contable, así como un check list de control y matriz FODA. Entre los métodos que fueron aplicados se encuentran el inductivo, deductivo y el analítico facilitando la recolección y análisis de la información. Los resultados muestran, que, si bien la empresa tiene una mejoría en algunos indicadores de liquidez y actividad, aún existen riesgos financieros relacionados con la administración del endeudamiento, control de inventarios y márgenes bajos de rentabilidad. En tal sentido, se propone el desarrollo de un modelo de análisis financiero que permita apoyar la toma de decisiones gerenciales encaminado a institucionalizar procedimientos técnicos, fortalecer la gestión administrativa y aportar a la sostenibilidad financiera empresarial.

Palabras clave: Análisis financiero, toma de decisiones, indicadores financieros, gestión administrativa, modelo de análisis, diagnostico.

ABSTRAC

This research, entitled “Financial Analysis and its on Decision-Making in the Arbolito Chain Stores Cia. Ltda. Of the City of Manta”, aims to determine the impact of financial analysis on marginal decision-making, considering that this company has shown weaknesses in the management of its finances, which have resulted in liquidity, indebtedness, and profitability problems during the years 2022 and 2023. The problem focuses on the limited use of technical financial analysis instruments, which leads to managerial decisions based largely on empirical criteria.

The study adopts a mixed-methods research design, incorporating both quantitative and qualitative approaches. Techniques applied include vertical and horizontal analysis of the financial statements, calculation of financial indicators, interviews with the general manager and the accountant, surveys administered to administrative and accounting staff, as well as the use of a control checklist and a SOWT matrix. The inductive, deductive, and analytical methods were employed, facilitating data collection and analysis.

The results indicate that, although the company shows improvement in certain liquidity and activity indicators, financial risk persists, particularly in relation to debt management, inventory control, and low profitability margins. Accordingly, the study proposes the development of a financial analysis model to support managerial decision-making, aimed at institutionalizing technical procedures, strengthening administrative management, and contributing to the company’s financial sustainability.

Keywords: Financial analysis, decision-making, financial indicators, administrative management, analysis mode, diagnosis.

INTRODUCCIÓN

El análisis financiero es una parte integral en la gestión empresarial actual, por cuanto posibilita una interpretación técnica y sistemática de la información que contienen los estados financieros, facilitando la explicación del comportamiento económico, el movimiento de los recursos y el grado de eficiencia en la utilización del capital. En un ambiente de negocios donde se tiene alta competencia, cambios continuos en la demanda y bajos márgenes de utilidad, la adecuada interpretación de indicadores financieros se convierte en un elemento determinante para la sostenibilidad organizacional.

Diversas investigaciones evidencian que una proporción significativa de pequeñas y medianas empresas enfrenta dificultades en la aplicación de instrumentos técnicos de análisis financiero, situación que genera decisiones fundamentadas en la experiencia empírica más que en criterios cuantificables y verificables. Da Silva Barrios (2018) sostiene que la ausencia de cultura financiera limita la capacidad de adaptación empresarial frente a cambios económicos y propicia prácticas como el sobreendeudamiento o la inadecuada administración del capital de trabajo.

De manera complementaria, Hernández et al. (2022) señalan que muchas organizaciones comerciales no llevan registros financieros confiables ni aplican indicadores que permitan evaluar su rentabilidad y liquidez de forma objetiva, lo que provoca una desconexión entre la realidad económica de la empresa y las decisiones estratégicas adoptadas por la gerencia. Condiciones que afectan particularmente a las empresas dedicadas a la comercialización de productos de primera necesidad, sector que opera con márgenes estrechos y requiere un control riguroso de inventarios, cuentas por pagar y flujo de efectivo.

En el contexto local, Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda., dedicada a la comercialización de productos de la canasta básica en la ciudad de Manta, evidencia señales de debilitamiento financiero que justifican el desarrollo de un estudio técnico. Durante el período 2022–2023 se observó un incremento significativo de los pasivos, especialmente de corto plazo, sin que exista un crecimiento proporcional de los activos, lo que incide en la reducción del patrimonio y genera presión sobre la liquidez. Asimismo, se identificó una limitada utilización de indicadores financieros como herramientas permanentes de evaluación y seguimiento, lo que dificulta valorar con precisión la rentabilidad, la capacidad de pago y el desempeño operativo de la empresa.

A partir de esta problemática, el objeto de estudio de la presente investigación es el análisis financiero, entendido como el conjunto de técnicas e instrumentos que permiten examinar la información económica de una entidad; mientras que el campo de estudio se centra en la influencia que dicho análisis ejerce sobre la toma de decisiones dentro de Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda.

En coherencia con ello, la variable independiente corresponde al análisis financiero, operacionalizado mediante la evaluación de estados financieros e indicadores de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y actividad; y la variable dependiente es la toma de decisiones, concebida como el proceso gerencial orientado a seleccionar alternativas estratégicas en función de información técnica disponible.

La variable independiente, análisis financiero, se operacionalizó mediante el estudio de indicadores de liquidez, rentabilidad y endeudamiento. Cada uno de estos indicadores permite evaluar dimensiones específicas del desempeño empresarial y se vincula directamente con decisiones concretas tales como políticas de financiamiento, control de inventarios, fijación de precios, reinversión de utilidades y planificación del capital de trabajo.

El objetivo general de la investigación es realizar un análisis financiero en Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda. para determinar su influencia en la toma de decisiones durante el período 2022–2023. Para alcanzar este propósito se plantearon como objetivos específicos diagnosticar la situación financiera de la empresa mediante el análisis de sus estados financieros, evaluar los principales indicadores financieros para identificar fortalezas y debilidades, analizar el proceso actual de toma de decisiones en el ámbito administrativo y financiero, y diseñar un modelo de análisis financiero que contribuya al fortalecimiento de la gestión interna.

Desde el punto de vista metodológico, la investigación se desarrolló bajo un enfoque mixto, integrando componentes cuantitativos y cualitativos que posibilitaron un análisis integral de la realidad estudiada. Se adoptó un diseño no experimental de corte transversal, debido a que las variables fueron observadas en su contexto natural sin manipulación deliberada, durante un período determinado. El estudio es de tipo descriptivo, explicativo, aplicada y exploratoria, en tanto describe la situación financiera, analiza las relaciones entre variables y propone una solución práctica a la problemática identificada.

La población estuvo conformada por el personal administrativo y operativo de la empresa, mientras que la muestra incluyó al gerente y al contador, quienes proporcionaron información relevante para comprender el proceso decisional. Se emplearon métodos analítico, inductivo y deductivo; así como técnicas de entrevista, cuestionario y lista de verificación, complementadas con el análisis vertical y horizontal de los estados financieros y el cálculo de indicadores.

Los resultados evidenciaron que, si bien la empresa mantiene continuidad operativa y presencia en el mercado local, enfrenta riesgos financieros asociados a la estructura de endeudamiento, al control del capital de trabajo y a la limitada formalización de procesos de análisis técnico previo a la toma de decisiones. Se identificó una dependencia significativa de pasivos de corto plazo y una necesidad de fortalecer el uso sistemático de indicadores como herramienta de gestión.

En función de estos hallazgos, el resultado científico obtenido en el trabajo consistió en el diseño de un modelo de análisis financiero orientado a institucionalizar procedimientos técnicos, establecer parámetros de evaluación periódica y apoyar la planificación estratégica. Un modelo que integra indicadores clave, lineamientos de interpretación y recomendaciones operativas que buscan mejorar la calidad del proceso decisional.

La investigación no solo diagnostica la situación financiera de Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda., sino que aporta una propuesta metodológica aplicable a su realidad organizacional, contribuyendo a fortalecer la sostenibilidad financiera y la competitividad empresarial. De esta manera, el estudio demuestra que el análisis financiero, cuando se aplica de forma sistemática y estructurada, se convierte en un instrumento fundamental para respaldar decisiones más objetivas, reducir la incertidumbre y orientar el crecimiento empresarial en entornos comerciales dinámicos.

CAPITULO I

1. MARCO TEÓRICO

1.1. Fundamentación Teórica

1.1.1. Variable Independiente: Análisis financiero.

El análisis financiero se define como un procedimiento que reúne un conjunto de técnicas, métodos e instrumentos para analizar de una forma sistemática la información contable y administrativa del comportamiento de la empresa, permitiendo que los dueños puedan interpretar la situación económica desde un enfoque integral, tengan una idea clara y precisa de la realidad que presentan las empresa tras las aplicación de ratios o índices financieros (Macías & Sánchez, 2022).

Destacan Caminos et al. (2022), como el proceso que analiza los estados financieros haciendo uso de ratios tales como los relacionados con la estabilidad, solvencia, eficiencia y rentabilidad de una empresa en un período de tiempo determinado.

Las ideas expresadas tanto por Macías y Sánchez como por Caminos et al., el análisis financiero es un proceso fundamental que toma como base la información contable y diversos indicadores para aproximarse a la economía de una empresa con el fin de comprender su realidad, gracias al análisis financiero no sólo pueden describirse cifras, sino que se puede leer la estabilidad, la liquidez, la solvencia y la rentabilidad.

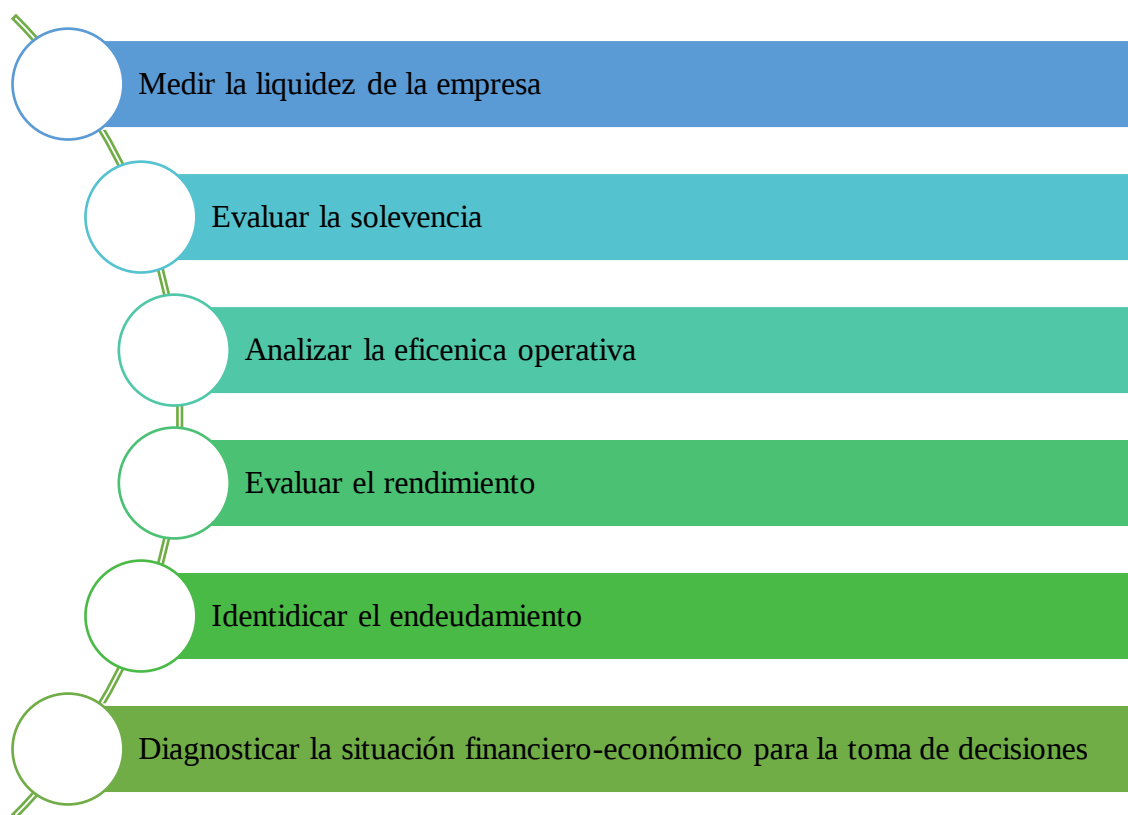
1.1.1.1. Objetivo del análisis financiero.

Hernández et al (2022) plantea como uno de los objetivos del análisis financiero y económico es obtener un diagnóstico que permita que los agentes económicos interesados o relacionados con la organización, en donde este diagnóstico se construye a partir de datos verificables o relación con la organización; de esta forma el análisis financiero a más de describir la realidad económica, actúa como instrumento para apoyar decisiones que contribuya a la sostenibilidad empresarial.

A continuación, Ochoa et al. (2021), citan los siguientes objetivos del análisis financiero:

Ilustración 1.

Objetivos del Análisis Financiero



Nota: El gráfico muestra los objetivos del análisis financiero como herramienta de una gestión financiera eficiente. **Fuente:** Ochoa et al. (2021)

1.1.1.2. Importancia del análisis financiero.

La importancia del análisis financiero radica en su papel que determina la evaluación de la situación económica y financiera de una entidad, al posibilitar obtener una lectura técnica y ordenada de los estados financieros; según señala Marcillo et al. (2021), estos tipos de estudio son herramientas claves para las decisiones de préstamo, inversión y otras determinaciones estratégicas, facilita a que inversionistas, directores y terceros puedan tener una mejor visión de la realidad financiera de la organización.

Así se entiende mejor la utilidad del análisis financiero como apoyo para decidir sobre créditos, por eso también sirve al momento de elegir inversiones, además aporta en evaluaciones realizadas desde fuera de la empresa, al mismo tiempo la información financiera muestra con claridad la situación del negocio, de igual manera directivos e

inversionistas pueden conocer el estado real de la empresa, por otro lado se facilita la comparación de resultados, con ello las decisiones se toman con mayor seguridad y mejor sustento.

Tal como explican Luzuriaga Granda y Ludeña Eras (2019), mediante el uso metodológico de técnicas analíticas examina elementos de la entidad que resulta determinante para orientar planificaciones de la organización.

El punto de vista de Luzuriaga y Ludeña corrobora que la relevancia del análisis financiero reside en este, para valorar aspectos fundamentales tales como rentabilidad, liquidez, solvencia, eficiencia operacional, entre otras a través de la utilización de técnicas analíticas.

1.1.1.3. Estados financieros.

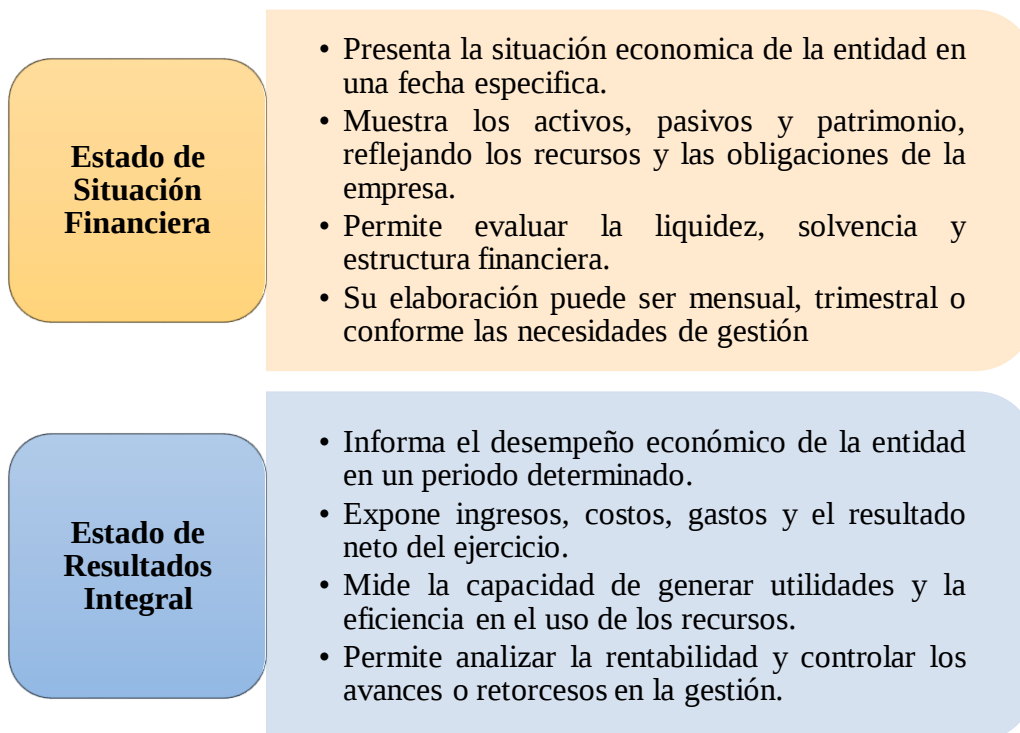
De acuerdo con Parrales et al. (2020), los estados financieros son informes preparados con base en principios técnicos y contables que permiten evaluar la situación financiera, el rendimiento y las modificaciones en los recursos de una empresa, siendo fundamentales para analizar los movimientos económicos realizados en un determinado periodo. En la misma dirección, Correa y Morales (2022) señalan que dichos reportes son “representativos de forma ordenada de la situación económica y resultado del negocio, donde se tiene información fundamental y evolución financiera de la institución”.

La definición que brinda Parrales et al. como también la Correa y Morales, señalan que estos reportes no solo organizan números contables, también proveen herramientas para examinar los cambios en los recursos, el desempeño financiero, y los resultados operativos; cumplen con el propósito de que administradores, directivos, usuarios externos decidan en base a evidencias y de forma que se asegure la continuidad en el tiempo empresarial.

Para el presente estudio se enfocará a los siguientes estados financieros que se detallan a continuación:

Ilustración 2

Estados financieros



Nota: Punto importantes a considerar de los estados financieros. **Fuente:** Quispe (2022) y Tóala (2023).

1.1.1.4. Razones financieras

Para Marcillo et al (2021), las razones financieras son técnicas que permiten analizar el desempeño de una compañía a través de la información contenida en sus estados financieros y las variaciones experimentadas entre ellos, con la intención de alcanzar resultados que permitan evidenciar los aspectos más relevantes de la actividad empresarial. Desde otro punto de vista, Nieto y Cuchiparte (2022) sostienen que posibilitan conocer la situación financiera de la empresa bajo un espectro histórico, brindando una visión de largo plazo que posibilita proyectar tendencias de comportamiento y anticipar problemas que pueden afectar su ejecución.

Basándonos en lo expresado por ambos autores, las razones financieras son herramientas fundamentales para conocer el estado de salud de la empresa, con ellas es posible analizar su realidad actual y proyectar distintas posibilidades al futuro. La interpretación de los valores que ofrecen, la cual puede ser potenciadas por la utilización de otros instrumentos tales como el flujo de caja, el análisis de las tendencias y los indicadores de gestión.

1.1.1.4.1. Razones de liquidez.

Hilario García et al. (2020), lo consideraron un principio básico del análisis financiero, permite evaluar la solvencia operativa a través de medidas tales como el capital de trabajo neto, la razón corriente y la prueba ácida aportando cada uno de ellos una visión diferente acerca de la liquidez y suficiencia de los recursos líquidos. Tanto es así, que desde la perspectiva de Arroyo y Villanueva (2020), las razones de liquidez o razones de solvencia en el corto plazo son el medio para cuantificar la capacidad de pago de una entidad ante sus compromisos en un tiempo que no excede de un año, tomando en cuenta las cuentas de activos y pasivos corrientes.

Con base en estas contribuciones, las razones de liquidez son una medida primordial dentro del análisis financiero, identifica si la empresa tiene suficientes recursos para operar en el día a día y para cumplir con sus obligaciones inmediatas. Para la investigación se realizarán las siguientes ratios de liquidez:

Tabla 1.
Razones de Liquidez

Razones de Liquidez	Descripción	Fórmula
Capital de trabajo neto	Establece la relación de los activos y pasivos corrientes que determina el capital que posee la empresa para sus actividades productivas.	Capital de Trabajo neto $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$
Razón corriente	Permite asumir sus obligaciones a corto plazo mediante la determinación de la capacidad controlando la producción.	Razón corriente $\frac{\text{Activos corriente}}{\text{Pasivos corriente}}$
Prueba ácida	Determina la capacidad de la empresa para cumplir con las obligaciones corrientes.	Prueba ácida $\frac{\text{Activos corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos corriente}}$

Nota: Indicadores de liquidez aplicables a la investigación y evaluación de Cadenas de Tiendas el Arbolito Cía. Ltda. **Fuente:** Adaptado de Correa et al. (2021); Nieto y Cuchiparte (2022).

1.1.1.4.2. Razones de endeudamiento.

Según Garcés (2020), el endeudamiento representa la parte del capital externo utilizado y es un indicador clave, con el objetivo de la sostenibilidad financiera, debido a que mientras más endeuda se encuentra la persona natural o jurídica mayor será su riesgo y capacidad de pago a futuro. Para Torres et al (2023), consideran que la ratio de endeudamiento es importante, ayuda a conocer cuánto de los activos de la empresa está financiado por los acreedores, y por tanto también nos revela su grado de apalancamiento y dependencia de financiación externa.

De acuerdo con ambos autores, un alto ratio implica que la entidad está utilizando una mayor proporción de recursos prestados para generar ganancias, debe examinarse cuidadosamente con la naturaleza del negocio, la etapa del ciclo económico y la rentabilidad de los activos de la entidad.

A continuación, se presentan las ratios de endeudamiento:

Tabla 2
Razones de endeudamiento

Razones de endeudamiento	Descripción	Fórmula
Endeudamiento del activo	Relaciona las obligaciones financieras garantizadas por el activo, radica en su capacidad para evaluar el nivel de riesgo financiero al que está expuesta una organización.	Endeudamiento del activo $\frac{Pasivo\ total}{Activo\ total}$
Endeudamiento patrimonial	Relaciona la capacidad de pago de la empresa para cubrir las obligaciones con sus acreedores.	Endeudamiento Patrimonial $\frac{Pasivo\ total}{Patrimonio}$
Independencia Financiera	Indica el grado de autonomía financiera al mostrar la proporción de activos financieros con patrimonio.	Independencia Financiera $\frac{Patrimonio}{Activo\ Total}$

Nota: Adaptado de criterios de análisis financieros establecidos por la NIIF e investigación financiera. **Fuente:** Macías Loor & Delgado Suárez (2023).

1.1.1.4.3. Razones de actividad.

Las ratios de actividad ofrecen una estimación de la eficiencia con la que una empresa emplea sus activos a corto plazo para generar ventas y convertir activos en efectivo. En este sentido, Haro Sarango et al. (2023), indican que estas ratios muestran la rapidez con la que se gestionan inventarios, cuentas por cobrar y demás activos corrientes, con ello es posible analizar el desempeño operacional y el retorno a la inversión con un adecuado nivel de riesgo.

Por su parte, Torres et al. (2024) afirman que las ratios de actividad permiten conocer si una empresa tiene capacidad para generar ventas y flujos de caja, mediante la evaluación de la rapidez de rotación de las diferentes cuentas del balance relacionadas con el ciclo financiero.

Estas ratios son necesarias para analizar la eficacia dentro de la empresa, demuestran no sólo la rapidez con que los activos se convierten en ventas o en la caja, sino también la repercusión de estos tiempos en la liquidez y la estabilidad financiera. Esto les aporta un valor estratégico en el análisis financiero, y en la toma de decisiones.

A continuación, se presentan las ratios de actividad:

Tabla 3
Razones de Actividad

Razones de Actividad	Descripción	Fórmula
Rotación de inventarios o existencias	Determina el número de veces que los inventarios se han reabastecido en el periodo de un año fiscal, se asocia a acumulación de existencias.	Rotación de inventarios o existencias $\frac{\text{Costo de bienes vendidos}}{\text{Inventarios}}$
Rotación de Activos Totales	Mide el rendimiento de la inversión en recursos de acuerdo con la capacidad operativa, base para medir el rendimiento de la inversión.	Rotación de Activos Totales $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$
Periodo promedio de cobro	Evalúa la eficiencia de las políticas de crédito y recuperación de cartera, determina tiempo en promedio, desde la venta a crédito el pago que corresponde recibir.	Periodo promedio de cobro $\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}}$
Periodo promedio de pago	Calcula la cantidad de días que necesita la empresa para pagar el crédito otorgado por el proveedor, especifica cantidad de días que necesita para pagar al proveedor.	Periodo promedio de pago $\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras diarias promedio}}$

Nota: Adaptado de criterios de análisis financieros establecidos por la NIIF e investigación financiera. **Fuente:** Villón Tigrero (2021), Molina et al. (2018) (Macías Loor & Delgado Suárez, 2023)

1.1.1.4.4. Razones de rentabilidad.

Los indicadores de rentabilidad muestran la relación en porcentaje entre las utilidades obtenidas y las ventas, los activos o el patrimonio, con el propósito de conocer qué tan eficiente es la empresa para convertir sus recursos en utilidades, detallan Avendaño y Asanza (2023). Es “un grado que la capacidad de una empresa para generar beneficios de sus ventas y de los recursos utilizados”, y representa un factor clave para medir si un negocio es sostenible y puede crecer en mercados competitivos, comenta Vásquez (2021).

Ambas posturas coinciden que la rentabilidad es una variable fundamental para evaluar el desempeño económico de una organización y saber cuán eficientemente esta convierte sus recursos en utilidades.

A continuación, se presentan las ratios de rentabilidad:

Tabla 4
Razones de rentabilidad

Razones de Rentabilidad	Descripción	Fórmula
Margen de utilidad bruta	Deduce los costos directos asociados a la producción o venta de bienes o servicios para evaluar la eficiencia operativa y la rentabilidad de una empresa.	Margen de Utilidad Bruta $\frac{\text{Ventas} - \text{costos}}{\text{Inventarios}}$
Margen de utilidad operativa	Mide el porcentaje de las ventas que resulta como ganancia al deducir los costos operativos y gastos administrativos para conocer la eficiencia de la empresa.	Margen de Utilidad operativa $\frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Ventas}}$
Margen de utilidad neta	Vincula las rentas líquidas con el grado de venta neta que son calculadas con los porcentajes de las ventas deduciendo los gastos.	Margen de utilidad neta $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$

Nota: Adaptado de criterios de análisis financieros establecidos por la NIIF e investigación financiera. **Fuente:** Manchena (2023) y (Barbosa, Orozco, Eusebio, & Molar, 2020) .
Elaboración propia

1.1.1.5. Métodos de análisis financieros.

Desde un enfoque claro, los métodos de análisis financiero se comprenden como herramientas que ordenan la lectura de la información contable, por eso permiten relacionar cifras de manera sencilla, además ayudan a observar cómo cambian los resultados con el tiempo, a la vez Córdoba (2021), explica que estos métodos facilitan entender el comportamiento de la empresa a partir de los números, por otro lado Palomares y Peset (2022) indican que los resultados pueden compararse con periodos anteriores, del mismo modo con presupuestos definidos, incluso con referencias del sector, a partir de ahí la información financiera adquiere mayor sentido y con ese respaldo se puede evaluar con mayor claridad la situación financiera real.

Desde la perspectiva de Aguayo et al (2022) definen que los métodos de análisis financieros se basan en el cálculo de las razones financieras lo mismo que son expresados por la eficiencia, solvencia, rendimiento, Liquidez, endeudamiento y la rentabilidad que posee la entidad.

De acuerdo con lo manifestado por los autores los métodos adecuados para el análisis de los estados financieros son vertical y horizontal que permiten conocer la evolución financiera de una empresa y está en cumplimiento con lo legal por las normas establecidas contables, en el cual se examina la situación y tendencias de la empresa.

Ilustración 3

Métodos de análisis financiero

Análisis vertical	Análisis horizontal
• Es conocido como análisis porcentuales integrales • Técnica que permite comprender los porcentjes que resulten en los estados financieros. • Período fiscal • Expresa sus cifras en porcentaje • Se aplica al balance general y al estado de resultados.	• Calcula cambios absolutos y relativos entre periodos consecutivos. • Compara estados financieros homogéneos • Determina si los resultados fueron positivos o negativos. • Permite identificartendencias en las cuentas.

Nota: Adaptado de criterios de análisis financieros establecidos por la NIIF e investigación financiera. **Fuente:** Avendaño y Asanza (2023)

1.1.1.5.1. Análisis horizontal.

Para Carrera y Rivera (2025), es un análisis aplicado a las variaciones absolutos y relativos entre las partidas de dos períodos contables diferentes, permitiendo notar tendencias de comportamiento, que muestren el comportamiento financiero de la empresa a lo largo del tiempo. De manera complementaria, Macías y Sánchez (2022) expresan que este análisis es clave para medir si las principales cuentas han crecido, han permanecido estables o han ido en detrimento debido a que al comparar estados financieros homogéneos se adquiere una visión explícita de los cambios sustanciales y operativos.

Se concuerda en que este procedimiento no se limita a mostrar cómo las cifras han cambiado, sino que se tiene la posibilidad de interpretar dichos cambios en un contexto histórico, lo cual es importante para prever riesgos, medir desempeño y considerar escenarios futuros relevantes.

1.1.1.5.2. Análisis vertical.

Según López et al. (2023), señalan que el análisis vertical es una herramienta que proporciona el porcentaje relativo de cada partida dentro de los estados financieros, al presentar sus cifras contra un total común. Por otro lado, Silva et al. (2025) señalan que esta técnica posibilita reconocer la proporción representada por los activos, pasivos, patrimonio y resultado de operaciones, es una herramienta para examinar la estructura interna del balance de situación y del estado de resultados a través de porcentajes.

El análisis vertical es importante para entender la estructura financiera de una entidad, nos permite analizar la participación relativa de cada elemento y descubrir la distribución del gasto en un determinado periodo.

1.1.2. Variable Dependiente: Toma de decisiones.

Según Carballo Veiga (2023), representa un proceso estratégico en el ámbito empresarial, implica la selección de la alternativa más adecuada entre diversas opciones disponibles. Para Arroyo y Villanueva (2020) una buena toma de decisiones está basada en la cantidad de información que tiene la empresa, y con estas se obtendrá una mayor cantidad de información con el objeto de que sean fiables para la toma de decisiones.

Se considera que el área financiera es indispensable en la toma de decisiones debido que los otros departamentos dependen de la mala o buena gestión y uso de los recursos económicos y con esa información que arroje el análisis financiero se puedan tomar las decisiones idóneas para el buen funcionamiento de la empresa.

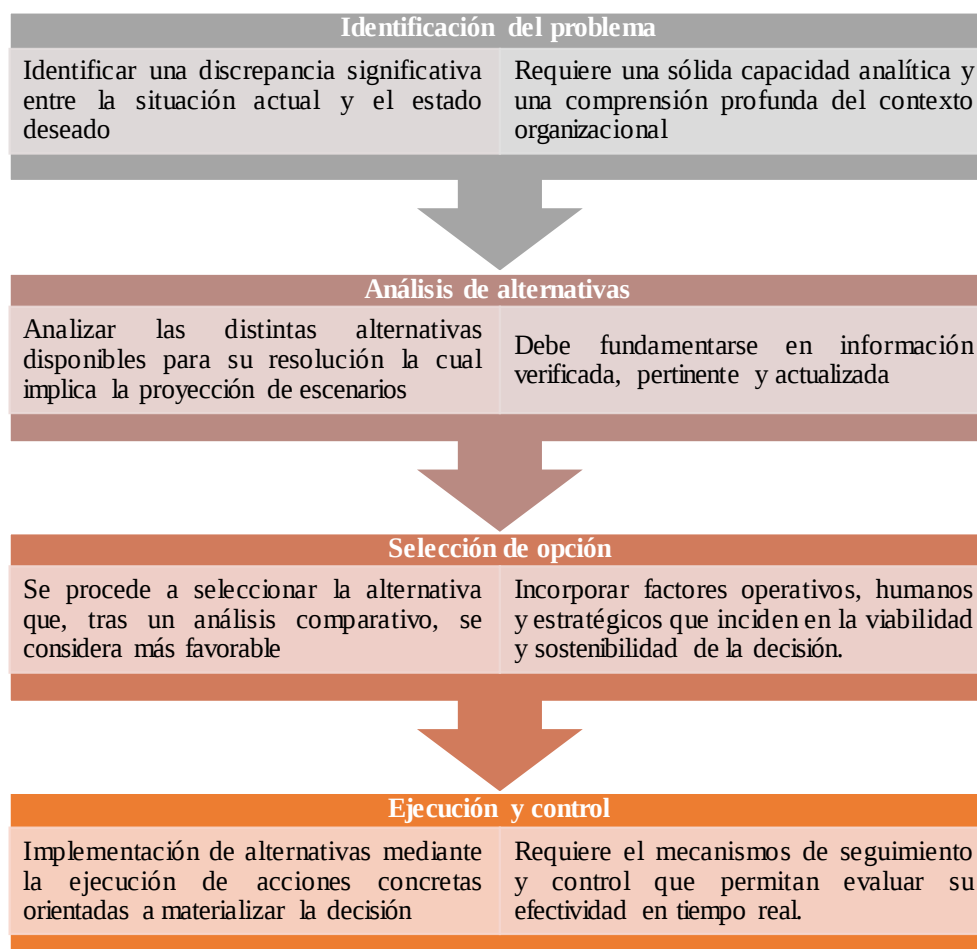
1.1.2.1. El proceso de decisión

De acuerdo con Chiavenato (2019), el proceso de toma de decisiones permite que los responsables de la aplicación de la política puedan detectar situaciones problemáticas, valorar distintas alternativas y seleccionar la más conveniente para su ejecución. En el proceso de toma de decisiones tiene como base la raíz de la información financiera y aumentar el uso de los recursos de la organización, con varias técnicas analíticas para certificar o para tener un crecimiento en el mercado (Castrellón, Cuevas, & Calderón, 2021).

Aquello aporta a un entendimiento más profundo, donde por medio de esta secuencia se conoce de manera integral el entorno de la empresa, lo cual es esencial para reducir cualquier tipo de incertidumbre, así como también, con los riesgos que se adhieren con las decisiones, llevando a al éxito de la empresa.

Ilustración 4

El proceso de decisión



Nota: Proceso de decisión del personal responsable. **Fuente:** Buenaventura Vera (2016), Moody (1991) & Rodríguez Cruz (2015). Elaboración propia.

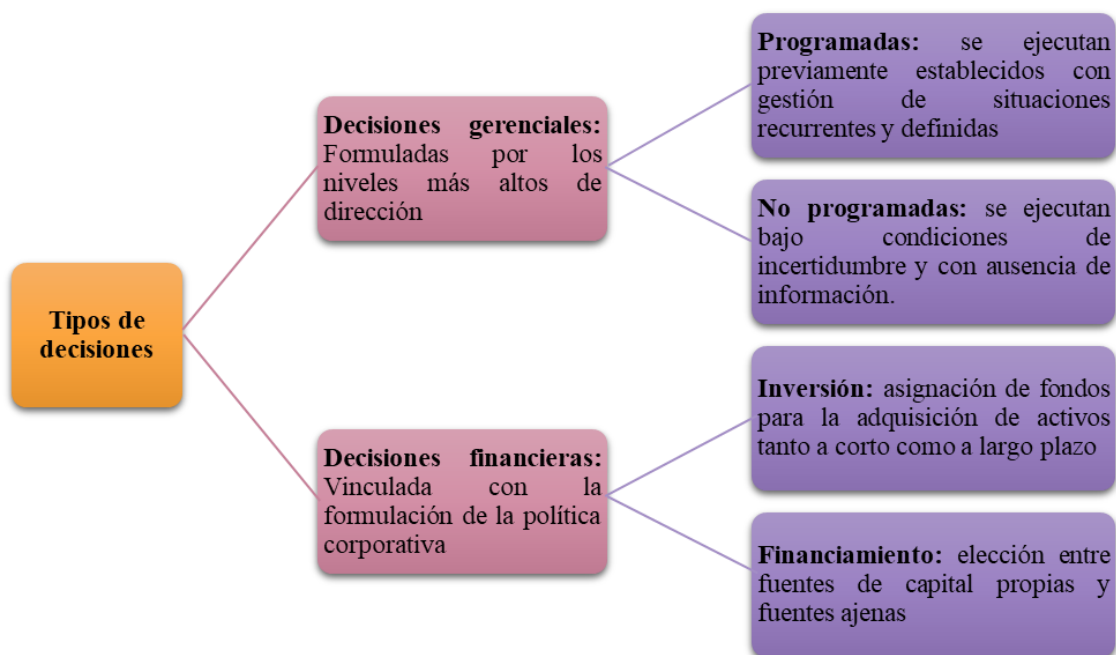
1.1.2.2. Tipo de decisiones

En el ámbito organizacional, las decisiones pueden ser categorizadas en base a su frecuencia, su nivel de estructuración y su nivel de innovación, posibilitando así separar las prácticas rutinarias de aquellas situaciones en los que es necesario ser creativo, crítico y aplicar juicio estratégico.

Macias y Delgado (2023) señalan que, en el ámbito práctico, desde la perspectiva de la teoría financiera aportará para la administración desde tres condiciones fundamentales para tomar decisiones entre estas las alternativas de la actual inversión que posee y de las futuras decisiones de inversión que requiera realizarse.

Ilustración 5

Tipos de decisiones



Nota: Tipos de decisiones. Obtenido de Tóala Zavala (2023), Chiavenato (2019), González et al. & Véliz & Carpio. Elaboración propia.

1.1.2.3. Relación entre información financiera y decisiones empresariales

Cantillo et al. (2024), mencionan que la información financiera es un pilar para la toma de decisiones en la empresa debido a que en ella se obtienen los datos cuantitativos de los estados financieros, analiza la situación económica y financiera y evalúa el rendimiento de la entidad. En relación con, Zumba et al. (2023), la calidad y oportunidad de la información financiera tiene un impacto directo en la capacidad del gerente para elegir caminos de acción, dicha información le permite predecir escenarios, estimar los recursos disponibles y evaluar las consecuencias anticipadas de las decisiones estratégicas.

Las decisiones administrativas y financieras no ésta solamente es en función de lo que "exhiben" en los estados financieros los números; sino por el contrario, también lo son con uno mucho más profundo y completo entendimiento del interior de la empresa y cómo ésta se ve afectada y a la vez interactúa con fuerzas externas. Una correcta interpretación de la información financiera dentro del análisis de factores tales como el capital humano, proveedores y clientes.

1.2. Fundamentación Legal

- **Norma Internacional de Contabilidad 2. Inventarios NIC 2**

Medición de los Inventarios. – Se destaca que los inventarios se asocian con la medición al costo, o en su defecto, al valor neto que se realice, en función de cuál sea menor.

Costos de los inventarios. –

El costo de los inventarios comprenderá todos los costos derivados de su adquisición, transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Costos de transformación. – Los costos de transformación de los inventarios comprenderán aquellos costos directamente relacionados con las unidades de producción, tales como la mano de obra directa. También comprenderán una distribución sistemática de los costos indirectos de producción, variables o fijos, en los que se haya incurrido para transformar las materias primas en productos terminados. Son costos indirectos fijos de producción lo que permanecen relativamente constantes, con independencia del volumen de producción, tales como la depreciación y mantenimiento de los edificios y equipos de fábrica y los activos por derecho de uso utilizados en el proceso de producción, así como el costo de gestión y administración de la planta. Son costos indirectos variables de producción los que varían directamente, con el volumen de producción obtenida, tales como los materiales y la mano de obra indirecta.

- **NIF A-3. Necesidades de los usuarios y objetivos de los estados financieros**

Contextualiza a los estados financieros como la información que una entidad proporciona sobre su posición financiera, sus operaciones, el resultado de sus operaciones y los cambios en su capital contable en el cual se deben:

- Identificar las necesidades de los usuarios.
- Establecer objetivos para los estados financieros de las entidades, basándose en las necesidades de los usuarios.
- Definir las características y limitaciones de los estados financieros.

- El comportamiento económico – financiero de la entidad, su estabilidad y vulnerabilidad; así como su efectividad y eficiencia en el cumplimiento de sus objetivos
- La capacidad de la entidad para mantener y optimizar sus recursos, obtener financiamientos adecuados, retribuir a sus fuentes de financiamiento y; en consecuencia, determinar la viabilidad de la entidad como negocio en marcha.
- **NIF A-7. Presentación y revelación**

Establece las normas generales para presentar y revelar la información financiera en los estados financieros y sus notas, por tanto, implica un proceso de análisis, interpretación, simplificación, abstracción, y agrupación de información.

- **COSO II. Sistemas para el control interno**

El COSO II es un sistema de gestión de riesgo y control interno para cualquier organización, basado en un marco cuyo objetivo es diagnosticar problemas, generar los cambios necesarios para gestionarlos y evaluar la efectividad de estos. Como resultado, el COSO II brinda una serie de beneficios, entre los cuales están:

- Alinea la gestión de riesgos con la estrategia para analizarlos.
- Mejora las decisiones importantes de respuesta ante los riesgos o crisis.
- Reduce el número de eventos sorpresivos y, en consecuencia, de pérdidas operacionales.
- Identifica, agrupa y gestiona toda la diversidad de eventos perjudiciales para la empresa.
- Mejora la inversión y el presupuesto de una compañía, disminuyendo los impactos negativos.

1.3. Antecedentes Investigativos

La investigación presentada por Marcillo Cedeño Cristhian Arnaldo, Aguilar Guijarro Clara Liseth & Gutiérrez Jaramillo Néstor Daniel (2021), titulada “Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia.”, el estudio se desarrolló bajo un enfoque cuantitativo, de tipo descriptivo, utilizando como técnica la observación directa y el análisis documental.

Ante este panorama, y desde una lectura interna, se observa que las decisiones administrativas de la empresa no se basan en una revisión clara de su situación financiera, por lo tanto se han presentado frenos en el crecimiento económico; además, de forma paralela, se evidencian desbalances en las ganancias, mientras que, al mismo tiempo, la disponibilidad de efectivo resulta afectada, así, bajo estas condiciones, se dificulta un manejo más estable, coherente y ordenado de los recursos, incluso frente a escenarios que exigen mayor control y planificación.

Por lo cual, se establece la necesidad de aplicar diversas acciones de carácter estratégicas que permitan llevar a cabo la ejecución de indicadores financieros esenciales con la finalidad de que los representantes tengan diversos elementos que permitan tomar decisiones con resultados precisos, lo cual es esencial para que exista un impulso eficiente en el desarrollo de manejo interno de la empresa. Se destaca que el análisis financiero es esencial porque ayuda a que las decisiones se tomen de forma estratégica, proporcionando una visión integral que permita controlar los recursos y al mismo tiempo, represente la sostenibilidad de la organización.

El antecedente demuestra que la incorporación del análisis financiero en los procesos administrativos fortalece la calidad de las decisiones, optimiza la gestión organizacional y minimiza los riesgos derivados de la improvisación en el manejo económico.

Por su parte, Nataly Belén Barreto Granda (2020) con su tema de investigación titulada “Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. Universidad y Sociedad.”, se llevó a cabo por medio de un enfoque cuantitativo que se justificó en un estudio descriptivo y transversal, donde por medio de la aplicación de entrevistas se pudo llevar a cabo un análisis horizontal relacionado con los estados financieros e indicadores esenciales como liquidez y rentabilidad.

Se evidencia que la empresa presenta una limitación debido a su baja rentabilidad, lo cual se justifica en aquellas utilidades que no superan el 2% de todas las ventas, destacando que más allá de aquellas mejoras evidentes en indicadores como la liquidez o en su defecto rotación de activos, aún siguen presentando inconvenientes al momento de expandirse por su inestabilidad financiera.

Es importante señalar que el análisis financiero permite tomar decisiones de forma eficiente, donde por medio de otros recursos como el análisis horizontal o en su defecto

indicadores esenciales se lleva a cabo la toma de decisiones de manera estratégica y eficientes.

El análisis financiero permitió identificar limitaciones en la rentabilidad y en las decisiones de adquisición de mercaderías; además, se constató que, aunque la liquidez mostró signos de mejora y las obligaciones disminuyeron, el capital de trabajo se vio afectado; por ello, las inversiones planificadas se han pospuesto debido a la escasa sostenibilidad económica, mientras que, paralelamente, esta situación restringe el crecimiento y, a su vez, dificulta la planificación estratégica; igualmente, reduce la efectividad en la toma de decisiones dentro de la empresa, incluso poniendo en evidencia la necesidad de fortalecer los procesos financieros internos.

Según el antecedente, el análisis financiero funciona como una herramienta clave para apoyar la toma de decisiones, puesto que proporciona una visión completa de la situación económica; además, facilita la detección de posibles riesgos, mientras que, al mismo tiempo, permite anticipar problemas futuros, por consiguiente contribuye a ajustar las estrategias de la empresa, de igual manera ayuda a mejorar la planificación interna y, por otra parte, fortalece la claridad y efectividad de las decisiones adoptadas en todos los niveles organizacionales.

Por otro lado, Iglesias Coello Jeampierre Alexander (2020) titulada “Análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones en las PYMES del sector comercial en Santo Domingo, La investigación fue de enfoque mixto, con modalidad descriptiva y tipo longitudinal. Se aplicaron encuestas como técnica principal, utilizando cuestionarios estructurados con escala de Likert y preguntas de selección múltiple. Los datos numéricos se analizaron utilizando estadística descriptiva; además, la información cualitativa se obtuvo mediante entrevistas, así como también a través de la observación directa del entorno empresarial, de igual manera se combinaron ambos tipos de información para lograr una visión más completa, mientras que, al mismo tiempo, se permitió identificar patrones y tendencias relevantes, por consiguiente se fortaleció la comprensión de los procesos internos y del contexto que afecta a la empresa.

En el sector comercial, las PYMES suelen enfrentar dificultades constantes en la gestión financiera; además, presentan problemas de morosidad, baja rentabilidad, exceso de inventarios y recursos líquidos limitados, por lo tanto, estas situaciones repercuten

directamente en la calidad de las decisiones empresariales. Por otra parte, y al mismo tiempo, se evidencia que los indicadores financieros se aplican de manera parcial e insuficiente; asimismo, estas limitaciones generan obstáculos para planificar correctamente, mientras que también dificultan el control efectivo de los recursos, de modo que, en conjunto, afectan el desarrollo y la eficiencia de las operaciones dentro de la empresa.

Se plantea impulsar la utilización técnica y ordenada del análisis financiero como herramienta de gestión; además, se busca consolidar la comprensión de indicadores clave como la liquidez, la rentabilidad, el endeudamiento y el apalancamiento, de manera que los directivos puedan tomar decisiones más acertadas; por consiguiente, se pretende que esta práctica apoye la planificación estratégica, mientras que,

a su vez, favorezca un control más eficiente de los recursos; igualmente, se considera que contribuye a incrementar la sostenibilidad de las PYMES, incluso fortalece su desempeño general y, finalmente, permite adaptarse de manera efectiva a un entorno competitivo y cambiante.

En el sector comercial de Santo Domingo, las PYMES reconocen la relevancia de los indicadores financieros; no obstante, su aplicación sigue siendo limitada y poco frecuente, lo que disminuye la efectividad de las decisiones gerenciales; por ello, resulta necesario fortalecer las competencias analíticas de los directivos, mientras que, al mismo tiempo, se hace imprescindible implementar políticas financieras claras y coherentes; además, conviene mejorar los controles internos, de manera que se eviten decisiones improvisadas; incluso, esta práctica permite optimizar la gestión y administración de los recursos disponibles, mientras que también contribuye a generar un desempeño más sólido y estable frente a los desafíos del entorno comercial.

Este antecedente señala que el análisis financiero no solo aumenta la rapidez de respuesta de las empresas; además, se considera un requisito fundamental para conservar la competitividad, por otro lado fortalece la sostenibilidad, mientras que, de manera paralela, impulsa la generación de valor en las PYMES; incluso permite adaptarse con mayor efectividad a entornos económicos cambiantes, asimismo contribuye a una mejor planificación estratégica y, finalmente, facilita la toma de decisiones más coherentes frente a desafíos financieros imprevistos.

Mientras que, que Carrera Tórrales Dilan Santiago & Rivera Pizarro Cinthya Fernanda (2025) con su tema de Análisis financiero para la correcta toma de decisiones a la compañía Boutique Sports J&J en la ciudad de Guayaquil período 2022-2023

La investigación es de tipo no experimental, con enfoque cualitativo de nivel descriptivo, complementado con fases exploratorias y correlacionales. Se emplearon entrevistas semiestructuradas junto con la observación sistemática como técnicas principales; además, se recopilaron datos cualitativos y cuantitativos, por consiguiente, se logró analizar aspectos fundamentales como la gestión de inventarios, el flujo de caja y el control operativo; al mismo tiempo, permitió identificar patrones relevantes dentro de los procesos, mientras que, de manera simultánea, se garantizó la coherencia y fiabilidad de la información obtenida.

Durante el período 2022-2023, la Boutique Sports J&J presentó deficiencias financieras y de gestión; además, mostró un manejo ineficiente de inventarios, un control interno limitado y falta de automatización en el flujo de caja, por lo tanto, estas fallas afectaron la toma de decisiones estratégicas, mientras que, al mismo tiempo, repercutieron en la competitividad y, asimismo, en la sostenibilidad de la empresa, de igual manera evidenciando la necesidad de mejorar los procesos internos.

Implementar un modelo financiero integral fundamentado en indicadores clave de desempeño (KPIs), junto con controles internos más robustos, automatización de procesos contables y capacitación continua del personal financiero. Estas estrategias buscan mejorar la eficiencia operativa y fortalecer la toma de decisiones.

Se concluyó que el análisis financiero es fundamental para la sostenibilidad de la empresa; además, a pesar del crecimiento en ventas y utilidades, se detectaron debilidades críticas que, por consiguiente, requieren acciones inmediatas, mientras que resulta necesario fortalecer los controles internos, asimismo automatizar procesos, de igual forma capacitar al personal, incluso implementar tecnologías financieras y, finalmente, monitorear KPIs, con lo cual se consolidan decisiones más eficientes y, por otro lado, se asegura la estabilidad y sostenibilidad empresarial.

Se señala que cuando existe una gestión financiera sólida, la misma que se justifique en información o datos precisos relacionados con un enfoque técnico adherente a los

indicadores, las Pymes ejecutan decisiones eficientes, disminuyendo cualquier tipo de riesgo de carácter financiero y mejorando su competitividad.

De esta manera, Carlos Fernando Tóala Zavala (2023), con el tema “Análisis financiero y su relevancia en la toma de decisiones gerenciales.”. La investigación se desarrolló bajo un enfoque descriptivo, con modalidad bibliográfica, apoyada en métodos inductivo, deductivo y analítico. Se recopilaron datos mediante encuestas aplicadas a propietarios de PYMES del cantón Jipijapa. El análisis de la información se realizó con apoyo de estadística descriptiva, utilizando Microsoft Excel para la tabulación de resultados.

Numerosas PYMES toman decisiones sin contar con un conocimiento adecuado de análisis financiero; como resultado, esto provoca errores estratégicos, genera pérdidas e incluso puede conducir al cierre del negocio; además, la falta de formación contable y financiera limita el uso correcto de herramientas básicas, mientras que también dificulta la evaluación del estado económico de la empresa, de igual forma evidencia la necesidad de fortalecer la capacitación, asimismo mejorar la comprensión financiera y, finalmente, garantizar que las decisiones sean más acertadas y sostenibles dentro de la organización.

Es de vital importancia desarrollar talleres que permitan a los representantes de cada PYME analizar eficazmente los análisis financieros, lo cual es esencial para que tomen decisiones de manera integral, contemplando toda la estrategia de la empresa.

El estudio establece que el desarrollo del análisis financiero es indispensable para la evaluación de la estabilidad económica de una organización, dónde la ausencia de un conocimiento en esta área puede aumentar las posibilidades de decisiones significativas asociadas a las complicaciones operativas.

Este antecedente muestra que aplicar correctamente el análisis financiero permite a las PYMES tomar decisiones gerenciales mejor fundamentadas; además, ayuda a prevenir errores habituales y, por consiguiente, favorece la proyección de sostenibilidad a largo plazo. De igual manera, se considera que constituye una herramienta esencial en contextos económicos cambiantes, mientras que, al mismo tiempo, fortalece la capacidad de adaptación de la empresa y contribuye a una planificación estratégica más sólida.

Por su parte, Macías Loor Félix Ignacio & Delgado Suárez Mikaela (2023), con su investigación “Indicadores financieros y su relación con la toma de decisiones”, Se

implementaron métodos empíricos asociados al inductivo, analítico, así como también sintético, con la finalidad de aplicar un enfoque mixto que permitió focalizar los principales indicadores financieros de la empresa con la finalidad de llevar a cabo la eficiencia de la empresa.

Es necesario que exista un vínculo eficiente relacionado con los indicadores financieros, así como también con cualquier tipo de decisión que se lleve a cabo en organización, lo cual es de vital importancia para que las empresas reaccionen de forma eficiente a cualquier tipo de problema interno que se genera, lo cual mejora eficientemente los recursos dentro de la organización.

El artículo destaca la necesidad de realizar un análisis financiero continuo y detallado para apoyar la planificación operativa y estratégica; además, propone que se incorporen nuevas razones financieras en investigaciones futuras, con el fin de complementar los análisis tradicionales, por lo tanto mejorar la toma de decisiones económicas, operativas y financieras dentro de la empresa; asimismo, esta práctica contribuye a comprender mejor los recursos disponibles, mientras que, al mismo tiempo, fortalece la capacidad de gestión, de igual manera permite enfrentar contextos cambiantes, por consiguiente garantiza mayor eficiencia y control en la administración empresarial.

Se concluyó que los indicadores financieros permiten evaluar el estado actual de la empresa; además, muestran niveles aceptables de liquidez, con una razón corriente cercana a 2,00, mientras que, por otra parte, evidencian una alta dependencia de financiamiento externo. Asimismo, la rentabilidad se mantiene positiva; sin embargo, la gestión continúa siendo más empírica que técnica, por consiguiente, se hace evidente la necesidad de implementar herramientas financieras formales; de igual manera, esto contribuye a garantizar la sostenibilidad, además fortalece la solvencia y, al mismo tiempo, refuerza la estabilidad de la empresa a largo plazo, incluso facilitando una planificación más eficiente y coherente con los objetivos estratégicos.

El estudio constituye una referencia relevante debido a que aborda de manera práctica y teórica los indicadores financieros como elementos esenciales para la toma de decisiones; además, la metodología mixta empleada y el análisis exhaustivo proporcionan evidencia concreta sobre la relación entre las finanzas operativas y la sostenibilidad de la empresa; por consiguiente, se considera una base útil para investigaciones futuras, mientras

que, al mismo tiempo, permite integrar herramientas técnicas de análisis financiero en entornos empresariales reales; de igual manera, contribuye a comprender cómo la gestión financiera impacta en la eficiencia, además fortalece la estabilidad organizacional y, finalmente, sirve para orientar la planificación estratégica de manera más efectiva.

De esta forma, Arcos Quinto Paola Elizabeth (2023) titulada “Análisis financiero para la correcta toma de decisiones a la Compañía “SERVISILVA CÍA. LTDA”, en la ciudad del Coca. Periodo 2019 – 2020”. El estudio se llevó a cabo por medio de un enfoque de carácter cualitativo, donde por medio del uso de técnicas que se asociaron con el análisis horizontal y vertical desde la perspectiva financiera, y otros indicadores esenciales para la liquidez de la empresa, así como el endeudamiento y rentabilidad (ROE)

Correctamente las herramientas de análisis financiero; como resultado, se han generado debilidades en la toma de decisiones gerenciales, además de evidenciar limitaciones en la planificación estratégica. Por otra parte, el desconocimiento sobre cómo diagnosticar su situación económica y financiera ha ocasionado variaciones negativas en los estados contables; asimismo, se registró una caída del 70 % en las ventas debido a la pandemia, mientras que, al mismo tiempo, el aumento en el nivel de endeudamiento compromete la sostenibilidad de la empresa, de igual manera resalta la necesidad de implementar medidas financieras más eficientes y, por consiguiente, fortalecer la gestión interna y la toma de decisiones estratégicas.

Se plantea desarrollar estrategias financieras sostenibles para el próximo quinquenio, con el propósito de optimizar la gestión interna; además, las acciones incluyen captar nuevos clientes, reforzar la cartera de proveedores, invertir en maquinaria moderna, mejorar la utilización de tecnología y capacitar al personal, mientras que, por otra parte, se recomienda aplicar herramientas analíticas, tales como el sistema DuPont y los análisis vertical y horizontal, con el fin de evaluar de manera continua la gestión, así como la productividad, la rentabilidad y la liquidez; asimismo, estas prácticas contribuyen a tomar decisiones más fundamentadas, de igual manera fortalecen la eficiencia operativa y, por consiguiente, aseguran la sostenibilidad de la empresa frente a entornos cambiantes.

El análisis de los estados financieros reveló que, durante el año 2020, el pasivo de la empresa se incrementó en un 7 %, mientras que, simultáneamente, el patrimonio disminuyó en igual proporción; además, las ventas descendieron un 55 % respecto al año anterior, sin

embargo, el indicador de liquidez se mantuvo favorable, superando el valor de 1. Por consiguiente, se identificó una alta dependencia del financiamiento externo, reflejada en un índice de endeudamiento de 0.98; asimismo, el retorno sobre el patrimonio (ROE) alcanzó apenas \$0.06 por cada dólar invertido, de manera que resulta poco atractivo frente a otras alternativas de inversión, mientras que, al mismo tiempo, evidencia la necesidad de implementar estrategias financieras más eficientes, al mismo tiempo fortaleciendo la sostenibilidad y la planificación empresarial.

Este estudio contribuye al entendimiento de cómo la falta de aplicación de herramientas financieras adecuadas puede impactar negativamente la sostenibilidad de una empresa. Su enfoque aplicado y el análisis detallado de indicadores lo convierten en una referencia relevante para investigaciones similares en contextos empresariales ecuatorianos, especialmente para las pymes en sectores estratégicos como el petrolero.

Así, Vicente Napoleón Checa Calderón(2023) con la investigación titulada “Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa SISMEING S.A. en los períodos contables 2020 y 2021” Se implementó un estudio de carácter cuantitativo, donde por medio de la integración de análisis financieros, así como también de aquellos balances que sucedieron entre los años 2020 y 2021, se llevó a cabo la presentación de los resultados de los principales índices financieros, que surgen desde la liquidez hasta el endeudamiento.

Se destaca que esta empresa realiza sus actividades en función del área mecánica, presentando diversos problemas de carácter financiero que se relacionaron con una poca liquidez, endeudamiento descontrolado y poco control al momento de realizar los inventarios, presentando problemas sustanciales, principalmente en el año 2021 donde no se pudo completar de forma eficiente ni siquiera un 70% de lo proyectado.

Se plantean soluciones que incluyen: reestructuración del personal, eliminación de puestos improductivos para reducir gastos por sueldos, reinversión de los recursos liberados en publicidad y mejora de productos. Además, se propone implementar un sistema de balances trimestrales para anticipar problemas financieros y tomar medidas correctivas oportunas, minimizando el riesgo de sobreendeudamiento y evitando una posible quiebra.

Se identificaron deficiencias en el manejo de inventarios y en el rendimiento de ciertos colaboradores; como consecuencia, esto provocó gastos innecesarios; además, la solución requiere tanto la reorganización del recurso humano como la adopción de prácticas

más eficientes de control financiero, mientras que, por otra parte, resulta necesario establecer un seguimiento constante mediante balances periódicos; asimismo, se enfatiza la importancia de redirigir los recursos hacia actividades productivas y estratégicas, de igual manera fortalece los activos y, por consiguiente, asegura la sostenibilidad del negocio, incluso permitiendo una gestión más eficiente y coordinada de los recursos disponibles.

Este antecedente constituye un aporte significativo al análisis de la gestión financiera en PYMES ecuatorianas; además, proporciona un diagnóstico detallado basado en indicadores clave, lo cual permite comprender con mayor claridad la situación económica de estas empresas; por consiguiente, la propuesta de acción se presenta como concreta y viable, mientras que, a la vez, relaciona el análisis cuantitativo con decisiones estratégicas de carácter gerencial. Asimismo, el enfoque resulta aplicable a otras organizaciones que enfrentan problemas similares de inestabilidad financiera; de igual manera, facilita la orientación de procesos de transformación administrativa, incluso contribuye a fortalecer la gestión y, por otra parte, optimiza la toma de decisiones en contextos complejos.

CAPITULO II

2. DIAGNÓSTICO O ESTUDIO DE CAMPO

2.1. Metodología

Hernández et al. (2014), describen que la investigación es aplicada a un estudio implementando de manera conjunta procesos sistemáticos, críticos y empíricos; al realizar la ejecución de la tesis se establece de forma detallada el desarrollo del estudio que se lleva a cabo en donde responde a preguntas o resuelve problemáticas.

El objetivo de esta investigación consiste en llevar a cabo un análisis relacionado con el comportamiento desde la perspectiva financiera en una empresa denominada como Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda., la misma que se enfoca en la comercialización de diversos productos de carácter minorista de bienes, con la finalidad de estudiar áreas que se caracterizan por ser estratégicas, debido a que representan una exigencia sustancial al momento de tomar decisiones con enfoque estratégico.

El desarrollo de esta investigación, contempla el análisis de la información de carácter contable que se lleva a cabo entre el periodo 2020 y 2023, lo cual es esencial para establecer una interpretación técnica de la situación financiera de esta empresa.

2.1.1. Modalidad de la investigación.

Arias y Covino (2021), consideran que los métodos en investigación son un conjunto de procedimientos elaborados, planificados y estructurados en forma sistemática que posibilitan la captación, ordenamiento, análisis e interpretación de los datos, con la finalidad de obtener un conocimiento válido y fiable acerca de un objeto de estudio.

La modalidad elegida se llevó a cabo teniendo en cuenta la coherencia con los fines planteados, lo que se traduce en hacer uso de técnicas e instrumentos que posibiliten obtener datos de naturaleza financiera real, analizar los mismos y confrontarlos con la teoría de análisis financiero.

2.1.1.1. Método cualitativo

De acuerdo con Vásquez et al., (2023), el método cualitativo es un tipo de enfoque en el que es posible tener una comprensión de los fenómenos complejos a través de estudio de la información que no está en forma de números, contenida en las vivencias, percepciones y

significados que las personas tienen acerca de su realidad. Este enfoque utiliza técnicas tales como la entrevista, la observación directa, la discusión focalizada, entre otros, lo que permite reconocer patrones, actitudes y puntos de vistas dentro de un ámbito determinado.

Este enfoque es adecuado para el estudio, posibilitó captar la forma en que los empleados perciben y viven los procesos financieros en la empresa, de modo que permite obtener percepciones, problemas, juicios que no serían captados sólo por la vía de los datos numéricos.

2.1.1.2. Método cuantitativo

Según Anderson (2021), el método cuantitativo se apoya en la obtención y el análisis de datos numéricos para comprobar hipótesis preestablecidas, y tiene como finalidad la validación de teorías a través de procedimientos estrictos y sistemáticos. La objetividad y precisión del método permite alcanzar resultados medibles, verificables, que contribuyen a validar la investigación.

Al proporcionar resultados objetivos, verificables y basados en mediciones numéricas, es esencial para la investigación, se pudo observar mediante indicadores financieros y datos contables la situación económica real de la empresa a estudiarse, que en cuanto a tal conocimiento le será sumamente útil y se podrá apreciar en los análisis financieros de la toma de decisiones.

2.1.1.3. Método analítico

Guerrero (2015), define el análisis como un procedimiento lógico que nos permite estudiar un fenómeno por medio de la división en partes para el estudio de cada una de ellas y de esta forma conocer el todo, es decir, comprender cada componente por separado y establecer relaciones que existan entre ellos. Esta perspectiva ayuda a ver causas, efectos, relaciones internas, no visibles desde un nivel de análisis global.

Este procedimiento fue apropiado para el estudio, posibilitó analizar la información financiera, los indicios y los procedimientos internos de la empresa con mayor detalle, lo que facilitará detectar pautas, incoherencias o deficiencias que tienen repercusiones en la adopción decisiones del gerente.

2.1.1.4. Método Inductivo

Según Guamán et al. (2021) el método inductivo es una forma de razonamiento que se basa en la observación de hechos particulares para llegar a conclusiones generales. Mediante el estudio de casos particulares, este enfoque posibilita la identificación de regularidades o patrones que pueden ser integrados en explicaciones generales acerca de un fenómeno determinado.

Permite estudiar situaciones financieras reales tal de una empresa concreta, de estas se pudo inferir conclusiones generales sobre cómo se ve la empresa Cadena de Tiendas Arbolito Cía. Ltda. financieramente en el análisis dentro de la administración y la toma de decisiones estratégicas.

2.1.1.1. Método Deductivo

Tacillo Yauli (2016), manifiesta que el método deductivo deduce o interpreta casos particulares a partir de teorías o principios generales, partiendo de lo general para llegar a lo particular. Este tipo de razonamiento encuentra aplicación generalizada en estudios que tienen por objeto que los conceptos teóricos sean validados en determinados ámbitos, en donde permite comprobar si hay congruencia entre el planteamiento teórico y el campo.

Este método para la investigación facilitó la aplicación de los principios del análisis financiero, tales como indicadores, razones y métodos técnicos al caso particular de la empresa y determinar si las prácticas actuales se sustentan con las bases teóricas o no.

2.1.2. Tipos de Investigación

Según Hernández Sampieri et al. (2014), los tipos de investigación facilitan una clasificación de los estudios según el nivel de conocimiento que es necesario para su desarrollo, asegurando así alineación metodológica entre los objetivos, el diseño y el enfoque del estudio. Una correcta determinación del tipo de investigación garantiza la validez interna y externa del proceso investigativo, dado que direcciona la profundidad del análisis, el alcance teórico y la estructura metodológica que requiere el problema presentado.

2.1.2.1. Investigación Descriptiva

La investigación descriptiva tiene como propósito observar, detallar y caracterizar con precisión las propiedades, condiciones o comportamientos de un fenómeno en un momento determinado, sin intervenir ni manipular las variables involucradas. Su objetivo es presentar

una descripción fiel de la realidad observada, permitiendo documentar su estado actual (Tacillo Yauli, 2016).

Se usó para presentar la situación económica de la compañía a través del estudio de sus estados financieros, ratios financieras y ratios clave. Este análisis de tipo estudio de caso permitió describir sin modificación de variables, la forma en que se administran los recursos, el nivel de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y la influencia de estos elementos sobre la estabilidad financiera de la empresa.

2.1.2.2. Investigación Explicativa

Entre los propósitos de la investigación explicativa se encuentran determinar las causas que originan un fenómeno y conocer las relaciones de dependencia entre variables, de acuerdo con Nicaragua (2018), para quien la investigación explicativa puede ser también denominada investigación causal, este tipo de estudio da respuesta al “por qué” de los sucesos,” y establece relaciones para explicar el “cómo” y/o el “cuándo” determinados resultados se producen.

Se aplicó para detectar los orígenes de los problemas que derivan en que las finanzas no sean analizadas, o al menos no lo suficiente, para la toma de decisiones. Interpretando los datos financieros, y en la relación de los factores de liquidez, administración y resultados. Se observó la razón por la que la calidad del análisis financiero influye en las decisiones gerenciales.

2.1.2.3. Investigación Aplicada

Vásquez et al. (2023) aclara que la investigación aplicada está orientada a la solución de problemas con base en el conocimiento científico y es así como se pueden diagnosticar situaciones particulares, optimizar procesos, corregir deficiencias, o sustentar decisiones fundamentadas en evidencias. La propuesta se enfoca en el desarrollo de soluciones útiles y relevantes para transformar la realidad estudiada, enmarcando el trabajo en un contexto social u organizacional.

Este método fue apropiado para el presente estudio, permitió examinar datos financieros reales de la compañía, descubrir de qué manera el análisis financiero influyó en las decisiones gerenciales y, con base en ello, sugerir mejoras específicas para la administración

interna. De este modo, se pudo avanzar del diagnóstico a la acción desde la investigación aplicada, a fin de presentar recomendaciones factibles para robustecer la toma de decisiones.

2.1.2.4. Investigación Exploratoria

La investigación exploratoria Barreto (2020), la define como una investigación sobre un fenómeno específico sobre el cual se conoce poca o ninguna información, con el objetivo de obtener una primera impresión general que permita una mejor comprensión y una delimitación más precisa del problema de investigación. No pretende probar hipótesis ni determinar relaciones causales, sino proporcionar una primera base de conocimiento que pueda utilizarse como fundamento para realizar estudios posteriores o más profundos.

La implementación de este tipo de investigación es esencial debido a que contribuyó al desarrollo del crecimiento de la empresa, así como también, al análisis integral del análisis financiero. Lo cual puede determinante para la identificación de entornos críticos que coadyuvieron a un análisis eficiente relacionada con el objeto de estudio.

2.1.3. Población y muestra

2.1.3.1. Población

Según Arias & Covino (2021), la población se entiende como el universo conformado por todos los elementos que comparten características definidas y que, en teoría, podrían ser objeto de investigación, sin que ello, implique necesariamente su abordaje completo en la práctica.

En este trabajo, centrado en el análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones, no se pretende abarcar a la totalidad de actores de la empresa, sino que se recurre a una muestra intencionada conformada por sujetos claves en el proceso decisional, en donde se encuentra involucrados:

Tabla 5
Población de empleados

Ítem	Cargos	Cantidad
1	Gerente General	1
2	Contadora	1
3	Asistente contable	1
4	Jefe Financiero	2
TOTAL		5

Nota: Trabajadores de Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda. **Fuente:** Información dada por la empresa.

2.1.3.2. Muestra

Según Lilia (2015), Cuál aquellas investigaciones que son denominadas como cuantitativa es necesario que exista un enfoque representativo relacionado con la muestra, lo cual es determinante para validar los resultados dados de una investigación. De esta forma, con un enfoque cualitativo se ejecutan muestras denominadas como no probabilísticas con la finalidad de estudiar integralmente el objeto de estudio.

Debido a que el tamaño de la población es reducido, no se aplicó la selección de muestra, sino que se implementó las técnicas de investigación a la totalidad del personal involucrado de la empresa Cadenas de Tiendas El Arbolito Cía. Ltda., quienes respondieron a un conocimiento especializado y experiencia práctica en los procedimientos.

Tabla 6
Personal seleccionado y técnicas de recolección de información

Ítem	Cargos	Cantidad	Instrumento
1	Gerente General	1	Entrevista
2	Contadora	1	Entrevista
TOTAL		2	

Nota: Trabajadores entrevistados de Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda.

2.2. Técnicas e instrumentos

2.2.1. Entrevista

La entrevista constituye como una técnica empleada que permite acceder de forma directa a las actitudes, creencias y opiniones de los individuos participantes, dependiendo

del enfoque del estudio, esta técnica puede adoptar una estructura rígida, flexible o completamente abierta. (Medina, Rojas, & Bustamante, 2023)

Es por ello que esta técnica fue compatible con las investigaciones tanto de enfoque cuantitativo como cualitativo, lo cual permitió recopilar información de primera mano relacionados con el estudio como parte del personal clave de la empresa, con el objetivo de obtener información sobre las dificultades y medidas que se consideren en las decisiones gerenciales.

2.2.1.1. Cuestionario

Para Vásquez et al., (2023), el cuestionario es una técnica de recolección de datos; en la que se basa una serie de preguntas respondidas por el o los sujetos de quien se desee extraer la información considerando que su efectividad depende en gran medida del diseño, por ello, requieren de precisión y organización de forma progresiva.

En el desarrollo de esta investigación, se llevó a cabo un cuestionario con una característica esencial, el mismo que se estructuró a los colaboradores administrativos, así como también, desde el área financiera de la empresa Cadenas de Tiendas El Arbolito Cía. Ltda., lo cual fue determinante para la recopilación de datos asociados al factor conocimiento, y uso del análisis financiero como recurso sustancial para ejecutar decisiones.

2.2.2. Check list

Check list se utilizó como una herramienta complementaria que permitió establecer las actividades que se realizan de forma sistemática para el análisis financiero desde las perspectivas que arrojó la observación de los procesos de la toma de decisiones.

Según Ávila (2024) la herramienta del check list permite valorar el nivel de cumplimiento y la eficacia de los procedimientos relacionados con el objeto de estudio, que permiten identificar la fortalezas y posibles oportunidades de mejora.

Por tanto, para esta investigación se desarrolló un check list de acuerdo con la realidad de la empresa objeto de estudio con sus respectivas observaciones tomando como base consignas sobre la influencia del análisis financiero para una toma de decisiones que fortalezcan los objetivos institucionales.

2.2.3. Matriz FODA

Según Camacaro (2023) es una herramienta de planificación estratégica diseñada para realizar un análisis interno y externo de una empresa; se convierte en esencial para identificar la actual situación de la organización a fin de diseñar estrategias para comercializar sus productos de manera más eficiente

La matriz FODA permitió conocer los factores internos (fortalezas y debilidades) y los externos (oportunidades y amenazas), con el propósito de intervenir desde el contexto del análisis de las razones financieras contrarrestando con la información expuesta en la entrevista, la aplicación de las razones y el criterio de los entrevistados.

2.3. Información general de la empresa

2.3.1. Reseña histórica

Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda. es una empresa nacional dedicada a la venta de alimentos y productos de primera necesidad. Su negocio es el de suministrar y revender víveres al por menor, comercializa una variedad de productos que van desde alimentos procesados, enlatados, productos de limpieza, de higiene personal, hasta alimentos frescos. La empresa dispone de una red de tiendas distribuidas estratégicamente por diferentes partes de la ciudad que permite acceder a un gran número de clientes con sus necesidades diarias.

Su posicionamiento en el mercado local ha sido sólido debido a su compromiso con la calidad y el servicio al cliente; la estructura de la empresa cuenta con un equipo organizado en líneas funcionales: compras, venta, logística, atención al cliente y administración. Cada uno cumple con un rol fundamental tanto en el correcto desempeño del negocio, como en la consecución de las metas comerciales, hasta financieras, de la Compañía.

Las finanzas de la empresa se centran en todo lo que hace con y a través de su efectivo y principalmente en controlar el dinero que entra y sale, trabajo que realiza junto con el control de sus inventarios y, en forma particular, del manejo de sus cuentas por cobrar, una consideración esencial para mantener su liquidez.

En los últimos años, Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda. ha venido afrontando inconvenientes en cuanto al cobro oportuno de sus cuentas deudoras, como resultado le ha

impuesto la necesidad de adecuar sus estrategias de cobranza; la empresa es consciente que la eficiente gestión de sus cuentas por cobrar le resulta vital para garantizar su estabilidad financiera y continuar posicionándose en el mercado local.

A continuación, se detalla información relevante:

La razón social es la empresa Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda., el RUC es 1391772211001, fue constituida el 28 de agosto de 2009, es una sociedad con personería jurídica, su estado tributario es activo, contribuyente especial, está obligas a llevar contabilidad, pertenece a la categoría MIPYME Mediana empresa, su matriz está ubicada a una Cuadra Iglesia San Martín de P, Piso 2 Av. 12 s/n y Av. 19, ubicada geográficamente en la provincia de Manabí, cantón Manta, parroquia Manta.

2.3.2. Misión

Convertirnos en una cadena de supermercados a nivel nacional al tiempo que ofrecemos un amplio surtido de productos de calidad a unos precios competitivos. El desarrollo de nuestra actividad se realiza teniendo en cuenta la labor de los empleados y el trato personalizado y cercano hacia el cliente.

2.3.3. Visión

Consolidarnos como una cadena de supermercados cercana, donde el cliente siempre esté atendido y pueda realizar su compra de manera agradable y satisfactoria.

2.3.4. Objetivos

- Mantenimiento y agilización de los trámites relacionados con pedidos de stock, la entrega de mercaderías a los clientes y el orden interno, asegurando un servicio eficiente y de calidad.
- Satisfacer sus necesidades en forma inmediata y segura, garantizando una experiencia de compra satisfactoria, una distribución oportuna y un proceso de pedido más eficiente.
- Establecer una imagen que permita e impulsar la seguridad y confianza en los usuarios por medio de una atención personalizada.
- Ejecutar cambios sustanciales relacionado a la innovación por medio del mercado online.

2.3.5. Logo

Ilustración 6.

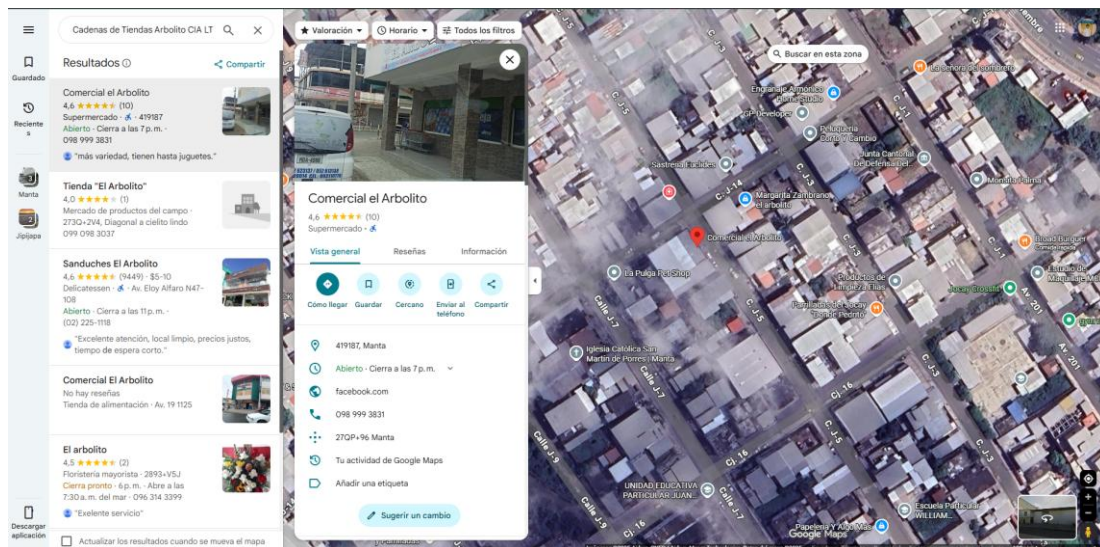
Logo de la empresa



2.3.6. Ubicación Geográfica

Ilustración 7.

Ubicación de Cadena de Tiendas Arbolito Cía. Ltda.

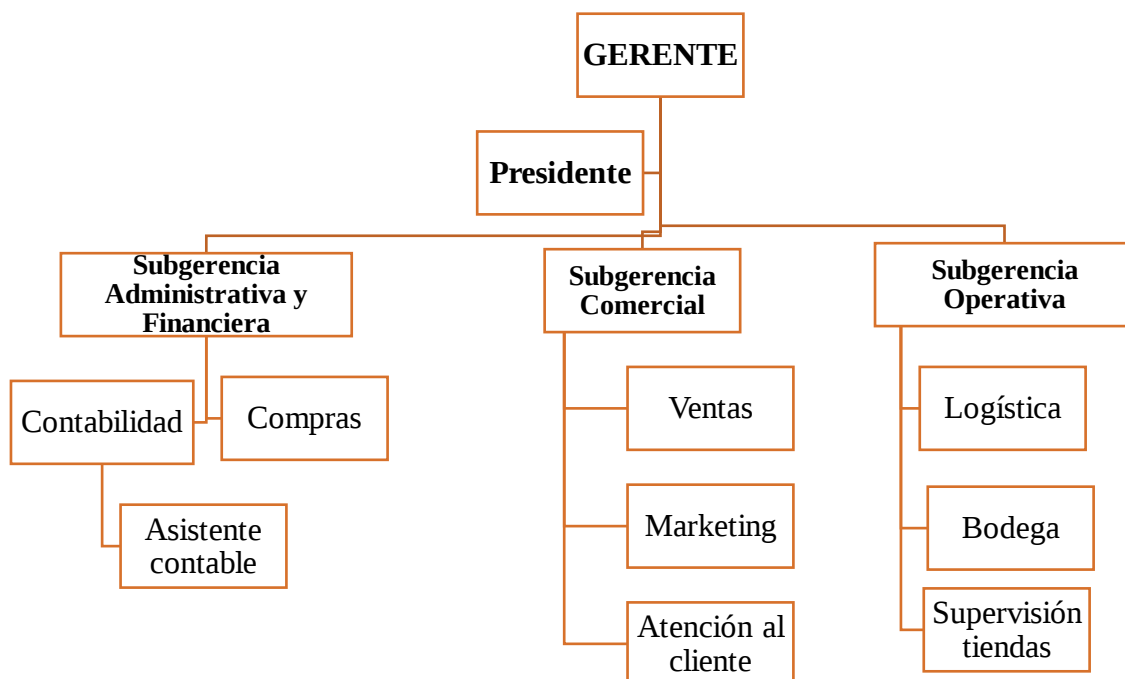


Nota: Ubicación de la empresa. Fuente: Google Maps - A Una Cuadra Iglesia San Martin de P S/N Manta, Manabí

2.3.7. Estructura organigrama

Ilustración 8.

Estructura Organizacional



Nota: Estructura Organizacional de Cadena de Tiendas Arbolito Cía. Ltda. Fuente: Tesis de investigación de

2.4. Análisis e interpretación de resultados

2.4.1. Entrevista con el Gerente General

A partir de las respuestas del gerente, se puede observar que el análisis financiero es considerado un factor clave en la administración de las empresas; sin embargo, su aplicación es actualmente limitada y poco sistemática. Si bien se reconoce su importancia, la revisión financiera de los estados financieros se orienta hacia su cumplimiento contable, y no se considera como una herramienta estratégica para la administración.

Por otra parte, se identifica problemas significativos en las finanzas, incluyendo un aumento en los pasivos circulantes, problemas de liquidez y fallas en la planificación del capital de trabajo, que han perjudicado las operaciones diarias. También se acepta que algunas decisiones de gestión se han tomado con base en decisiones empíricas, particularmente en situaciones en las que la información financiera, no estaba disponible o fue no fueron actualizadas.

Hoy se destaca que la gerencia tenía como objetivo llevar a cabo diversos cambios con la finalidad de impulsar el análisis financiero, lo cual incluye la aplicación de indicadores esenciales, así como también, el desarrollo de revisiones constantes relacionadas a la capacitación de los colaboradores. Con lo cual, se puede obtener una eficiente comprensión desde el enfoque financiero, y de esa forma, ejecutar decisiones justificadas e información precisa.

En ese sentido, el resultado de la entrevista confirma la necesidad de elaborar una propuesta de mejora que implique el uso sistemático del análisis financiero, en línea con los objetivos de sostenibilidad y crecimiento de la empresa. **(ANEXO 1)**

2.4.2. Entrevista con la Contadora

Los resultados obtenidos con la aplicación de la entrevista a la contadora, obtenemos que el proceso de registro contable se adecua a los lineamientos normativos, si bien tiene debilidades en relación con la oportunidad y sistematización de la información. La no automatización y tardanza en la recepción de documentos afectan la calidad de los estados financieros, haciendo menos útil esta herramienta como instrumento de apoyo.

Asimismo, no existen períodos ni estructura para ejecutar el análisis financiero, dado que se realiza solo en momentos críticos o cuando es requerido por la gerencia. Esta práctica limita los fines de prevenir riesgos financieros y monitorear todo el tiempo la empresa. Se aplican ciertos indicadores financieros, pero su utilización es limitada y en algunos casos no es entendida completamente por la gerencia, como resultado, disminuye el grado de análisis en la toma de decisiones estratégicas.

El aumento de los pasivos se asocia con una mala gestión del crédito y decisiones operativas que han sido adoptadas sin análisis financiero previo, y hace que se permita que el flujo de caja y su control se debiliten, desde la perspectiva contable. Además, se detecta deficiencia en el control de inventarios y en la gestión de cuentas por pagar; como consecuencia, esto aumenta el riesgo de sobreendeudamiento. De igual manera, los resultados reflejan un desfase entre la información contable generada y su aplicación efectiva en la gestión; por consiguiente, se evidencia la necesidad de implementar procedimientos de supervisión más rigurosos, mientras que, al mismo tiempo, se busca garantizar un uso adecuado de los datos financieros para optimizar la toma de decisiones.

La entrevistada reconoce la necesidad de realizar mejoras intuitas que fortalezcan su análisis financiero, como la automatización de procesos, el desarrollo de análisis periódicos, formación del personal en interpretación financiera. Estas medidas podrían incrementar la calidad de la información, la eficiencia operativa y apoyar la toma de decisiones empresariales basadas en datos confiables. **(ANEXO 2)**

2.4.3. Cuestionario

Los resultados que se obtuvieron con el cuestionario al personal de administración y contabilidad de Cadenas de Tiendas El Arbolito Cía. Ltda. reflejan que hay un nivel básico de conocimiento con respecto al análisis financiero en la empresa; sin embargo, ese conocimiento no llega a materializarse de forma sistemática en la práctica. Si bien la totalidad de los encuestados indica que sabe qué es un análisis financiero, en su mayoría se desempeñan en un nivel medio de conocimiento lo cual implica que la utilización de herramientas financieras está limitada a conocimientos generales y no a una comprensión técnica profunda aplicable en su gestión.

Se destaca que los resultados evidencian que no es eficiente el desarrollo de la formación formal relacionada con las finanzas, así como también, poco uso de los análisis financieros al momento de tomar decisiones, lo cual genera que solo se utilice información parcial de carácter contable al momento de ejecutar decisiones relacionadas con la gestión de la empresa, asociadas al control de inventario, y evaluación de pasivos, así como también, adelantes a la planificación financiera.

Se aprecia una actitud muy positiva en la mejora del sistema de análisis financiero y en introducir nuevas tecnologías que ayuden en el procesamiento de datos. También el personal está dispuesto a ser capacitado, lo que representa una oportunidad estratégica (fortaleza) para la gestión financiera.

2.4.4. Check List

Tabla 7.

Lista de verificaciones



CHECK LIST

Objetivo: validar de forma eficiente las actividades que tengan relación con los procesos de los análisis financieros, así como también con la ejecución de decisiones dentro de la organización, tomando en cuenta su incidencia en la gestión administrativa y en los objetivos de carácter institucional.

No.	ASPECTOS PARA EVALUAR	SI	NO	OBSERVACIÓN
1	La empresa realiza análisis financiero de manera periódica.		X	
2	Se aplican métodos de análisis financieros en los estados financieros.	X		
3	La empresa evalúa sus indicadores de liquidez para evitar problemas de pago.		X	
4	Se revisan los indicadores de endeudamiento antes de adquirir nuevas obligaciones financieras		X	
5	Los inventarios se controlan adecuadamente y se analiza su impacto en la liquidez.	X		
6	La información contable se entrega de manera oportuna a la gerencia para la toma de decisiones.	X		
7	La gerencia utiliza la información financiera como base para decisiones estratégicas.	X		
8	Existen procedimientos documentados para el análisis financiero dentro de la empresa.		X	
9	El nivel de endeudamiento se monitorea regularmente para evitar sobre apalancamiento.		X	
10	El flujo de caja se revisa antes de tomar decisiones de compras o pagos mayores.	X		

11	Se cuenta con un sistema de archivos o registros que permita verificar las decisiones financieras tomadas.	X	
12	El personal administrativo conoce las herramientas básicas de los análisis financieros.		X
13	Las decisiones de compra se sustentan en datos financieros.	X	
14	La empresa evaluar la rentabilidad de sus operaciones y productos.		X
15	Se identifican riesgos financieros antes de tomar decisiones relevantes.		X
Calificación Total			7
Ponderación Total			15
Nivel de Confianza NC = (CP/PT)		46.66%	Bajo
Nivel de Riesgo NR = 100% - NC		53.34%	Alto

Elaborado por: Mayerly Zambrano (2025).

Tabla 8.

Calificación del nivel de confianza y riesgo

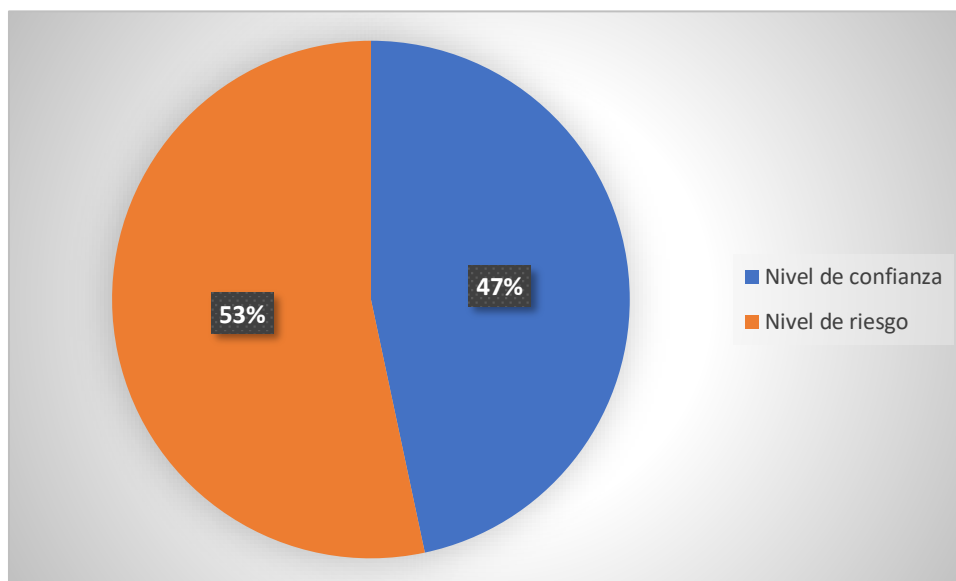
NIVEL DE CONFIANZA		
BAJO	MODERADO	ALTO
15% - 50%	51% - 75%	76% - 95%
85% - 50%	49% - 25%	24% - 5%
ALTO	MODERADO	BAJO

NIVEL DE RIESGO

Nota: Calificaciones de nivel de confianza y nivel de riesgo

Figura 1.

Representación gráfica del nivel de riesgo y confianza.



Análisis:

El análisis al check list aplicado demuestra que la compañía tiene un grado de confianza del 47% en la realización relacionada con las actividades y procesos de análisis financiero, mientras que el riesgo es de un 53%, que muestra una situación de vulnerabilidad en la administración financiera. Este resultado indica que, si bien hay ciertas prácticas financieras implementadas, éstas no son llevadas a cabo de forma sistemática ni bajo lineamientos formales, como resultado genera incertidumbre en la calidad de la información utilizada para la toma de decisiones administrativas y estratégicas.

En relación con los hallazgos, se evidencian diversas debilidades sustanciales que se asocian con indicadores importantes de una organización, como son la liquidez, así como también, endeudamiento y de rentabilidad, lo mismos que no son estudiados de forma periódica, lo que genera que existen un desequilibrio significativo desde el enfoque económico, aumentando el riesgo de la capacidad operativa y financiera de la empresa.

El riesgo demostrado se debe directamente a que el personal administrativo tiene un conocimiento muy reducido sobre el uso de herramientas de análisis financiero, y a que no existe una cultura organizacional que favorezca el uso de indicadores como soporte para la toma de decisiones. La dirección financiera se caracteriza por ser reactiva, teniendo la toma

de decisiones lugar cuando ya han comenzado a ocurrir los problemas y no antes, tratando de evitarlos con análisis oportunos.

2.4.5. Matriz FODA

Tabla 9.

Implementación de la matriz FODA

ANÁLISIS FODA	
FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
• Amplia trayectoria en el mercado local como cadena de tiendas reconocidas. • Cartera constante de clientes debido al tipo de productos de primera necesidad. • Relación estable con proveedores locales y nacionales. • Personal con experiencia operativa en el manejo de inventarios. • Diversificación de productos ofertados. • Estructura organizativa funcional. • Buen posicionamiento en barrios y zonas concurridas.	• Mayor acceso a créditos productivos en pequeñas y medianas empresas. • Incremento en la demanda de productos de consumo masivo en temporadas especiales. • Posibilidad de implementar sistemas contables. • Nuevas tecnologías de inventarios y control financiero. • Alianzas estratégicas con proveedores mayoristas.
DEBILIDADES	AMENAZAS
• Falta de análisis financiero periódico. • Información financiera no siempre oportuna en la toma de decisiones. • Ausencia de herramientas tecnológicas para automatizar reportes. • Escasa capacitación del personal administrativo.	• Fuerte competencia de tiendas similares. • Aumento de precios de proveedores debido a factores externos. • Variabilidad económica del país. • Riesgo de sobreendeudamiento por falta de planificación financiera. • Cambios constantes en costos operativos y logísticos. • Posible reducción del consumo por inestabilidad.

Análisis:

El análisis de fortalezas y oportunidades evidenció que Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda. tiene sólida base que le permite mantener su funcionamiento en el mercado local. Su trayectoria y buen posicionamiento en puntos claves, una cartera de clientes estable y relaciones consolidadas con proveedores, permiten que se mantenga en actividad. Además, la variedad de productos y el personal técnico-experto que administra el stock y el inventario permite una adecuada gestión.

Fortalezas como está junto a oportunidades tales como mayor acceso a créditos productivos, crecimiento estacional de la demanda y la existencia de tecnologías contables y de control financiero crean un panorama alentador que puede ser capitalizado a través de una gestión financiera orientada más, estructuralmente, a resultados.

Por el lado de las debilidades y amenazas se identifican factores que acotan el crecimiento, apalancamiento financiero y que ponen en riesgo la empresa. La inexistencia de análisis financieros periódicos unida a la carencia de herramientas tecnológicas y la insuficiente formación del personal administrativo disminuye la posibilidad de prever problemas económicos y repercute en la calidad de las decisiones gerenciales.

Estas vulnerabilidades se potencian ante amenazas externas como la elevada competencia, una situación económica variable en el país, aumento de los gastos operativos y riesgo de una excesiva deuda.

2.4.6. Análisis de Estados Financieros

Tabla 10.

Análisis financiero vertical del estado de situación financiera 2022 - 2023

CADENAS DE TIENDAS ARBOLITO CÍA. LTDA. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2022 - 2023 (EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES)					
ANÁLISIS VERTICAL					
	2022	2023	2022	2023	
ACTIVO	\$ 1.959.197,14	\$ 1.720.520,81	100%	100%	
Activo Corriente	\$ 1.918.426,42	\$ 1.681.877,49	97,92%	97,75%	
Efectivo y Equivalente de Efectivo	\$ 275.926,41	\$ 90.248,65	14,08%	5,25%	
Caja	\$ 5.900,00	\$ 5.250,00	0,30%	0,31%	
Instituciones Financieras Privadas	\$ 270.026,41	\$ 84.998,65	13,78%	4,94%	
Activos Financieros	\$ -	\$ 144.615,60	0,00%	8,41%	
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar no Relacionadas	\$ 36.356,15	\$ 144.615,60	1,86%	8,41%	
De actividades que generan intereses	\$ 17.616,47	\$ 121.733,53	0,90%	7,08%	
De actividades que no generan intereses	\$ 18.739,68	\$ 22.882,07	0,96%	1,33%	
Inventarios	\$ 1.573.377,55	\$ 1.439.823,23	80,31%	83,69%	
Activos por Impuestos Corrientes	\$ 22.766,31	\$ 7.190,01	1,16%	0,42%	
Crédito Tributario a favor de la Empresa (IVA)	\$ 17.195,56	\$ -	0,88%	0,00%	
Crédito Tributario a favor de la Empresa (IR)	\$ 5.570,75	\$ 7.190,01	0,28%	0,42%	
Otros Activos Corrientes	\$ 10.000,00	\$ -	0,51%	0,00%	
Activos no Corrientes	\$ 40.770,72	\$ 38.643,32	2,08%	2,25%	
Propiedad, Planta y Equipo	\$ 40.770,72	\$ 38.643,32	2,08%	2,25%	
Terreno	\$ 16.000,00	\$ 16.000,00	0,82%	0,93%	
Instalaciones	\$ 35.944,01	\$ 35.944,01	1,83%	2,09%	
Muebles y enseres	\$ 20.134,75	\$ 20.134,75	1,03%	1,17%	
Equipo de computación	\$ 15.037,84	\$ 18.906,32	0,77%	1,10%	
Vehículos, equipos de transporte	\$ 6.500,00	\$ 6.500,00	0,33%	0,38%	
(-) Depreciación acumulada PPE	\$ -52.845,88	\$ -58.841,76	-2,70%	-3,42%	
PASIVO	\$ 1.141.157,43	\$ 844.399,23	58,25%	49,08%	
Pasivo Corriente	\$ 1.099.626,09	\$ 844.399,23	56,13%	49,08%	
Cuentas y Documentos por Pagar	\$ 352.219,48	\$ 762,29	17,98%	0,04%	
Otras Obligaciones Corrientes	\$ 62.730,48	\$ 67.722,85	3,20%	3,94%	
Con la administración tributaria	\$ 17.259,90	\$ 19.694,09	0,88%	1,14%	
Con el IESS	\$ 8.133,53	\$ 8.944,58	0,42%	0,52%	
Por beneficios de ley a empleados	\$ 37.337,05	\$ 39.084,18	1,91%	2,27%	
Cuentas por pagar a relacionados	\$ 684.676,13	\$ 775.914,09	34,95%	45,10%	
Pasivo no Corriente	\$ 41.531,34	\$ -	2,12%	0,00%	
Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 41.531,34	\$ -	2,12%	0,00%	
PATRIMONIO	\$ 818.039,71	\$ 876.121,58	41,75%	50,92%	
Patrimonio neto atribuible a los propietarios	\$ 818.039,71	\$ 876.121,58	41,75%	50,92%	
Capital	\$ 20.800,00	\$ 20.800,00	1,06%	1,21%	
Reservas	\$ 4.160,00	\$ 4.160,00	0,21%	0,24%	
Resultados acumulados	\$ 666.646,33	\$ 747.247,61	34,03%	43,43%	

Nota: Elaboración propia, basada en la información contable de la empresa.

Análisis: Es posible conocer la participación de cada cuenta dentro del total del activo y pasivo para los años 2022 y 2023, a través del análisis vertical del Estado de Situación Financiera y de esta manera conocer la estructura financiera de Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Se aprecia que el activo corriente representa la mayor parte del total de activos 97.92% en 2022 y 97.75% en 2023, indica que la empresa conserva su estructura financiera compuesta principalmente de transacciones de corto plazo, rasgo distintivo del sector comercial.

El inventario es el componente más significativo dentro del activo corriente y participa en un 80,31% en 2022 y aumento hasta el 83,69% en 2023, reflejando una fuerte inversión en mercancías. Esta tendencia es de esperar por la actividad comercial de la empresa, pero muestra también que la liquidez se basa de manera elevada en la rotación de inventarios. A la par, hay una disminución importante en el efectivo y equivalentes de efectivo del 14,08 % en 2022 al 5,25 % en 2023, situación que ratifica las debilidades encontradas en la liquidez inmediata y que motiva a los bajos valores en la prueba ácida.

Con relación a la estructura de financiamiento, el análisis vertical del pasivo evidencia una significativa disminución en su participación dentro del total de activos, del 58.25 % en 2022 al 49.08 % en 2023, refleja una mejoría en la tasa de apalancamiento financiero. Sin embargo, el pasivo corriente sigue siendo mayoritario y para el ejercicio 2023 es la totalidad de las obligaciones, muy concentradas en las cuentas a pagar a relacionados, que incrementan su participación del 34,95% al 45,10%, mostrando una fuerte dependencia de financiamiento interno.

Con base a lo mencionado, también se destaca que el patrimonio presenta variaciones progresivas, aumentando de forma sustancial, desde el año 2022 que contaba con 41.75%, a un 50.92% durante el año 2023, el resultado que se asocia con un aumento de utilidades retenidas, las cuales también presentan un incremento que oscila entre 34.03 % al 43.43 %. Por ello, se destaca que el análisis vertical determina que existe una síntesis asociada a un enfoque financiero más eficiente, sin embargo, aún existe la necesidad de mejorar la parte

administrativa de forma eficiente, dónde el análisis financiero permite tomar decisiones de carácter gerencial.

El análisis vertical evidencia en síntesis una estructura financiera más adecuada en 2023; no obstante, también revela la necesidad de administrar el efectivo y las existencias de mejor manera, ratificando con ello la utilidad del análisis financiero como un instrumento fundamental para la toma de decisiones gerenciales.

Tabla 11.

Análisis financiero vertical del estado de resultados integral 2022 - 2023

CADENAS DE TIENDAS ARBOLITO CÍA. LTDA. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2022 - 2023 (EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES)					
ANÁLISIS VERTICAL					
	2022	2023	2022	2023	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 4.150.999,68	\$ 4.472.925,76	100,00%	100,00%	
Venta de bienes	\$ 4.150.999,68	\$ 4.470.362,57	100,00%	99,94%	
Intereses	\$ -	\$ 2.563,19	0,00%	0,06%	
Ganancia Bruta	\$ 923.532,16	\$ 782.602,37	22,25%	17,50%	
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 3.227.467,52	\$ 3.690.323,39	77,75%	82,50%	
Materiales utilizados o productos vendidos	\$ 3.227.467,52	\$ 3.690.323,39	77,75%	82,50%	
GASTOS	\$ 797.098,78	\$ 678.688,40	19,20%	15,17%	
Gastos de ventas	\$ 705.608,04	\$ 599.538,19	17,00%	13,40%	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	\$ 242.636,63	\$ 284.701,92	5,85%	6,37%	
Aportes a la seguridad social	\$ 46.365,15	\$ 52.536,06	1,12%	1,17%	
Beneficios sociales e indemnizaciones	\$ 86.082,31	\$ 70.680,23	2,07%	1,58%	
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	\$ -	\$ 2.053,00	0,00%	0,05%	
Remuneraciones a otros trabajadores autónomos	\$ 20.967,27	\$ 5.352,10	0,51%	0,12%	
Mantenimiento y reparaciones	\$ 57.453,30	\$ 109.842,69	1,38%	2,46%	
Arrendamiento	\$ 32.857,16	\$ -	0,79%	0,00%	
Promoción y publicidad	\$ 23.102,05	\$ -	0,56%	0,00%	
Combustibles	\$ -	\$ 35,99	0,00%	0,00%	
Seguros y reaseguros	\$ 5.253,07	\$ 5.253,07	0,13%	0,12%	
Transporte	\$ 130.902,52	\$ 37.966,86	3,15%	0,85%	
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	\$ 26.275,03	\$ 30.106,92	0,63%	0,67%	
Otros gastos	\$ 33.713,55	\$ 1.009,35	0,81%	0,02%	
Gastos Administrativos	\$ 90.568,38	\$ 78.033,70	2,18%	1,74%	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	\$ 11.172,00	\$ 11.268,00	0,27%	0,25%	
Aportes a la seguridad social	\$ 1.243,69	\$ 1.201,68	0,03%	0,03%	
Beneficios sociales e indemnizaciones	\$ 1.743,49	\$ 947,40	0,04%	0,02%	
Honorarios, comisiones y dietas	\$ 3.000,00	\$ 3.330,00	0,07%	0,07%	
Remuneraciones a otros trabajadores autónomos	\$ 3.098,44	\$ -	0,07%	0,00%	
Mantenimiento y reparaciones	\$ -	\$ 31.782,77	0,00%	0,71%	

Impuestos, contribuciones y otros	\$ 25.668,41	\$ 23.507,97	0,62%	0,53%
Depreciaciones	\$ 7.224,39	\$ 5.995,88	0,17%	0,13%
Otros gastos	\$ 37.417,96	\$ -	0,90%	0,00%
Gastos Financieros	\$ 922,36	\$ 1.116,51	0,02%	0,02%
Ganancia (pérdida) antes del 15%	\$ 126.433,38	\$ 103.913,97	3,05%	2,32%
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	\$ 126.433,38	\$ 103.913,97	3,05%	2,32%
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas antes de impuestos	\$ 126.433,38	\$ 103.913,97	3,05%	2,32%
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas	\$ 126.433,38	\$ 103.913,97	3,05%	2,32%
Ganancia (pérdida) neta del periodo	\$ 126.433,38	\$ 103.913,97	3,05%	2,32%
Resultado Integral total del Año	\$ 126.433,38	\$ 103.913,97	3,05%	2,32%

Nota: Elaboración propia, basada en la información contable de la empresa.

Análisis: El análisis vertical del estado de resultados muestra que los ingresos ordinarios representan el 22.25% del 2022 y el 17.50% del 2023 del total en ambos años. La mayor parte procede de las ventas de productos, lo que tiene que ver con que la empresa está muy focalizada en su línea principal de negocios. En 2023, la contribución de los intereses pacíficamente me ibas de los ingresos (0,06%) refuerza la idea de que la empresa tiene pocas fuentes de ingresos y que podía instrumentar mayores ingresos financieros adicionales, algo que le pasa a cualquier empresa enfocada en productos básicos.

Con relación al costo de ventas, es un alto porcentaje de los ingresos, incrementándose de 77.75% en 2022 a 82.50% en 2023. Incremento que refleja una mayor parte del costo de los productos vendidos.

A su vez, se destaca que los gastos operativos evidencian un descuento cambiante, los cuales oscilan en un 19.20%, haciendo referencia a los ingresos que sucedieron en el año 2022, mientras que, en el año 2023, el porcentaje fue de 15.17%. Por lo cual, se señala que los gastos relacionados con las ventas fueron sustanciales, sin embargo, también evidenciaron que se fueron disminuyendo de forma porcentual, al mismo tiempo, los gastos administrativos también experimentaron una reducción de forma ligera, lo cual no es lo suficiente ante el incremento asociado a los costos de ventas, e incidiendo en el resultado final.

El beneficio neto del ejercicio muestra un descenso relativo del 3,05 % en 2022 al 2,32% en 2023. Este resultado confirma que, no obstante, el aumento de ventas y un control parcial de gastos, la rentabilidad general de la compañía se ve afectada por la estructura de costos.

Tabla 12.

Análisis financiero horizontal del estado de situación financiera 2022 - 2023

CADENAS DE TIENDAS ARBOLITO CÍA. LTDA. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2022 - 2023 (EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES) ANÁLISIS HORIZONTAL				
	2023	2022	Variación Absoluta (\$)	Variación Relativa (%)
ACTIVO	\$ 1.720.520,81	\$ 1.959.197,14	\$ -238.676,33	-12,18%
Activo Corriente	\$ 1.681.877,49	\$ 1.918.426,42	\$ -236.548,93	-12,33%
Efectivo y Equivalente de Efectivo	\$ 90.248,65	\$ 275.926,41	\$ -185.677,76	-67,29%
Caja	\$ 5.250,00	\$ 5.900,00	\$ -650,00	-11,02%
Instituciones Financieras Privadas	\$ 84.998,65	\$ 270.026,41	\$ -185.027,76	-68,52%
Activos Financieros	\$ 144.615,60	\$ -	\$ 144.615,60	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar no Relacionadas	\$ 144.615,60	\$ 36.356,15	\$ 108.259,45	297,77%
De actividades que generan intereses	\$ 121.733,53	\$ 17.616,47	\$ 104.117,06	591,02%
De actividades que no generan intereses	\$ 22.882,07	\$ 18.739,68	\$ 4.142,39	22,10%
Inventarios	\$ 1.439.823,23	\$ 1.573.377,55	\$ -133.554,32	-8,49%
Activos por Impuestos Corrientes	\$ 7.190,01	\$ 22.766,31	\$ -15.576,30	-68,42%
Crédito Tributario a favor de la Empresa (IVA)	\$ -	\$ 17.195,56	\$ -17.195,56	-100,00%
Crédito Tributario a favor de la Empresa (IR)	\$ 7.190,01	\$ 5.570,75	\$ 1.619,26	29,07%
Otros Activos Corrientes	\$ -	\$ 10.000,00	\$ -10.000,00	-100,00%
Activos no Corrientes	\$ 38.643,32	\$ 40.770,72	\$ -2.127,40	-5,22%
Propiedad, Planta y Equipo	\$ 38.643,32	\$ 40.770,72	\$ -2.127,40	-5,22%
Terreno	\$ 16.000,00	\$ 16.000,00	\$ -	-
Instalaciones	\$ 35.944,01	\$ 35.944,01	\$ -	-
Muebles y enseres	\$ 20.134,75	\$ 20.134,75	\$ -	-
Equipo de computación	\$ 18.906,32	\$ 15.037,84	\$ 3.868,48	25,72%
Vehículos, equipos de transporte	\$ 6.500,00	\$ 6.500,00	\$ -	-
(-) Depreciación acumulada PPE	\$ -58.841,76	\$ -52.845,88	\$ -5.995,88	11,35%
PASIVO	\$ 844.399,23	\$ 1.141.157,43	\$ -296.758,20	-26,01%
Pasivo Corriente	\$ 844.399,23	\$ 1.099.626,09	\$ -255.226,86	-23,21%
Cuentas y Documentos por Pagar	\$ 762,29	\$ 352.219,48	\$ -351.457,19	-99,78%
Otras Obligaciones Corrientes	\$ 67.722,85	\$ 62.730,48	\$ 4.992,37	7,96%
Con la administración tributaria	\$ 19.694,09	\$ 17.259,90	\$ 2.434,19	14,10%
Con el IESS	\$ 8.944,58	\$ 8.133,53	\$ 811,05	9,97%
Por beneficios de ley a empleados	\$ 39.084,18	\$ 37.337,05	\$ 1.747,13	4,68%
Cuentas por pagar a relacionados	\$ 775.914,09	\$ 684.676,13	\$ 91.237,96	13,33%
Pasivo no Corriente	\$ -	\$ 41.531,34	\$ -41.531,34	-100,00%
Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ -	\$ 41.531,34	\$ -41.531,34	-100,00%
PATRIMONIO	\$ 876.121,58	\$ 818.039,71	\$ 58.081,87	7,10%
Patrimonio neto atribuible a los propietarios	\$ 876.121,58	\$ 818.039,71	\$ 58.081,87	7,10%
Capital	\$ 20.800,00	\$ 20.800,00	\$ -	-
Reservas	\$ 4.160,00	\$ 4.160,00	\$ -	-
Resultados acumulados	\$ 747.247,61	\$ 666.646,33	\$ 80.601,28	12,09%
Resultados del ejercicio	\$ 103.913,97	\$ 126.433,38	\$ -22.519,41	-17,81%

Nota: Elaboración propia, basada en la información contable de la empresa.

Análisis: Se observa en el análisis horizontal del activo total una disminución de USD 238.676,33, equivalente a un -12,18% en el año 2023 con relación al año 2022. Esta variación se debe principalmente a la disminución del activo corriente en USD 236.548,93 (-12,33%). Se refleja una reducción de los recursos de corto plazo, que podría poner en riesgo el operativo diario de la empresa. En este segmento, destaca la caída del efectivo y equivalentes de efectivo (-67,29%), señalando una alta utilización de la liquidez o una mala gestión del flujo de caja en el año bajo análisis.

Al examinar las cuentas individuales del activo corriente, en particular las cuentas por cobrar comerciales, se observa un aumento considerable de USD 108.259,45 (297,77%), tanto en las actividades generadoras de intereses como en las que no, con un aumento superior al 590%. Al mismo tiempo que los inventarios disminuyen un 8,49%, reducción de stock o incremento de rotación, aunque también podría representar limitaciones en la reposición debido a restricciones financieras.

En los activos no corrientes, hay una disminución del 5,22%, debido principalmente a la reducción del valor en propiedad, planta y equipo y el aumento en la depreciación acumulada. Este resultado refleja que hubo poca inversión en activos productivos y tecnológicos durante el período, lo cual podría afectar la eficiencia operativa en el medio y largo plazo, sin embargo, se nota un crecimiento en los equipos de cómputo (25,72%).

Así mismo, desde el enfoque pasivo, se evidencia una reducción significativa que se establece con un porcentaje del 26,01% relacionado con el pasivo corriente, lo cual hace énfasis a las obligaciones que se generan en el corto plazo, principalmente en aquellas cuentas o en su defecto, documentos por pagar. Sin embargo, se establece un incremento en las cuentas por pagar, oscilando en un 13,33%, lo cual genera que existe una dependencia que se asocia con el financiamiento interno. Al mismo tiempo, también se destaca que el capital presenta una variación del 7,10%, el mismo que es impulsado por el incremento en la acumulación de resultados, indistintamente de la disminución existente en el resultado del período.

Tabla 13.

Análisis financiero horizontal del estado de resultados integral 2022 - 2023

CADENAS DE TIENDAS ARBOLITO CÍA. LTDA. ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE 2022 - 2023 (EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES) ANÁLISIS HORIZONTAL					
	2023	2022	Variación Absoluta (\$)	Variación Relativa (%)	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 4.472.925,76	\$ 4.150.999,68	\$ 321.926,08	7,76%	
Venta de bienes	\$ 4.470.362,57	\$ 4.150.999,68	\$ 319.362,89	7,69%	
Intereses	\$ 2.563,19	\$ -	\$ 2.563,19	-	
			\$ -	-	
Ganancia Bruta	\$ 782.602,37	\$ -	\$ 782.602,37	-	
			\$ -	-	
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$ 3.690.323,39	\$ 3.227.467,52	\$ 462.855,87	14,34%	
Materiales utilizados o productos vendidos	\$ 3.690.323,39	\$ 3.227.467,52	\$ 462.855,87	14,34%	
GASTOS	\$ 678.688,40	\$ 797.098,78	\$ -118.410,38	-14,86%	
Gastos de ventas	\$ 599.538,19	\$ 705.608,04	\$ -106.069,85	-15,03%	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	\$ 284.701,92	\$ 242.636,63	\$ 42.065,29	17,34%	
Aportes a la seguridad social	\$ 52.536,06	\$ 46.365,15	\$ 6.170,91	13,31%	
Beneficios sociales e indemnizaciones	\$ 70.680,23	\$ 86.082,31	\$ -15.402,08	-17,89%	
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	\$ 2.053,00	\$ -	\$ 2.053,00	-	
Remuneraciones a otros trabajadores autónomos	\$ 5.352,10	\$ 20.967,27	\$ -15.615,17	-74,47%	
Mantenimiento y reparaciones	\$ 109.842,69	\$ 57.453,30	\$ 52.389,39	91,19%	
Arrendamiento	\$ -	\$ 32.857,16	\$ -32.857,16	-100,00%	
Promoción y publicidad	\$ -	\$ 23.102,05	\$ -23.102,05	-100,00%	
Combustibles	\$ 35,99	\$ -	\$ 35,99	-	
Seguros y reaseguros	\$ 5.253,07	\$ 5.253,07	\$ -	-	
Transporte	\$ 37.966,86	\$ 130.902,52	\$ -92.935,66	-71,00%	
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	\$ 30.106,92	\$ 26.275,03	\$ 3.831,89	14,58%	
Otros gastos	\$ 1.009,35	\$ 33.713,55	\$ -32.704,20	-97,01%	
Gastos Administrativos	\$ 78.033,70	\$ 90.568,38	\$ -12.534,68	-13,84%	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	\$ 11.268,00	\$ 11.172,00	\$ 96,00	0,86%	
Aportes a la seguridad social	\$ 1.201,68	\$ 1.243,69	\$ -42,01	-3,38%	
Beneficios sociales e indemnizaciones	\$ 947,40	\$ 1.743,49	\$ -796,09	-45,66%	
Honorarios, comisiones y dietas	\$ 3.330,00	\$ 3.000,00	\$ 330,00	11,00%	
Remuneraciones a otros trabajadores autónomos		\$ 3.098,44	\$ -3.098,44	-100,00%	
Mantenimiento y reparaciones	\$ 31.782,77	\$ -	\$ 31.782,77	-	
Impuestos, contribuciones y otros	\$ 23.507,97	\$ 25.668,41	\$ -2.160,44	-8,42%	
Depreciaciones	\$ 5.995,88	\$ 7.224,39	\$ -1.228,51	-17,01%	
Otros gastos	\$ -	\$ 37.417,96	\$ -37.417,96	-100,00%	
Gastos Financieros	\$ 1.116,51	\$ 922,36	\$ 194,15	21,05%	
Ganancia (pérdida) antes del 15%	\$ 103.913,97	\$ 126.433,38	\$ -22.519,41	-17,81%	
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	\$ 103.913,97	\$ 126.433,38	\$ -22.519,41	-17,81%	

Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas antes de impuestos	\$	103.913,97	\$	126.433,38	\$	-22.519,41	-17,81%
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas	\$	103.913,97	\$	126.433,38	\$	-22.519,41	-17,81%
Ganancia (pérdida) neta del periodo	\$	103.913,97	\$	126.433,38	\$	-22.519,41	-17,81%
Resultado Integral total del Año	\$	103.913,97	\$	126.433,38	\$	-22.519,41	-17,81%

Nota: Elaboración propia, basada en la información contable de la empresa.

Análisis: La comparación horizontal del estado de resultados demuestra un aumento de los ingresos por actividades ordinarias del 7.76% entre 2022 y 2023, indica que el volumen de ventas y la actividad comercial del negocio han mejorado. Sin embargo, el crecimiento del ingreso no se potencia de igual forma en la utilidad, sugiriendo que a nivel de costo y gasto hay presiones que merman los resultados.

Asimismo, se destaca que los costos de ventas, así como el de producción, también presentaron un incremento evidente que se establece en un 14.34%, siendo superior que el incremento de ingresos. Por lo cual, la brecha que existe en el crecimiento de los ingresos, así como de los costos también evidencia una deficiencia asociada a la actividad operacional, y al aumento de precios desde el enfoque de los proveedores, o en su defecto, aquellos inconvenientes en la gestión del inventario, aspectos que demandan un análisis financiero más riguroso.

Respecto a los gastos operativos, existen reducciones generales del 14,86% en los gastos de venta y del 13,84% en los gastos administrativos, denota esfuerzos por parte de la administración para contener el gasto. Rubros como la publicidad, el transporte y otros gastos se reducen sustancialmente y eso ayuda a paliar en parte el efecto de la subida del coste de ventas.

Si bien se observaron aumentos en ingresos y disminuciones en determinados gastos, el resultado neto del ejercicio fue una reducción del 17,81%, desde USD 126.433,38 en 2022 a USD 103.913,97 en 2023. Este resultado corrobora que la rentabilidad se deterioró básicamente por el aumento de costo de ventas en desmedro del aumento de ingresos.

2.4.7. Análisis de indicadores financieros

Tabla 14.

Capital de trabajo neto

INDICADOR DE CAPITAL DE TRABAJO NETO			
Indicador	Fórmula	Datos	Resultados
Capital de trabajo neto	$\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$	2022 = 1918426.14 – 1099628.09	2022 = 818798.05
Capital de trabajo neto	$\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$	2023 = 1681877.49 – 844399.23	2023 = 837478.26

Análisis: El capital de trabajo neto pasó de USD 818.798,05 en 2022 a USD 837.478,26 en 2023, evidenciando un ligero incremento en los recursos disponibles para cubrir obligaciones de corto plazo. Este resultado indica que la empresa mantiene capacidad operativa para sostener sus actividades diarias; sin embargo, el crecimiento es moderado en comparación con el volumen de operaciones.

Tabla 15.

Indicador de liquidez

INDICADOR LIQUIDEZ			
Indicador	Fórmula	Datos	Resultados
Razón corriente	$\frac{\text{Activos corriente}}{\text{Pasivos corriente}}$	2022 = $\frac{1918426.14}{1099628.09}$	2022 = 1.75
Razón corriente	$\frac{\text{Activos corriente}}{\text{Pasivos corriente}}$	2023 = $\frac{1681877.49}{844399.23}$	2023 = 1.99

Análisis: La razón corriente aumentó de 1,75 en 2022 a 1,99 en 2023, lo que significa que por cada dólar de deuda a corto plazo la empresa dispone de aproximadamente USD 1,99 en activos corrientes. Este comportamiento refleja una mejora en la capacidad de cobertura inmediata; no obstante, su análisis debe complementarse con la prueba ácida, ya que una parte importante del activo corriente corresponde a inventarios.

Tabla 16.*Indicador de prueba ácida*

INDICADOR PRUEBA ÁCIDA			
Indicador	Fórmula	Datos	Resultados
Prueba ácida	$\frac{\text{Activos corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos corriente}}$	2022 = $\frac{345048.59}{1099628.09}$	2022 = 0.31
Prueba ácida	$\frac{\text{Activos corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos corriente}}$	2023 = $\frac{242054.26}{844399.23}$	2023 = 0.29

Análisis: La prueba ácida disminuyó levemente de 0,31 en 2022 a 0,29 en 2023, lo que indica que, excluyendo inventarios, la empresa no dispone de activos líquidos suficientes para cubrir la totalidad de sus pasivos corrientes.

Tabla 17.*Indicador endeudamiento del activo*

INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO			
Indicador	Fórmula	Datos	Resultados
Endeudamiento del activo	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	2022 = $\frac{1141157.43}{1959197.42}$	2022 = 0.58
Endeudamiento del activo	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	2023 = $\frac{844399.23}{1720520.81}$	2023 = 0.49

Análisis: Se observa un resultado de 0.58 en 2022 y de 0.49 en 2023, una disminución indica una menor proporción de los activos es financiada con deuda, favorece la estabilidad financiera de la empresa.

Tabla 18.*Indicador de endeudamiento patrimonial*

INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO			
Indicador	Fórmula	Datos	Resultados
Endeudamiento patrimonial	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	2022 = $\frac{1141157.43}{818039.71}$	2022 = 1.40
Endeudamiento patrimonial	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$	2023 = $\frac{844399.23}{876121.58}$	2023 = 0.96

Análisis: El indicador da a conocer el endeudamiento patrimonial en 2022 de 1.40 paso a 0.96 en 2023, significa que el nivel de deuda frente al patrimonio se ha reducido, los recursos propios comienzan a tener mayor peso frente al financiamiento externo y cambios económicos.

Tabla 19.

Indicador de independencia financiera

INDICADOR DE ENDEUDAMIENTO			
Indicador	Fórmula	Datos	Resultados
Independencia Financiera	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$	2022 = $\frac{818039.71}{1959197.42}$	2022 = 0.42
Independencia Financiera	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$	2023 = $\frac{876121.58}{1720520.81}$	2023 = 0.51

Análisis: En el año 2022 Arbolito tuvo un margen de 0.42 y de 0.51 en 2023, dando a conocer que más de la mitad de los activos se financian con capital propio, reflejando una mayor autonomía financiera y permitir tomas decisiones estratégicas con menor dependencia del endeudamiento.

Tabla 20.

Indicador de inventarios o existencias

INDICADOR DE ACTIVIDAD			
Indicador	Fórmula	Datos	Resultados
Rotación de inventarios o existencias	$\frac{\text{Costo de bienes vendidos}}{\text{Inventarios}}$	2022 = $\frac{3227467.52}{1573377.55}$	2022 = 2.05
Rotación de inventarios o existencias	$\frac{\text{Costo de bienes vendidos}}{\text{Inventarios}}$	2023 = $\frac{3690323.39}{1439823.23}$	2023 = 2.56

Análisis: En el año 2022 la empresa aumento de 2.05 veces en 2022 a 2.56 veces en 2023, el cual se evidencia una mejora en la gestión de existencias, es decir, que los productos se venden con mayor rapidez, aspecto clave en productos masivos.

Tabla 21.

Indicador de rotación de activos totales

INDICADOR DE ACTIVIDAD			
Indicador	Fórmula	Datos	Resultados
Rotación de Activos Totales	$\frac{Ventas}{Activo\ total}$	2022 = $\frac{4150999.68}{1959197.42}$	2022 = 2.12
Rotación de Activos Totales	$\frac{Ventas}{Activo\ total}$	2023 = $\frac{4470362.57}{1720520.81}$	2023 = 2.60

Análisis: En el año 2022 paso de un margen de 2.12 a 2.60 en 2023, dando una utilización más eficiente de los recursos de la empresa al generar ingresos, en otras palabras, que por cada dólar invertido en activos produce mayores ventas.

Tabla 22.

Indicador de periodo promedio de cobro

INDICADOR DE ACTIVIDAD			
Indicador	Fórmula	Datos	Resultados
Periodo promedio de cobro	$\frac{Cuentas\ por\ cobrar}{Ventas\ diarias\ promedio}$	2022 = $\frac{36356.15}{4150999.68}$	2022 = 3.15
Periodo promedio de cobro	$\frac{Cuentas\ por\ cobrar}{Ventas\ diarias\ promedio}$	2023 = $\frac{144615.6}{4470362.57}$	2023 = 11.65

Análisis: En el año 2022 pasó de 3 días a 12 días en 2023, dando a conocer que la empresa tarda más tiempo en recuperar sus cuentas por cobrar, expone un riesgo de liquidez y la necesidad de reforzar los controles de crédito y cobranza.

Tabla 23.

Indicador de promedio de pago

INDICADOR DE ACTIVIDAD			
Indicador	Fórmula	Datos	Resultados
Periodo promedio de pago	$\frac{Cuentas\ por\ pagar}{Compras\ diarias\ promedio}$	2022 = $\frac{684676.13}{3227467.52}$	2022 = 76.37
Periodo promedio de pago	$\frac{Cuentas\ por\ pagar}{Compras\ diarias\ promedio}$	2023 = $\frac{775914.09}{33690323.39}$	2023 = 75.70

Análisis: Se mantiene estable, ubicándose alrededor de 76 días en 2022 y 75 días en 2023, demuestra que una política constante en el cumplimiento de obligaciones con proveedores y permite una flexión financiera e implica una dependencia significativa del crédito comercial.

Tabla 24.

Indicador de margen de utilidad bruta

INDICADOR DE RENTABILIDAD			
Indicador	Fórmula	Datos	Resultados
Margen de utilidad bruta	$\frac{UtilidadBruta}{Ventas\ Netas}$	2022 = $\frac{923532.16}{4150999.68}$	2022 = 0.22
Margen de utilidad bruta	$\frac{UtilidadBruta}{Ventas\ Netas}$	2023 = $\frac{780039.18}{4470362.57}$	2023 = 0.17

Análisis: El margen de utilidad bruta se redujo de aproximadamente 22% en 2022 a 17% en 2023, lo que indica que el costo de ventas absorbió una mayor proporción de los ingresos. Esta disminución puede asociarse a incrementos en precios de proveedores o reducción en el margen de comercialización.

Tabla 25.

Indicador de margen de utilidad

INDICADOR DE RENTABILIDAD			
Indicador	Fórmula	Datos	Resultados
Margen de utilidad operativa	$\frac{Utilidad\ operativa}{Ventas}$	2022 = $\frac{126433.38}{4150999.68}$	2022 = 0.03
Margen de utilidad operativa	$\frac{Utilidad\ operativa}{Ventas}$	2023 = $\frac{103913.97}{4470362.57}$	2023 = 0.02

Análisis: El margen operativo mostró una ligera variación positiva, lo que refleja control relativo sobre gastos administrativos y de ventas; sin embargo, el porcentaje continúa siendo reducido en relación con el volumen de ingresos. Evidencia que la empresa opera con márgenes ajustados, situación común en el sector, pero que requiere eficiencia constante en la gestión de gastos.

Tabla 26.*Indicador de margen de utilidad neta*

INDICADOR DE RENTABILIDAD			
Indicador	Fórmula	Datos	Resultados
Margen de utilidad neta	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	2022 = $\frac{126433.38}{4150999.68}$	2022 = 0.03
Margen de utilidad neta	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$	2023 = $\frac{103913.97}{4470362.57}$	2023 = 0.02

Análisis: Se observa en los resultados un margen de 0.02 en 2022 a 0.03 en 2023, indica una mayor capacidad para generar utilidad, en otras palabras, refleja un control más eficiente de los gastos totales y un impacto positivo de las decisiones financieras adoptadas.

Tabla 27. Indicador ROI

INDICADOR DE RENTABILIDAD			
Indicador	Fórmula	Datos	Resultados
ROI	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo Total}}$	2022 = $\frac{126433.38}{4150999.68}$	2022 = 0.03
ROI	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo Total}}$	2023 = $\frac{103913.97}{4470362.57}$	2023 = 0.02

Análisis: El ROI se ubicó alrededor del 6% en ambos períodos, evidenciando que por cada dólar invertido en activos la empresa genera aproximadamente seis centavos de utilidad neta. Si bien el resultado es positivo, refleja una rentabilidad moderada que debe fortalecerse mediante mejoras en eficiencia operativa y optimización de costos.

2.5. Triangulación de información

A partir del análisis de los estados financieros se observa un mejoramiento en indicadores claves tales como el capital de trabajo neto, razón corriente, grado de independencia financiera y rotación de activos, indica un fortalecimiento progresivo de la estructura financiera. Son coherentes con lo señalado por la gerencia y contabilidad que si bien reconocen avances en el control financiero no sistemático.

Los indicadores de liquidez y solvencia presentan una mejora en la liquidez general y el patrimonio de la empresa, situación que concuerda con los resultados del cuestionario

en el que participa el personal administrativo y de contabilidad, donde la mayoría opina que es un área importante para implementar en la empresa y que debe de ser aplicada de manera periódica. De igual forma, el FODA señala como fortalezas la experiencia de la compañía, la estabilidad de la base de clientes, así como el personal competente en la realización de las operaciones, todo lo cual se traduce en una gestión más eficaz de los inventarios y los activos en el periodo objeto de análisis.

De la misma forma, el aumento del margen de beneficio neto en 2023 también soporta la percepción de que el negocio ha encontrado ciertas palancas para mejorar sus resultados finales, a pesar de las posibles limitaciones de ejecución.

Nos muestra aspectos negativos que afectan la toma de decisiones. La prueba ácida y la disminución del margen de utilidad operacional reflejan vulnerabilidades en la capacidad para cumplir obligaciones a corto plazo y en el control de gastos operacionales, esto se corrobora con el check list, donde se detectó un nivel de riesgo del 53% y una falta de procedimientos documentados para el análisis financiero. Se alinea con las entrevistas que se llevaron a cabo donde tanto la administración como contabilidad reconocieron que se toman decisiones basadas en experiencia o reglas de dedo, por la carencia de información financiera oportuna y estructurada.

La información obtenida evidencia de requerimientos con el propósito de institucionalizar procesos de análisis periódico, así fortalecer la capacitación del personal administrativo y contable, como implementar uso de herramientas tecnológicas que permitan elaborar reportes de manera oportuna.

CAPITULO III

3. Propuesta

3.1. Título

Modelo de análisis financiero como herramienta de apoyo a la toma de decisiones gerenciales en Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda.

3.2. Justificación

La presente propuesta surge a partir de las conclusiones obtenidas en el diagnóstico financiero y la aplicación de técnicas de obtención de información, los cuales demuestran que Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda. no tiene un modelo para el análisis financiero que sustenté de modo sistemático la toma de decisiones gerenciales. Si bien la empresa tiene a su disposición información contable elemental, esta no siempre es interpretada en forma técnica o con la oportunidad debida, eleva el nivel de riesgo financiero y acota la facultad de previsión sobre problemas de liquidez, endeudamiento y rentabilidad. Por tal razón se juzga conveniente presentar un modelo general mediante el cual analizar de forma integral, reiterada estados financieros.

Asimismo, los resultados de las ratios financieras muestran ciertas mejoras en algunos aspectos, tal independencia financiera o eficiencia en la rotación de activos, pero también indican debilidades significativas, sobre todo en la liquidez inmediata y en los márgenes operativos. Tales situaciones, corroboradas mediante las entrevistas y check list aplicado, reflejan que las decisiones de administración en muchos casos se toman basadas en la experiencia o en criterio empírico, por falta de procedimientos formales de análisis financiero. La adopción de un modelo de análisis financiero ayudaría a aminorar la incertidumbre, fomentar el control interno y aumentar la calidad de las decisiones estratégicas.

Por último, se argumenta la propuesta desde el punto de vista práctico y estratégico, en cuanto que le dará a la gerencia una herramienta técnica que le permita realizar una evaluación continua del desempeño financiero y detectar tempranamente movimientos riesgosos. La implementación de un modelo de análisis financiero permitirá no solamente mejorar la gestión administrativa, sino también, fomentará una cultura orientada a la toma

de decisiones fundamentada en datos objetivos, permitiendo a Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda. consolidarse en un ambiente de negocios cada vez más dinámico y exigente.

3.3. Objetivo General

Diseñar un modelo de análisis financiero que sirva como herramienta de apoyo a la toma de decisiones gerenciales en Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda.

3.3.1. Objetivo Especifico

1. Establecer procedimientos técnicos de análisis financiero periódico.
2. Fortalecer el proceso de toma de decisiones gerenciales.
3. Implementar herramientas de control y seguimiento financiero.
4. Promover la capacitación del personal administrativo y financiero.

3.4. Beneficiarios

Los principales beneficiarios de la propuesta son los directores y gerentes de la empresa Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda., quienes dispondrán de información financiera clara, oportuna y suficientemente estructurada que les permita facilitar la toma decisiones relacionadas con inversión, financiamiento, control de gastos y planificación operativa, asimismo, el personal administrativo y contable.

De forma indirecta, es importante señalar que se beneficia a los proveedores, así como también a los clientes, y otros grupos que se relacionan con la solidez y sostenibilidad operativa de la organización, dónde un manejo eficiente desde las perspectivas financieras aporta a que se lleven a cabo las obligaciones en el entorno local.

3.5. Factibilidad

La presente propuesta es viable, debido a que se basa en la estructura organizativa actual de Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda. y en la disponibilidad de información contable, como financiera que permitiría su aplicación, además, evaluada bajo tres perspectivas:

3.5.1. *Factibilidad financiera*

Desde la perspectiva financiera, la propuesta es viable, su aplicación requiere recursos financieros moderados, básicamente destinados a la formación del personal y a la adquisición de herramientas básicas de análisis financiero. En tal sentido, el costo asociado se ve recompensado con los beneficios esperados, tales como una mejor gestión del capital de trabajo, reducción de riesgos financieros y un más eficiente uso de los recursos que se traducen en una mejora de la sostenibilidad económica de la empresa.

3.5.2. *Factibilidad legal*

Se ajusta al marco normativo vigente en el Ecuador, se basa en principios contables y financieros contenidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y en la ley tributaria que rige para las sociedades comerciales. En tal sentido, su aplicación no va a confrontar disposiciones legales y a la vez va a incentivar el cumplimiento de las obligaciones formales, al igual con la transparencia en la administración financiera.

3.5.3. *Factibilidad técnica*

Es viable, cuenta con personal contable con conocimientos básicos sobre el procesamiento de información contable y financiera. Además, el uso de datos de estados financieros, hojas de cálculo y procedimientos estandarizados no requiere alta tecnología, lo que permite su implementación utilizando los recursos tecnológicos disponibles, facilitando así el control, el análisis y el seguimiento de la información financiera.

3.6. Descripción de la propuesta

La propuesta se orienta al fortalecimiento del proceso de toma de decisiones en Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda., con la implantación de un modelo estructurado de análisis financiero basado en un conjunto de ratios financieros permitirá evaluar los estados contables y anticipadamente facilitará detectar riesgos, puntos débiles y posibilidades sobre la liquidez, endeudamiento, rentabilidad y eficiencia operativa de la institución.

También la propuesta incluye la estandarización de procedimientos financieros que consideren el análisis vertical y horizontal junto con el análisis de razones financieras como herramientas de apoyo a la gestión administrativa.

La información financiera, de esta manera, dejará de ser solo un requisito contable y se convertirá en un insumo estratégico que apoye decisiones de compra, control de inventarios, financiamiento y planificación operativa.

La finalidad es impulsar una cultura financiera por medio de una capacitación eficiente a todos los colaboradores que se encuentren en entornos administrativos, así como también contable, lo cual es evitar importancia para que exista un cambio sustancial en la calidad de información, reduciendo significativamente el uso de decisiones de carácter empíricas, las cuales terminan afectando la sostenibilidad de la empresa sin un sustento técnico.

3.7. Desarrollo de la propuesta

En primera instancia, la propuesta contempla el diseño y formalización de procedimientos técnicos de análisis financiero que sean aplicados periódicamente en Cadenas de Tiendas Arbolito. Los procesos involucrados son el análisis mensual y trimestral de los estados financieros con el uso del análisis vertical y horizontal, además del cálculo calculado de indicadores de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad.

La estandarización de estos procedimientos posibilitará la obtención de información financiera estructurada, confiable y comparable en el tiempo, de esta manera facilitará la detección temprana de desviaciones, tendencias y riesgos financieros que pudieren afectar la solidez de la sociedad.

En segunda instancia, con la base de los resultados obtenidos de análisis financieros periódicos, se le propone al organismo incluir la información financiera como insumo obligatorio en el proceso de toma de decisiones a nivel gerencial.

Como tercera instancia, se introducirán herramientas de seguimiento y control financiero que permitirán una supervisión del rendimiento económico de la empresa, incluyen informes financieros periódicos, cuadros de indicadores clave y registros sistemáticos de las decisiones financieras tomadas.

En cuarta instancia, la propuesta añade un componente de formación al personal de administración y finanzas de la empresa, con la finalidad de que adquieran nuevas habilidades para interpretar estados financieros, aplicar indicadores y evaluar resultados.

**CADENAS DE TIENDAS
ARBOLITO CÍA. LTDA.**



Uleam
UNIVERSIDAD LAICA
ELOY ALFARO DE MANABÍ

By: Mayerly Marisol
Zambrano Pilay

Modelo de Análisis Financiero



Introducción

La presente propuesta se plantea ante la necesidad de mejorar la gestión financiera y la toma de decisiones gerenciales en Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda. basada en los resultados obtenidos en el diagnóstico financiero, la falta de procedimientos técnicos sistemáticos restringe la habilidad de la gerencia para evaluar escenarios, prever riesgos y maximizar el uso de los medios financieros.

Así, el modelo de análisis financiero como instrumento para apoyar las decisiones administrativo es un conjunto integrado práctico y ordenado que se compone de procedimientos, herramientas y lineamiento que permiten interpretar la información financiera.

Objetivo General

Diseñar un modelo de análisis financiero que sirva como herramienta de apoyo a la toma de decisiones gerenciales en Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda.

Objetivos específicos

1. Establecer procedimientos técnicos de análisis financiero periódico.
2. Fortalecer el proceso de toma de decisiones gerenciales.
3. Implementar herramientas de control y seguimiento financiero.
4. Promover la capacitación del personal administrativo y financiero.

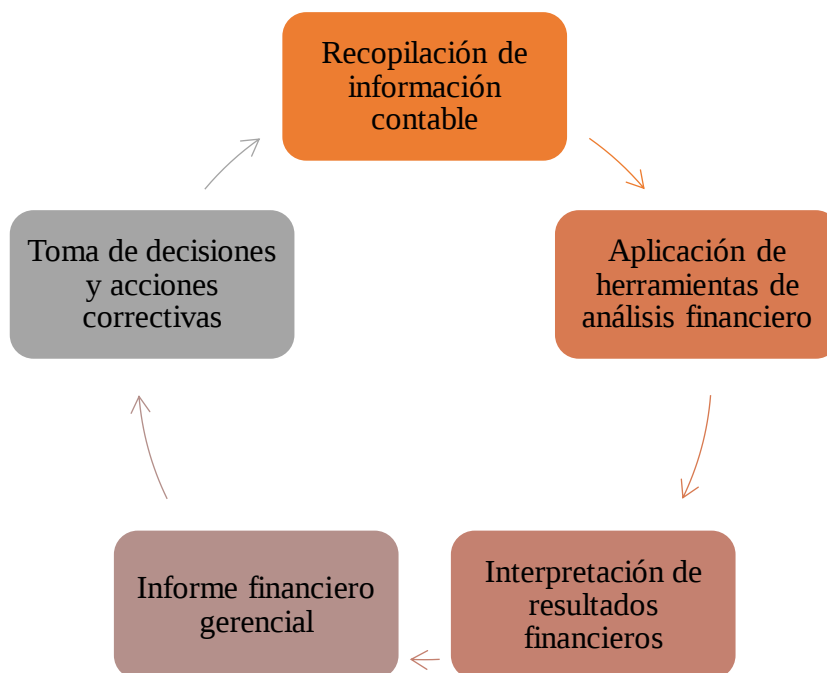
3.7.1. Fase 1: Establecimientos de procedimientos técnicos de análisis financiero periódico

Actualmente, la empresa no dispone de lineamientos formales que regulen la aplicación periódica del análisis financiero, lo cual afectaba a su capacidad de anticipación ante los problemas económicos y llevaba a tomar decisiones basadas en criterios empíricos. Antes lo mencionado, el modelo establece la aplicación desde el aspecto técnico con la finalidad de que analice los principales actores que intervendrán, siendo que la gestión financiera se vuelva eficiente.

3.7.1.1. Procedimiento general del análisis financiero periódico

Figura 2.

Análisis del procedimiento de análisis financiero propuesto



Nota: Este esquema representa un proceso cíclico, permitiendo la mejora continua del control financiero. Elaboración propia.

3.7.1.2. Periodicidad del análisis financiero

Tabla 28.

Periodicidad del análisis financiero

<i>Tipo de análisis</i>	<i>Periodicidad</i>	<i>Responsable</i>	<i>Resultado esperado</i>
Análisis de liquidez	Mensual	Contador	Control de obligaciones de corto plazo
Análisis de endeudamiento	Trimestral	Gerencia y contabilidad	Evaluación del nivel de apalancamiento
Análisis de actividad	Trimestral	Área administrativa	Optimización de inventarios y activos
Análisis de rentabilidad	Trimestral	Gerencia	Medición del desempeño económico
Análisis financiero integral	Anual	Gerencia General	Planificación estratégica

Nota: Matriz con la periodicidad de los análisis. Elaboración propia.

3.7.1.3. Indicadores financieros para aplicar

Tabla 29.

Indicadores financieros incluidos en el modelo

Categoría	Indicador	Fórmula	Finalidad
Liquidez	Razón corriente	$\text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$	Medir capacidad de pago
Liquidez	Prueba ácida	$(A \text{ Corriente} - \text{Inventarios}) / P \text{ corriente}$	Evaluar liquidez inmediata
Endeudamiento	Endeudamiento del activo	$\text{Pasivo total} / \text{Activo Total}$	Control del apalancamiento
Endeudamiento	Endeudamiento patrimonial	$\text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio}$	Evaluar dependencia financiera
Actividad	Rotación de inventarios	$\text{Costo de ventas} / \text{Inventarios}$	Optimizar existencias
Actividad	Rotación de activos	$\text{Ventas} / \text{Activos totales}$	Medir eficiencia operativa
Rentabilidad	Margen neto	$\text{Utilidad neta} / \text{Ventas}$	Evaluar resultados finales

Nota: Indicadores posibles a usar en el análisis financiero de la empresa Cadenas el Arbolito. Elaboración propia.

3.7.1.4. Matriz de responsabilidad del análisis financiero

Tabla 30.

Asignación de responsabilidades

Cargo	Función dentro del análisis financiero
Contador	Elaboración de estados financieros y cálculo de indicadores
Asistente administrativo	Registro y actualización contable
Gerente	Interpretación de resultados y toma de decisiones
Área administrativa	Seguimiento de acciones correctivas

Nota: Se muestran los cargos y responsabilidad de los análisis financieros. Elaboración propia.

3.7.1.5. Formato de reporte financiero mensual

Tabla 31.

Formato resumido de reporte financiero

Indicador	Resultado	Variación	Interpretación	Acción sugerida
Razón corriente				
Prueba ácida				
Endeudamiento				
Rotación de inventarios				
Margen neto				

Nota: Este formato permitirá visualizar de manera clara la situación financiera mensual. Elaboración propia.

3.7.1.6. Beneficios del procedimiento propuesto

Permitirá que Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda. fortalezca su control interno, minimice riesgos financieros, mejore la planificación operativa y base las decisiones

gerenciales en información objetiva. De igual forma, contribuye a la temprana detección de desequilibrios financieros, para el sostenimiento y estabilidad económica de la empresa.

3.7.2. Fase 2: Fortalecimiento del proceso de toma de decisiones

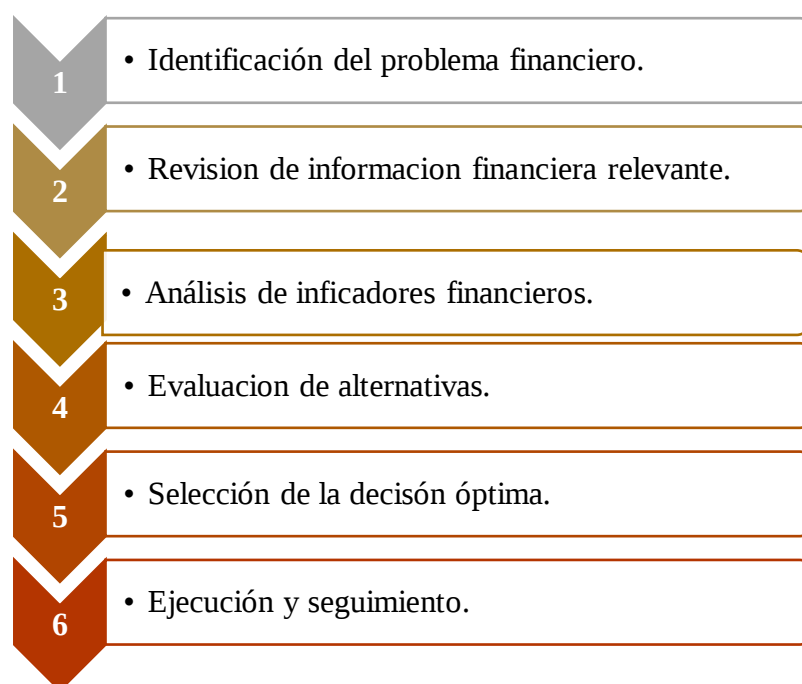
El fortalecimiento del proceso de toma de decisiones gerenciales es un eje central del modelo de análisis financiero propuesto, debido a que posibilita la conversión de la información contable y financiera en acciones estratégicas que busquen el mejoramiento del desempeño económico de Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda.

Actualmente, en la empresa se ha detectado que varias decisiones importantes no se basan siempre en análisis financieros formales, lo cual limita la efectividad de la gestión empresarial. Ante esto el modelo sugiere organizar el proceso decisional a través de un uso disciplinado de indicadores financieros, reportes regulares y herramientas de apoyo.

3.7.2.1. Esquema del proceso de toma de decisiones gerenciales

Figura 3.

Proceso de toma de decisiones basado en análisis financiero



Nota: Proceso permite que cada decisión se base en información objetiva y medible.
Elaboración propia.

3.7.2.2. Tipos de decisiones gerenciales y su soporte financiero

Tabla 32.*Decisiones gerenciales y herramientas financieras*

Tipo de decisión	Descripción	Herramientas financieras aplicables
Decisión de compra	Adquisición de mercadería e insumos	Liquidez, rotación de inventarios
Decisiones de crédito	Préstamos y cuentas por pagar	Endeudamiento, flujo de caja
Decisiones de inversión	Compra de activos o ampliación	Rentabilidad, análisis costo-beneficio
Decisiones operativas	Control de gastos y costos	Análisis de resultados, márgenes
Decisiones estratégicas	Expansión o reestructuración	Análisis financiero integral

Nota: Relación entre las decisiones y herramientas a utilizar en el modelo gerencial. Elaboración propia.

3.7.2.3. Matriz de apoyo a la toma de decisiones financieras

Tabla 33.*Matriz de decisión financiera*

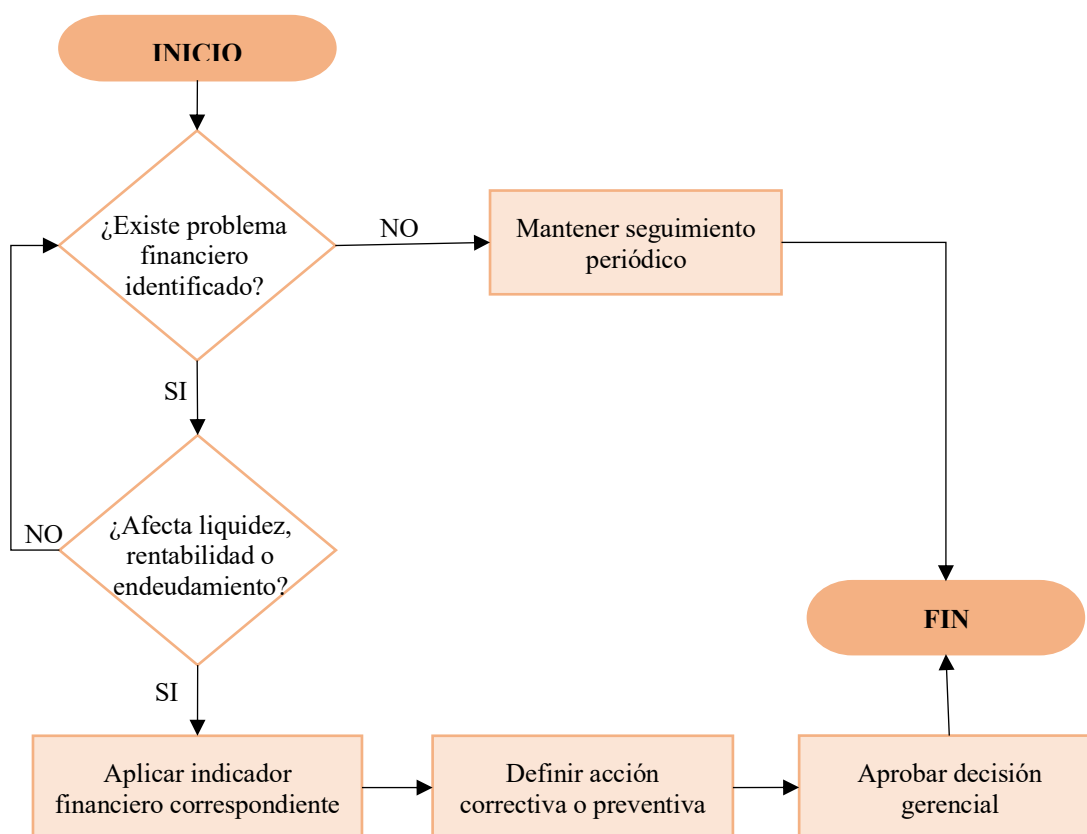
Indicador financiero	Resultado	Nivel de riesgo	Decisión sugerida
Razón corriente	Alta / Media / Baja	Bajo / Medio / Alto	Ajustar pagos o compras
Prueba ácida	Adecuada / Deficiente	Bajo / Alto	Reprogramar obligaciones
Endeudamiento	Controlado / Elevado	Bajo / Alto	Limitar financiamiento
Margen de utilidad	Creciente / Decreciente	Bajo / Medio	Optimizar costos
Rotación de inventarios	Óptima / Lenta	Bajo / Medio	Ajustar niveles de stock

Nota: Se observa la forma de calificar las decisiones financieras. Elaboración propia.

3.7.2.4. Flujo de decisión financiera gerencial

Ilustración 9.

Flujo de decisión financiera



Nota: Flujo de decisión financiera gerencial. Elaboración propia.

3.7.2.5. Roles gerenciales en la toma de decisiones financieras

Tabla 34.

Roles y responsabilidades

Cargo	Rol en el proceso decisional
Gerente General	Autoriza decisiones estratégicas
Contador	Proporciona información financiera
Administrador	Ejecuta decisiones operativas
Asistente financiero	Da seguimiento a indicadores

Nota: Se realiza la división de roles, poder cumplir con las actividades del modelo. Elaboración propia.

3.7.2.6. Beneficios del fortalecimiento del proceso decisional

La implementación de este componente del modelo en Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda. permitirá minimizar la improvisación en las decisiones de la gestión, mejorar la gestión del riesgo financiero y el uso eficiente de los recursos disponibles, alineados a los objetivos financieros y estratégicos de la empresa para fortalecer la solidez financiera, al igual que la sostenibilidad del negocio en el tiempo.

3.7.3. Fase 3: Implementación de herramientas de control y seguimiento financiero

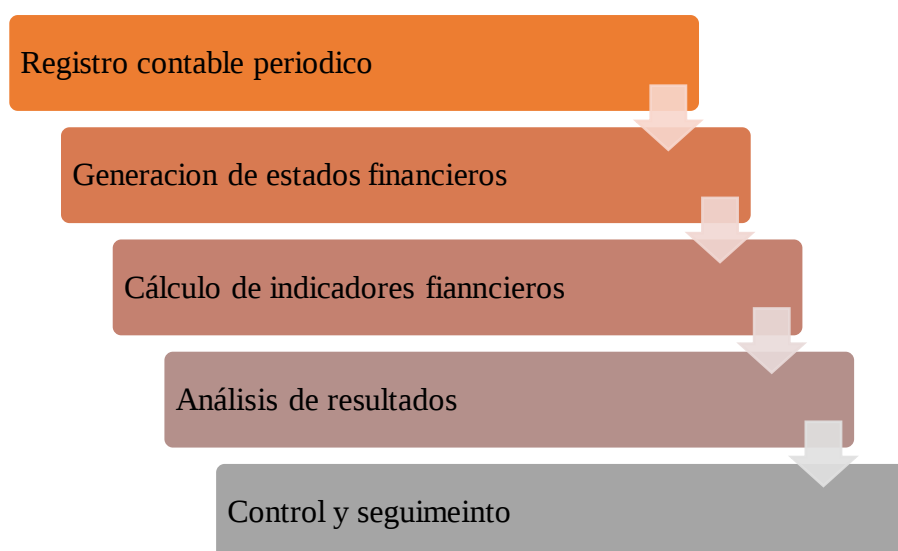
La aplicación de instrumentos de control y seguimiento financiero es un elemento fundamental dentro del modelo propuesto, ya que posibilita observar permanentemente la dinámica económica de la empresa y el efecto de las decisiones tomadas por la gerencia.

Con base en los resultados del diagnóstico financiero se observa que es necesario instituir mecanismos de formalización que garantice el seguimiento periódico a los indicadores claves, el control de inventarios, la gestión de liquidez y nivel de endeudamiento.

3.7.3.1. Sistema de control financiero

Tabla 35.

Sistema de control y seguimiento financiero



Nota: Sistema de control financiero diseñado para fortalecer el seguimiento de la gestión económica en Cadenas de Tiendas Arbolito. Elaboración propia.

3.7.3.2. Herramientas de control financiero

Tabla 36.

Herramientas de control financiero

Herramienta	Finalidad	Periodicidad
Estados financieros	Evaluar situación económica	Mensual
Razones financieras	Medir desempeño financiero	Mensual
Flujo de caja	Controlar entradas y salidas	Semanal
Control de inventarios	Optimizar niveles de stock	Quincenal
Reporte de endeudamiento	Vigilar obligaciones financieras	Mensual

Nota: Herramientas propuestas según la realidad operativa de la empresa. Elaboración propia.

3.7.3.3. Indicadores de seguimiento financiero

Tabla 37.

Indicadores claves de seguimiento

Indicador	Objetivo	Nivel de alerta
Razón corriente	Controlar liquidez	< 1.5
Prueba ácida	Medir liquidez inmediata	< 1
Endeudamiento del activo	Controlar apalancamiento	< 0.6
Rotación de inventarios	Evaluar eficiencia operativa	< 2
Margen de utilidad neta	Medir rentabilidad	< 5%

Nota: Indicadores seleccionados con base en análisis financiero empresarial. Elaboración propia.

3.7.3.4. Formato de control financiero mensual

Tabla 38.

Formato de control financiero

Indicador	Resultado	Variación	Acción correctiva
Liquidez			
Endeudamiento			
Rentabilidad			
Inventarios			

Nota: Formato diseñado para el control y seguimiento periódico de la información financiera. Elaboración propia.

3.7.3.5. Mecanismo de alerta temprana

Integre un sistema de advertencia que permita detectar riesgos financieros preliminares antes de que estos se conviertan en problemas estructurales. El seguimiento permanente de los indicadores financieros permite que la dirección se adelanta a situaciones como la falta de liquidez, crecimiento desmedido del endeudamiento o reducción de la rentabilidad operativa.

3.7.4. Fase 4: Capacitación del personal administrativo y financiero

La formación del personal administrativo y financiero es un factor clave dentro del modelo propuesto, debido a que el uso correcto de herramientas financieras depende directamente del grado de conocimiento y entendimiento que tengan los aplicantes. En Cadenas De Tiendas Arbolito Cía. Ltda., los resultados del diagnóstico indican la necesidad de fortalecer las capacidades técnicas del personal, con el resultado de favorecer una adecuada interpretación de la información financiera.

En este contexto, la propuesta consiste en el diseño e implementación de un programa de formación práctica en análisis financiero, utilización de indicadores, control de inventarios y evaluación de resultados. La acción pretende impulsar una cultura financiera en la empresa, con una gestión más ordenada, preventiva y alineada con los objetivos institucionales.

3.7.4.1. Objetivo del plan de capacitación

Fortalecer las competencias técnicas del personal administrativo y financiero de Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda., mediante la capacitación en análisis financiero, interpretación de indicadores y control de la gestión económica.

3.7.4.2. Contenidos del programa de capacitación

Tabla 39. Capacitación a personal de la empresa

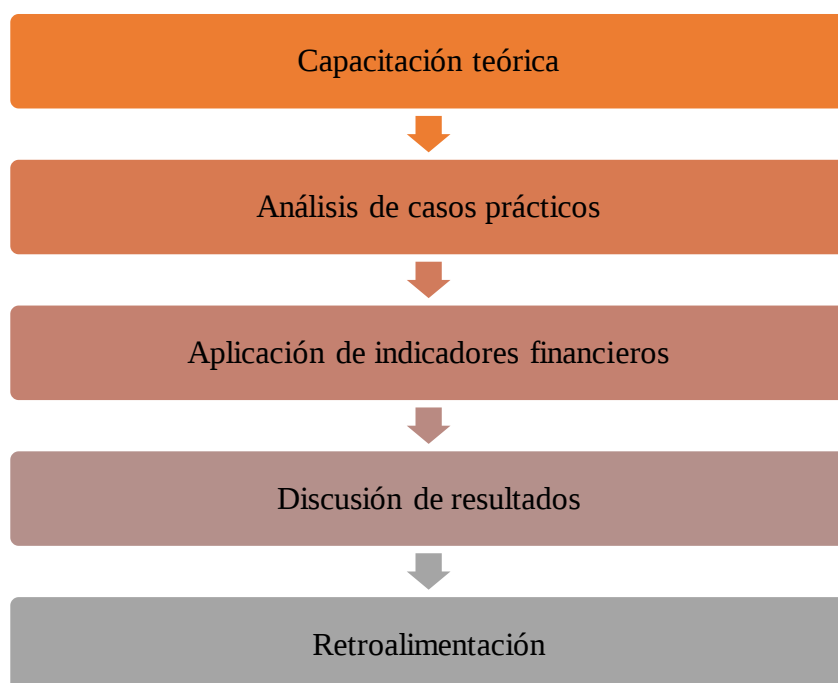
Módulo	Contenido	Duración
Módulo I	Fundamento del análisis financiero	4 horas
Módulo II	Interpretación de estados financieros	4 horas
Módulo III	Cálculo e interpretación de indicadores financieros	6 horas
Módulo IV	Control de inventarios y flujo de caja	4 horas
Módulo V	Análisis financiero aplicado a la toma de decisiones	6 horas

Nota: Contenidos propuestos según las necesidades identificadas en la empresa.
Elaboración propia.

3.7.4.3. Metodología de capacitación

Tabla 40.

Metodología del proceso de capacitación



Nota: Metodología orientada al aprendizaje práctico y aplicado del análisis financiero.
Elaboración propia.

3.7.4.4. Cronograma de capacitación

Tabla 41.

Cronograma del plan de capacitación

Actividad	Semana 1	Semana 2	Semana 3
Fundamentos financieros	X		
Análisis de estados financieros		X	
Indicadores financieros		X	
Control financiero			X
Evaluación final			X

Nota: Cronograma estimado para la ejecución del plan de capacitación. Elaboración propia.

3.7.4.5. Evaluación del proceso de capacitación

Tabla 42.

Criterios de evaluación

Criterio	Instrumento	Frecuencia
Nivel de comprensión	Prueba escrita	Al finalizar cada módulo
Aplicación práctica	Ejercicios financieros	Durante el proceso
Participación	Observación directa	Permanente
Impacto en la gestión	Evaluación gerencial	Posterior a la capacitación

Nota: Criterios establecidos para medir la efectividad del proceso de capacitación. Elaboración propia.

3.7.4.6. Resultados esperados de la capacitación

Con el plan de capacitación permitirá mejorar el nivel de conocimiento financiero del personal, fortalecer la interpretación de los estados financieros y garantizar un uso más eficiente de los indicadores financieros, al igual, contribuirá a una toma de decisiones más técnica, reduciendo errores operativos y fortaleciendo la gestión administrativa de Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda.

CONCLUSIONES

El desarrollo de la investigación se pudo constatar que el análisis financiero impacta positivamente en la toma de decisiones en la Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda., al proporcionar una visión sistematizada y objetiva de la realidad financiera de la organización. La mínima utilización de herramientas financieras técnicas en la toma de decisiones eran empíricas y afectaban la liquidez, el control de endeudamiento y la rentabilidad de la empresa.

Los resultados obtenidos demuestran que la empresa tiene avances en algunos aspectos tales como: aumento del capital de trabajo y mejoramiento de la razón corriente, no obstante, sigue considerando como amenazas a la liquidez inmediata, control del endeudamiento y eficiencia operacional, resultados que son consistentes en el análisis horizontal y vertical de los estados financieros que reveló un aumento de los pasivos corrientes, así como una reducción en algunos márgenes de rentabilidad.

El estudio permitió establecer la ausencia de procedimientos de análisis financiero periódico y personal poco capacitado, influían negativamente en las decisiones de estrategia tomadas, la presentación de un modelo de análisis financiero se convierte en una opción adecuada, coincide con los objetivos particulares de la investigación y constituye una respuesta específica ante la situación planteada.

La aplicación del modelo sugerido aporta en el proceso de toma de decisiones administrativas, al disminuir los niveles de riesgo financiero y a su vez incrementar la eficiencia en la administración de recurso, entregando una herramienta práctica que permite la sostenibilidad financiera de Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda.

RECOMENDACIONES

Se recomienda que la administración de Cadenas de Tiendas Arbolito Ltd. institucionalice el análisis de estados financieros como herramienta de apoyo a la toma de decisiones definiendo sistemáticamente los cálculos e interpretación de indicadores de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad con el fin de reducir las decisiones empíricas y aumentar la calidad de las decisiones estratégicas.

Resulta pertinente implementar el modelo de análisis financiero planteado en la presente investigación, debido a que se puede definir procedimientos técnicos claros, mecanismos de control y seguimiento financiero, que se puedan complementar con herramientas de evaluación periódica, con las que sea factible detectar oportunamente riesgos financieros y aportar a la estabilidad económica empresarial.

Es necesario que se impulse capacitaciones de forma permanente a los colaboradores que se encuentren en el área administrativa, así como también financiera, con la finalidad de que cuenten con el conocimiento necesario que les ayude a interpretar los estados financieros, principalmente aquellos indicadores esenciales para la sostenibilidad de la empresa.

Al mismo tiempo, es necesario continuar con el proceso de investigación desde la perspectiva financiera, con la finalidad de fortalecer y mejorar la comprensión de los análisis financieros de esta empresa, lo cual es determinante para que puedan tomar decisiones de forma estratégicas y eficientes.

BIBLIOGRAFÍA

- Aguayo, V., Ballesteros, E., Sandoval, M., & Carranza, W. (2022). Análisis financiero: herramienta clave en la toma de decisiones empresariales. *Brazilian Journal of Development*, 8(10), 65042 - 65056. doi:10.34117/bjdv8n10-005
- Anderson Sweeney, W. C. (2021). *Métodos cuantitativos para los negocios*. Cengage Learning.
- Arias, G., & Covinos, G. M. (2021). Diseño y metodología de la investigación. Enfoques. *Consulting EIRL*, 1(1), 66-78. Obtenido de https://www.researchgate.net/publication/352157132_DISENO_Y_METODOLOGIA_DE_LA_INVESTIGACION
- Arias, L. (2021). *Análisis del equilibrio financiero para la toma de decisiones de inversión de activo fijo de la Empresa TIC WILSON S.R.L. en el Distrito de Jaén, en los periodos 2028 - 2019*. Chiclayo: Repositorio Católica Santo Toribio de Mogrovejo.
- Arroyo, R., & Villanueva, A. (2020). *Finanzas Empresariales, Enfoque Práctico*. Obtenido de <https://play.google.com/books/reader?id=iXL3DwAAQBAJ&pg=GBS.PP1>
- Avendaño Briones, Á., & Asanza Tucuri, O. M. (2023). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad en Pymes comerciales en la ciudad de Guayaquil periodo 2021-2022*. Pol. Con. (Edición núm.85) Vol. 8, No 8. doi:<https://doi.org/10.23857/pc.v8i8.5875>
- Ávila, A. (2024). *Control interno del componente inventario y su impacto en la rentabilidad financiera de la empresa Sucesores de Jacobo Paredes M S.A en el cantón Manta*. Manta : Repositorio de la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí.
- Barbosa, A., Orozco, M., Eusebio, C., & Molar, J. (2020). Metodología de la Investigación. Métodos y técnicas. *Grupo Editorial Patria*.
- Barreto , G. N. (2020). *Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial*. Repositorio de la Universidad y Sociedad.
- Buenaventura Vera, G. (2016). *Finanzas internacionales aplicadas a la toma de decisiones*. ECOE Ediciones.

- Camacaro, B. (2023). *La matriz FODA*. UCAB Creative Commons.
- Caminos Manjarrez, W. G., Guerrero Arrieta, K. G., & Peñafiel Andino, F. A. (2022). *Análisis financiero como una herramienta para la toma de decisiones en la pandemia del covid 19*. Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar, 6(5), 4581-4595. doi:https://doi.org/10.37811/cl_rcm.v6i5.3418
- Cantillo Padrón, J. C., Pacheco Barros, M. C., & Torres Ortega, J. M. (2024). *Incidencia de las NIIF en la calidad de la información financiera y su impacto en la toma de decisiones en las empresas colombianas*. GADE: Revista Científica, 4(5), 261-273. doi:<https://doi.org/10.63549/rg.v4i5.536>
- Carballo Veiga, J. P. (2023). *La gestión financiera de la empresa. Análisis y planificación de la toma de decisiones*. ESIC Editorial.
- Carrera, T. D., & Rivera, P. C. (2025). Análisis financiero para la correcta toma de decisiones a la compañía Boutique Sports J&J en la ciudad de Guayaquil período 2022-2023. *Revista Científica Zambos*, 1(1), 2-25. doi:<https://doi.org/10.69484/rcz/v4/n1/87>
- Carrillo Flores, A. L. (2015). Población y muestra. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/55528082.pdf>
- Castrellón, X., Cuevas, G., & Calderón, R. (2021). La importancia de los Estados Financieros en la toma de decisiones financieras - contables. *Revista FAECO SAPIENS*, 4(2), 82-96. Obtenido de https://revistas.up.ac.pa/index.php/faeco_sapiens
- Chiavenato, I. (2019). *Administración de recursos humanos*. McGRAW-HILL.
- Córdoba Padilla, M. (2021). *Análisis financiero*. Ecoe Ediciones.
- Correa Correa, M. C., & Señalín Morales, L. O. (2022). *Análisis e interpretación de los estados financieros, como herramienta para la evaluación de la gestión empresarial*. Machala: Universidad Técnica de Machala. Obtenido de <https://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/2988?mode=simple>

- Correa, D., Vélez, N., & Murillo, M. (2021). Los indicadores financieros: Herramienta para evaluar el principio de negocio en marcha. *Desarrollo Gerencial*, 13(2), 1-24. doi:<https://doi.org/10.17081/dege.13.2.4882>
- Da Silva Barrios , C. M. (2018). Behavioral Finance: Principales sesgos y heurísticos. Universidad Pontífica Icae Icade Comillas. Obtenido de <https://repositorio.comillas.edu/xmlui/bitstream/handle/11531/19002/TFG%20Da%20Silva%20Barrios,%20Carla.pdf?sequence=1>
- Garcés Cajas, C. G. (2020). *Indicadores financieros para la tomada decisiones en la empresa*. Ambato: PUCE. Obtenido de <https://repositorio.puce.edu.ec/items/258cc2ce-7a6c-4b9e-a1ab-7751de12421b>
- Guamán, C. K., Hernández, R. E., & Lloay, S. S. (2021). El proyecto de investigación: la metodología de la investigación científica y jurídica. *Conrado* 17(81), 163-168.
- Guerrero, D. G. (2015). Metodología de la investigación. En *Metodología de la investigación*. Grupo Editorial Patria.
- Haro Sarango, A. F., Carranza Guerrero, M. N., López Solís, O. P., Mayorga Naranjo, C. E., & Morales Ramos, K. E. (2023). Razones financieras de liquidez y actividad: herramientas para la gestión empresarial y toma de decisiones. 4(1), 2405. *Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*. Obtenido de <https://latam.redilat.org/index.php/lt/article/download/425/505>
- Hernández Sampieri, R., Fernandez Collado, C., & Baptista Lucio, M. P. (2014). *Metodología de la Investigación*. McGRAW-HILL.
- Hernandez, D., Hernandez, J., Hernandez , L., & Hernandez, A. (2022). Análisis financiero y económico para la toma de decisiones efectivas en sociedades anónimas. *TecnoHumanismo. Revista Científica*, 2(3), 121. Obtenido de <https://tecnohumanismo.online/>
- Hernandez, D., Hernandez, L. K., & Hernandez, A. D. (2022). Análisis financiero y económico para la toma de decisiones efectivas en sociedades anónimas. 2(3), 121. *TecnoHumanismo*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/8356016.pdf>

- Hilario García, V. K., Castro Pérez, O., Mendoza Hernández, J. C., De León Vázquez, I. I., Vélez Díaz, D., & Tapia Castillo, D. I. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. XIKUA Boletín Científico de la Escuela Superior de Tlahuelilpan. Obtenido de file:///C:/Users/User/Downloads/webmaster,+e1-25-31.pdf
- Iglesias, C. J. (2020). *Análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones en las PYMES del sector comercial en Santo Domingo*. Repositorio de la Universidad Regional Autónoma de Los Andes.
- Instituto Nacional de Estadística y Censos. (2024). Registro Estadístico de Empresas 2023. Dirección de Estadísticas Económicas . Obtenido de https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/Registro_Empresas_Establecimientos/2023/Semestre_I/Boletin_REEM_2023.pdf
- López Solís, O. P., Manzano Fernandez, R. O., & Navas Alcívar, S. J. (2023). *Análisis Financiero: un enfoque práctico integral*. Editorial SciELa, 1(1). Obtenido de <https://doi.org/10.62131/978-9942-7173-0-6>
- Luzuriaga Granda, I., & Ludeña Eras, G. (2019). El análisis financiero como estrategia de gestión para evaluar la situación financiera en las empresas comerciales. *I(3)*, 341-365. Revista Electrónica Entrevista Académica. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7815650>
- Macías Loor, F., & Delgado Suárez, M. (2023). Indicadores financieros y su relación con la toma de decisiones. *8(2)*, 895-918 . Polo del Conocimiento. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/9152110.pdf>
- Macías, F., & Delgado, M. (2023). Indicadores financieros y su relación con la toma de decisiones. *Polo del Conocimiento*, 8(2), 895-918. doi:10.23857/pc.v8i2
- Macías, M., & Sánchez, A. (2022). El análisis financiero: un instrumento de evaluación financiera en la Empresa La Fabril. *Revista Científica SAPIENTIAE*, 5(10), 1-20. doi:<https://doi.org/10.56124/sapientiae.v5i10.0050>

- Manchena, O. (2023). Los ratios financieros y su relación con la rentabilidad en una empresa de maquinaria pesada. *Escritos Contables y de Administración*, 14(1), 39 a 65.
- Marcillo Cedeño, C., Aguilar Guijarro, C., & Gutiérrez Jaramillo, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. 6(3), 87-106. Universidad Técnica de Machala. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7896330>
- Marcillo, C., Aguilar, C., & Gutiérrez, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. 593 *Digital Publisher CEIT*, 3, 87 - 106. doi:doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544
- Medina, M., Rojas, R., & Bustamante, W. (2023). Metodología de la investigación: Técnicas e instrumentos de investigación. *Instituto Universitario de Innovación Ciencia y Tecnología Inudi Perú*.
- Molina, L., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. 5(1), 8-28. Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE. Obtenido de <https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/Sigma/article/view/1202>
- Moody, P. (1991). *Toma de decisiones gerenciales*. McGRAW-HILL.
- Nicaragua, E. (2018). Metodología de la investigación e investigación aplicada para Ciencias Económicas y Administrativas. *Revista de la Universidad Autónoma*, 1(1), 1-89.
- Nieto, W., & Cuchiparte, J. (2022). Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021. *Revista Científica Dominio de las Ciencias*, 7(3), 1062-1085.
- Ochoa González, C., Sánchez Villacres, A., Andocilla Cabrera, J., & Medina Hinojosa, D. (2021). *El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro*. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>

- Palomares, J., & Peset, M. J. (2022). *Estados financieros: Interpretación y análisis*. Ediciones Pirámide.
- Parrales Carvajal, V. M., Aguirre Sanabria, M., Velasco Flores, Á., & Bastidas Arbeláez, T. Z. (2020). Los estados financieros y la toma de decisiones en las pymes. 5(2), 127-145. *Journal of Science and Research: Revista Ciencia e Investigación*. Obtenido de <https://agora.edu.es/servlet/articulo?codigo=7894534>
- Rodríguez Cruz, Y. (2015). Gestión de Información y del Conocimiento para la toma de decisiones organizacionales. 1(11), 150-163. Facultad de Comunicación de la Universidad de La Habana. Obtenido de <https://www.bing.com/ck/a?!&&p=a1eefa29c427289acf4a35b657ecf005d25b0b620e86294cd49aa88b316bd1b5JmltdHM9MTc1MjE5MjAwMA&pbn=3&ver=2&hsh=4&fclid=1827ea9c-6ff2-6716-0286-f95e6e5d66f2&psq=Gesti%3%b3n+de+Informaci%3%b3n+y+del+Conocimiento+para+la+toma+de+deci>
- Silva Sánchez, O., Benito Ramos, B. J., & Saldaña Ponte, A. (2025). *La gestión financiera como herramienta para las empresas de servicios en Latinoamérica: una revisión sistemática*. *Revista InveCom* ISSN En línea: 2739-0063, 6(2), 1-10. Obtenido de <https://doi.org/10.5281/zenodo.16559842>
- Soto, R., Valdez, L., & Vela, J. (2020). *Análisis de Ratios de Liquidez en las Empresas*. Lima: Repositorio de la Universidad Peruana Unión.
- Tacillo Yauli, E. F. (2016). *Metodología de la investigación científica*. Universidad Jaime Bausate y Meza.
- Toala Zavala, C. F. (2023). Análisis financiero y su relevancia en la toma de decisiones gerenciales. 7(2), 167–176. UNESUM - Ciencias. *Revista Científica Multidisciplinaria*. Obtenido de <https://revistas.unesum.edu.ec/index.php/unesumciencias/article/view/671>
- Torres Briones, R. M., García Bravo, M. E., Hurtado García, K. d., & Reyes Armas, R. A. (2024). Rentabilidad del sector comercial del Ecuador: un análisis del efecto

financiero de la gestión empresarial. 9(39). Religación Revista. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/9412066.pdf>

Torres, R., García, M., Hurtado, K., & Reyes, R. (2023). Rentabilidad del sector comercial del Ecuador: un análisis del efecto financiero de la gestión empresarial. *Revista Religación*, 9(39), 1-17. doi:<http://doi.org/10.46652/rgn.v9i39.1160>

Vásquez Ramírez, A. A., Guanuchi Orellana, L. M., Cahuana Tapia, R. D., Vera Teves, R. M., & Holgado Tisoc, J. (2023). *Métodos de investigación científica*. Instituto Universitario de Innovación Ciencia y Tecnología Inudi Perú S.A.C.

Vasquez, A. (2021). *Liquidez y Rentabilidad: Revisión conceptual y dimensional*. Chiclayo: Repositorio de la Universidad Católica Santo Toribio de Mogrovejo.

Villón Tigero, A. M. (2021). Rotación de Inventario y su Importancia en la Aplicación en el Sector Comercial. La Libertad, UPSE. Matriz, Facultad de Ciencias Administrativas. Obtenido de <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/5895>

Zumba, M., Jácome, J., & Bermúdez, C. (2023). *Modelo de Gestión Financiera y toma de decisiones en las medianas empresas, análisis de estudios previos*. COMPENDIUM. Obtenido de <https://www.revistas.espol.edu.ec/index.php/compendium/article/view/1176>

ANEXOS

Anexo 1. Entrevista con el Gerente General

 <b style="font-size: 1.2em; color: red;">Uleam UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ	Universidad Laica “Eloy Alfaro” de Manabí Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio Carrera de Contabilidad y Auditoría		
ENTREVISTA SEMIESTRUCTURADA			
Datos del entrevistado de Cadenas de Tiendas Arbolito CIA LTDA			
Nombres y apellidos:			
Cargo:	Gerente General		
Fecha de la entrevista:			
Duración de la entrevista:	Hora de inicio:		Hora fin:
Objetivo: Conocer la perspectiva gerencial sobre el uso del análisis financiero, su influencia en la toma de decisiones y las principales dificultades que enfrenta la empresa.			
Instrucciones al entrevistado: La presente entrevista tiene como finalidad obtener información relevante sobre el uso del análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones dentro de la empresa. Se solicita responder con sinceridad cada pregunta.			
PREGUNTAS DE LA ENTREVISTA			
1. ¿Cómo evalúa la importancia del análisis financiero dentro de la administración general de la empresa?			
2. ¿Considera que la empresa utiliza adecuadamente los estados financieros como herramienta de gestión? ¿Por qué?			
3. ¿Con qué prioridad revisa la información financiera antes de tomar decisiones administrativas o estratégicas?			
4. ¿Cuáles considera que son los principales problemas económicos o financieros que enfrenta la empresa durante los últimos años?			
5. ¿Cómo han afectado estos problemas a las operaciones diarias o a la estabilidad del negocio?			
6. ¿Cree que el aumento de los pasivos y la disminución del patrimonio en 2022 y 2023 se pudieron evitar mediante un análisis financiero más riguroso?			

7. ¿Qué tipos de decisiones gerenciales (compras, créditos, inversiones, contratación) se ven más afectadas por la falta información financiera?			
8. ¿Ha tenido que realizar decisiones basadas en criterios empíricos o intuitivos por falta de análisis financiero?			
9. ¿Qué tan útil considera que es el análisis financiero para anticipar riesgos y prevenir problemas de liquidez?			
10. ¿Considera que las políticas actuales de control de inversiones apoyan la estabilidad financiera de la empresa?			
11. ¿Cómo evalúa el desempeño del personal administrativo en cuanto al manejo de la información financiera?			
12. ¿La empresa cuanta, con procedimientos formales para evaluar y monitorear deudas, capital de trabajo o niveles de endeudamiento?			
13. ¿Qué cambios considera prioritarios para mejorar el proceso de toma de decisiones en la empresa?			
14. ¿A su criterio, que herramientas financieras deberían implementarse de forma inmediata?			
15. ¿Estaría dispuesto a institucionalizar un sistema de análisis financiero periódico para fortalecer la gestión? ¿Por qué?			
Firma del entrevistado:		Firma del entrevistador	

Anexo 2. Entrevista con la contadora

 Uleam UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ		Universidad Laica “Eloy Alfaro” de Manabí Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio Carrera de Contabilidad y Auditoría	
ENTREVISTA SEMIESTRUCTURADA			
Datos del entrevistado de Cadenas de Tiendas Arbolito CIA LTDA			
Nombres y apellidos:			
Cargo:	Contador General		
Fecha de la entrevista:			
Duración de la entrevista:	Hora de inicio:		Hora fin:
Objetivo: Obtener información técnica sobre el manejo de los estados financieros, aplicación de indicadores, problemas de registro contable y su impacto en las decisiones administrativas.			
Instrucciones al entrevistado: La presente entrevista tiene como finalidad obtener información relevante sobre el uso del análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones dentro de la empresa. Se solicita responder con sinceridad cada pregunta.			
PREGUNTAS DE LA ENTREVISTA			
1. ¿Cómo describiría el proceso actual de registro contable en la empresa?			
2. ¿Considera que los estados financieros reflejan de manera confiable la situación económica de la organización?			
3. ¿Existen dificultades para obtener información financiera oportuna y actualizada?			
4. ¿Con que frecuencia se realiza el análisis financiero?			
5. ¿Qué indicadores financieros utiliza con mayor frecuencia para evaluar la situación de la empresa?			
6. ¿Considera que la gerencia interpreta correctamente los indicadores financieros que usted presenta?			
7. Desde el punto de vista contable, ¿Qué factores cree que influyeron en el aumento de pasivos en los últimos periodos?			

8. ¿Existe control adecuado sobre inventarios, flujo de caja y cuentas por pagar? ¿Qué debilidades se han detectado?			
9. ¿Considera que existe riesgo de sobreendeudamiento si no se complementan medidas correctivas?			
10. ¿Las decisiones gerenciales se fundamentan en la información financiera que usted presenta? ¿En qué casos no han ocurrido así?			
11. ¿Ha identificado decisiones que se hayan tomado sin considerar el impacto financiero?			
12. ¿Cree que un análisis más profundo de los estados financieros podría mejorar la eficiencia operativa?			
13. ¿Qué ajustes recomendaría para mejorar el análisis financiero dentro de la empresa?			
14. ¿Considera necesario capacitar al personal de la empresa en interpretación financiera?			
15. ¿¿Cree conveniente implementar un sistema de análisis financiero periódico y automatizado para fortalecer la toma de decisiones?			
Firma del entrevistado:		Firma del entrevistador	

Anexo 3. Cuestionario

		Universidad Laica “Eloy Alfaro” de Manabí Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio Carrera de Contabilidad y Auditoría		
ENTREVISTA SEMIESTRUCTURADA				
Datos del entrevistado de Cadenas de Tiendas Arbolito CIA LTDA				
Nombres y apellidos:				
Cargo:				
Fecha de la entrevista:				
Duración de la entrevista:	Hora de inicio:		Hora fin:	
Objetivo: Recolectar información sobre el conocimiento, aplicación y relevancia del análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones dentro de la empresa Cadenas de Tiendas el Arbolito Cía. Ltda.				
Instrucciones al entrevistado: Lea con atención cada pregunta y marque con una X según su criterio y experiencia.				
CUESTIONARIO ESTRUCTURADO				
1. ¿Conocer usted qué es el análisis financiero?				
- Si () - No ()				
2. ¿Cómo definiría su nivel de conocimiento sobre análisis financiero?				
- Bajo () - Medio () - Alto ()				
3. ¿Ha recibido capacitación formal en temas de análisis financieros dentro de la empresa?				
- Si () - No () - No, pero me gustaría ()				
4. ¿Con que frecuencia se realiza análisis financiero en la empresa?				
- Nunca () - Rara vez () - Ocasionalmente () - Frecuentemente ()				
5. ¿Usted utiliza o aplica razones financieras en sus actividades laborales?				

- Si () - No ()
6. ¿Qué tipo de análisis cree que se utiliza con mayor frecuencia en la empresa?
- Análisis horizontal () - Análisis vertical () - Razones financieras () - Ninguno () - No estoy seguro/a ()
7. ¿Considera que la empresa controla adecuadamente sus inventarios?
- Si () - No () - A veces ()
8. ¿Cómo calificaría la puntualidad con la que se general los estados financieros?
- Muy puntual () - Puntual () - Poco puntual () - Impuntual ()
9. ¿Cree que la información financiera emitida es confiable para la toma de decisiones?
- Si () - Parcialmente () - No ()
10. ¿En qué medida las decisiones administrativas se basan en información financiera?
- Siempre () - Muchas veces () - Algunas veces () - Nunca ()
11. ¿Has observado que la falta de análisis financiero ha afectado decisiones importantes?
- Si () - No () - No estoy seguro ()
12. ¿Qué decisiones considera que depende más del análisis financiero?
- Compras () - Créditos y pagos ()

- Control de inventarios () - Inversiones () - Todas las anteriores ()
13. ¿Considera que la empresa necesita mejorar su sistema de análisis financiero?
- Si () - No () - Tal vez ()
14. ¿Qué tan necesaria considera la implementación de herramientas tecnológicas para análisis financiero?
- Muy necesaria () - Necesaria () - Poco necesaria () - Nada necesaria ()
15. ¿Estaría dispuesto(a) a participar en capacitaciones sobre análisis financieros?
- Si () - No () - Depende el horario ()

Anexo 4. Check list

 CHECK LIST					
Objetivo: Verificar el cumplimiento de actividades y procedimientos relacionados con el análisis financiero y la toma de decisiones dentro de la empresa, considerando su influencia en la gestión administrativa y en el logro de los objetivos institucionales.					
No.	ASPECTOS PARA EVALUAR	SI	NO	N/A	OBSERVACIÓN
1	La empresa realiza análisis financiero de manera periódica.				
2	Se aplican métodos de análisis financieros en los estados financieros.				
3	La empresa evalúa sus indicadores de liquidez para evitar problemas de pago.				
4	Se revisan los indicadores de endeudamiento antes de adquirir nuevas obligaciones financieras				
5	Los inventarios se controlan adecuadamente y se analiza su impacto en la liquidez.				
6	La información contable se entrega de manera oportuna a la gerencia para la toma de decisiones.				
7	La gerencia utiliza la información financiera como base para decisiones estratégicas.				
8	Existen procedimientos documentados para el análisis financiero dentro de la empresa.				
9	El nivel de endeudamiento se monitorea regularmente para evitar sobreapalancamiento.				
10	El flujo de caja se revisa antes de tomar decisiones de compras o pagos mayores.				
11	Se cuenta con un sistema de archivos o registros que permita verificar las decisiones financieras tomadas.				

12	El personal administrativo conoce las herramientas básicas de los análisis financieros.				
13	Las decisiones de compra se sustentan en datos financieros.				
14	La empresa evaluar la rentabilidad de sus operaciones y productos.				
15	Se identifican riesgos financieros antes de tomar decisiones relevantes.				

Anexo 5. Preguntas cuestionario

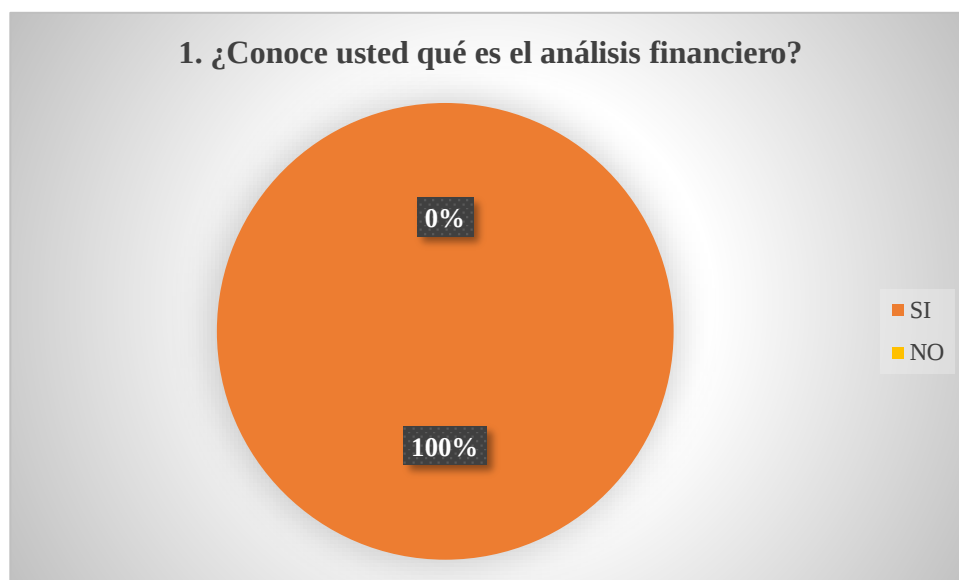
Pregunta 1: ¿Conoce usted qué es el análisis financiero?

Tabla 43. *Análisis financiero*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
SI	5	100%
NO	0	0%
Total	5	100%

Elaborado por: Mayerly Zambrano (2025)

Figura 4. *Conocimiento del análisis financiero*



Análisis: El 100% de los encuestados afirma saber qué es el análisis financiero, lo que indica que el personal tiene una idea general sobre este concepto. Pero este conocimiento básico no implica que sea aplicado técnicamente una empresa que si la en la teoría más bien

se presentan graficas usando la misma información y también pie de página con base en los resultados obtenidos.

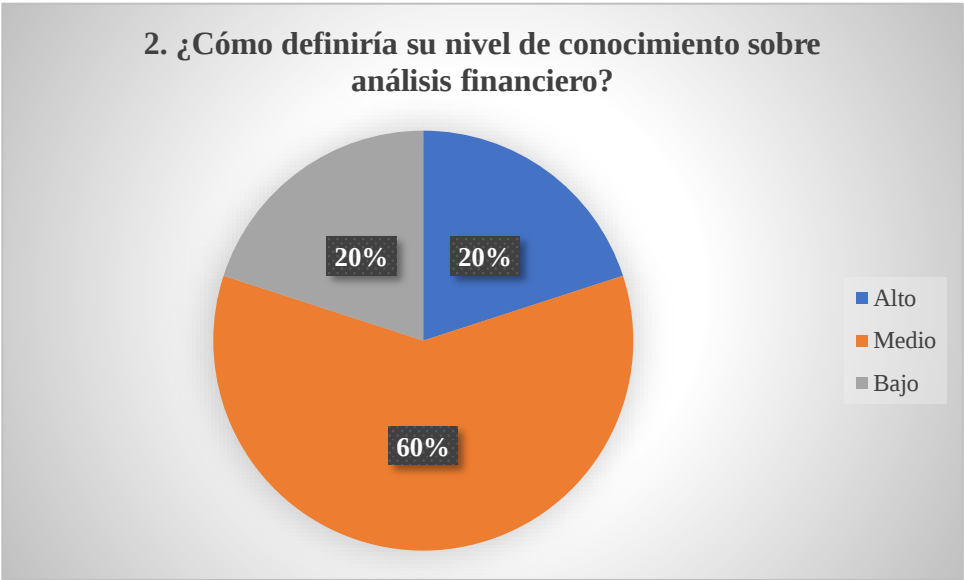
Pregunta 2: ¿Cómo definiría su nivel de conocimiento sobre análisis financiero?

Tabla 44. Nivel de conocimiento

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Alto	1	20%
Medio	3	60%
Bajo	1	20%
Total	5	100%

Elaborado por: Mayerly Zambrano (2025)

Figura 5. Nivel de conocimiento



Análisis: El 60% de los encuestados consideraba tener un nivel medio de conocimiento entre ellos, el 20% de conocimiento bajo y el otro 20% alto. Estos resultados revelan que, a pesar de que hay una base conceptual, un número importante de empleados no está familiarizado con el análisis financiero, y por tanto no aporta al proceso de toma de decisiones.

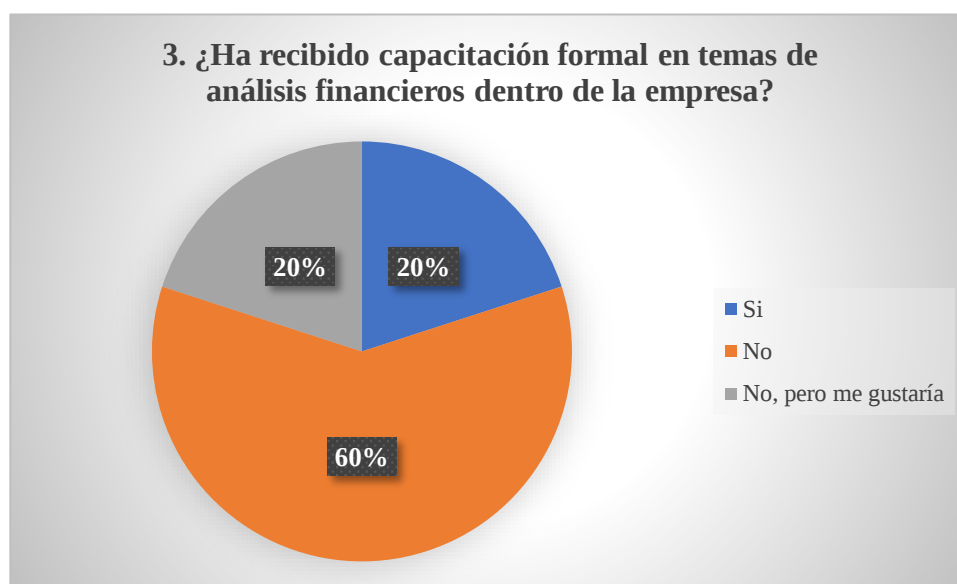
Pregunta 3: ¿Ha recibido capacitación formal en temas de análisis financieros dentro de la empresa?

Tabla 45. *Capacitación recibida*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	20%
No	3	60%
No, pero me gustaría	1	20%
Total	5	100%

Elaborado por: Mayerly Zambrano (2025)

Figura 6. *Capacitación recibida*



Análisis: El 60% de los encuestados afirmó que no había recibido ninguna formación previa en análisis financiero, mientras que otro 20% sí y otro 20% afirmó que no había recibido formación alguna, pero que tenía interés en hacerlo.

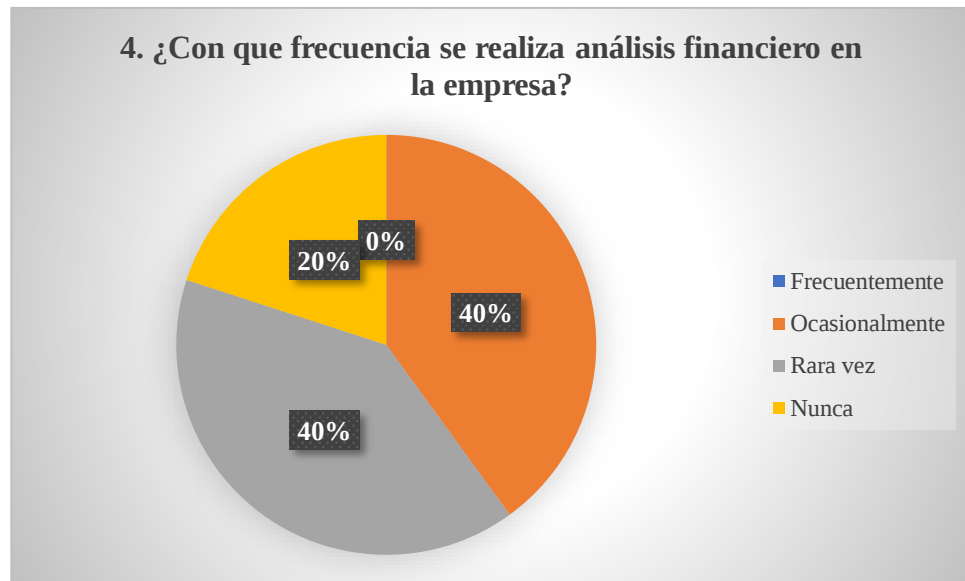
Pregunta 4: ¿Con que frecuencia se realiza análisis financiero en la empresa?

Tabla 46. *Frecuencia de análisis financiero*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Frecuentemente	0	0%
Ocasionalmente	2	40%
Rara vez	2	40%
Nunca	1	20%
Total	5	100%

Elaborado por: Mayerly Zambrano (2025)

Figura 7. *Frecuencia de análisis financiero*



Análisis: El 40 % de los encuestados señalan que el análisis financiero se llevaba a cabo en alguna ocasión, otro 40 % expresó que se realiza muy pocas veces y el 20 % indica que nunca se ejecuta. Estos resultados reflejan que no existe un análisis financiero sistemático en el que se pueda confiar y disminuye la información financiera útil para la administración de la empresa.

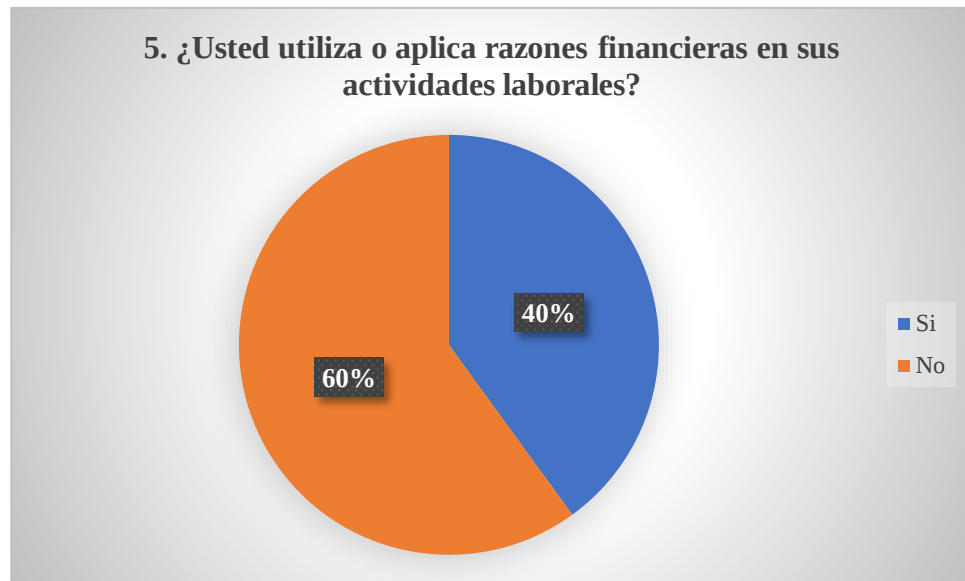
Pregunta 5: ¿Usted utiliza o aplica razones financieras en sus actividades laborales?

Tabla 47. *Razones financieras*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	40%
No	3	60%
Total	5	100%

Elaborado por: Mayerly Zambrano (2025)

Figura 8. Razones financieras



Análisis: En cuanto al uso o aplicación de razones financieras en sus actividades laborales, un 40% indica que no hace uso y otro 40% si, dando a conocer el límite de análisis técnico del desempeño económico en la empresa.

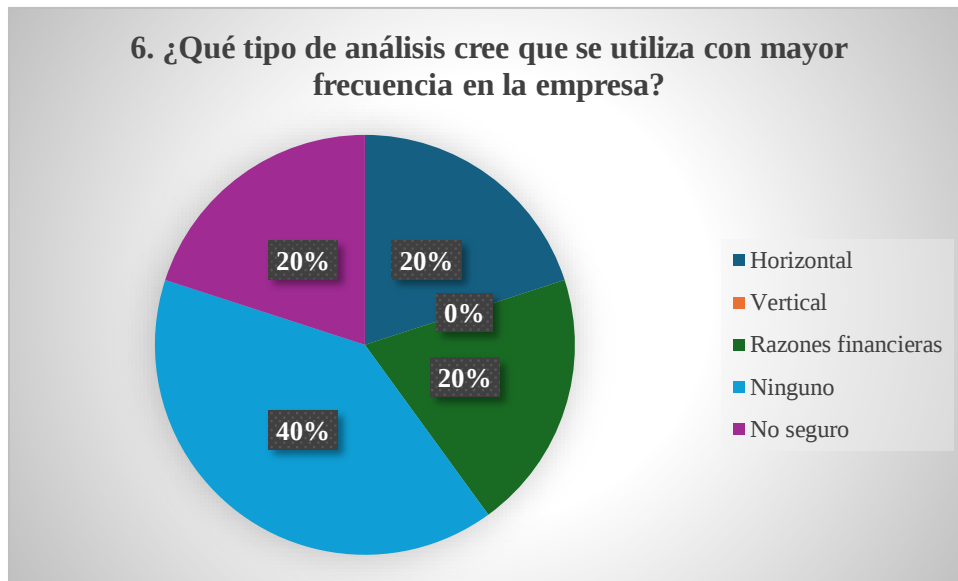
Pregunta 6: ¿Qué tipo de análisis cree que se utiliza con mayor frecuencia en la empresa?

Tabla 48. Tipo de análisis

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Horizontal	1	20%
Vertical	0	0%
Razones financieras	1	20%
Ninguno	2	40%
No seguro	1	20%
Total	5	100%

Elaborado por: Mayerly Zambrano (2025)

Figura 9. *Tipo de análisis*



Análisis: El 40% de los encuestados mencionan que se utilizan más el análisis horizontal y las razones financieras, mientras que el otro 60% manifiesta no estar seguro o considera que no se utiliza ningún tipo de análisis, evidencia la falta de claridad y estandarización.

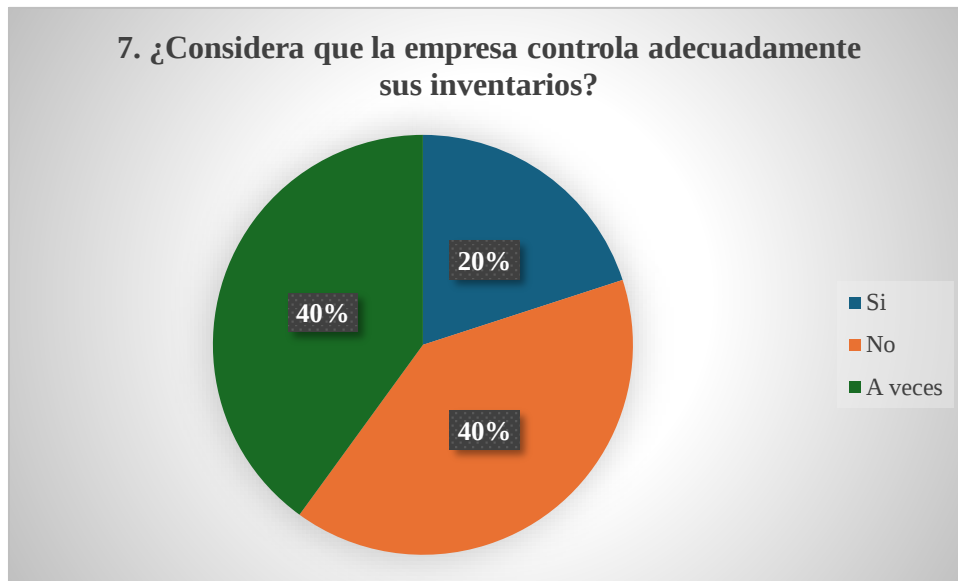
Pregunta 7: ¿Considera que la empresa controla adecuadamente sus inventarios?

Tabla 49. *Control de inventarios*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	1	20%
No	2	40%
A veces	2	40%
Total	5	100%

Elaborado por: Mayerly Zambrano (2025)

Figura 10. *Control de inventarios*



Análisis: El 20% de los participantes considera que se controla adecuadamente sus inventarios, mientras que otro 40% indica que no se controlan adecuadamente y otro 40% menciona que a veces, indicando debilidades en la gestión de inventarios.

Pregunta 8: ¿Cómo calificaría la puntualidad con la que se general los estados financieros?

Tabla 50. *Puntualidad EEFF*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Muy puntual	0	0%
Puntual	2	40%
Poco puntual	2	40%
Impuntual	1	20%
Total	5	100%

Elaborado por: Mayerly Zambrano (2025)

Figura 11. *Puntualidad EEFF*



Análisis: Un 40% considera puntual la generación de los estados financieros, por otro lado, un 40% consideran poco puntual y un 20% impuntual, quiere decir, aunque exista cumplimiento persisten retrasos que afectan la oportunidad de la información financiera.

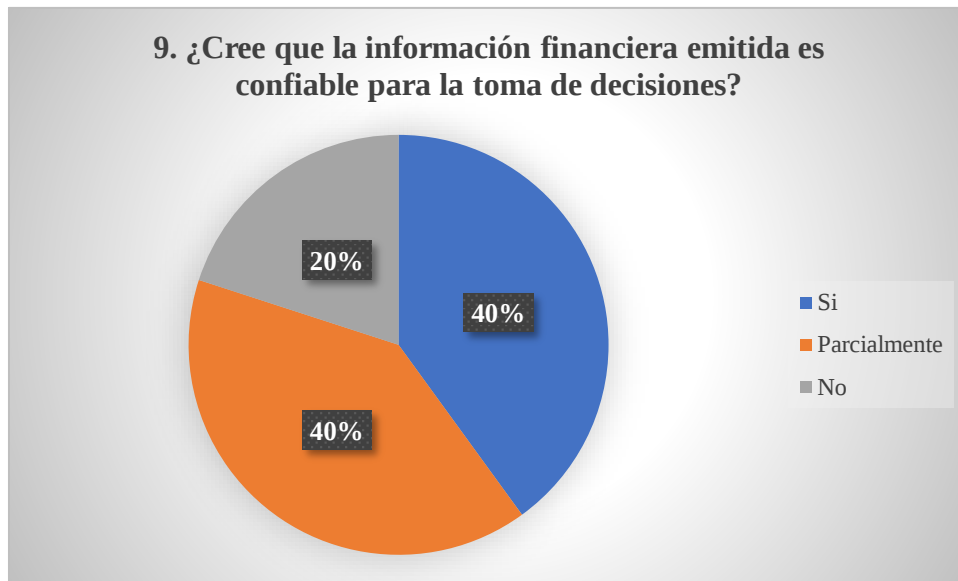
Pregunta 9: ¿Cree que la información financiera emitida es confiable para la toma de decisiones?

Tabla 51. *Información confiable*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	2	40%
Parcialmente	2	40%
No	1	20%
Total	5	100%

Elaborado por: Mayerly Zambrano (2025)

Figura 12. *Información confiable*



Análisis: De los participantes un 40% considera que la información financiera confiables para la toma de decisiones, mientras que otro 40% opina que parcialmente y un 20% menciona que no lo es, esta percepción dividida refleja inconsistencias que afectan la calidad de las decisiones administrativas.

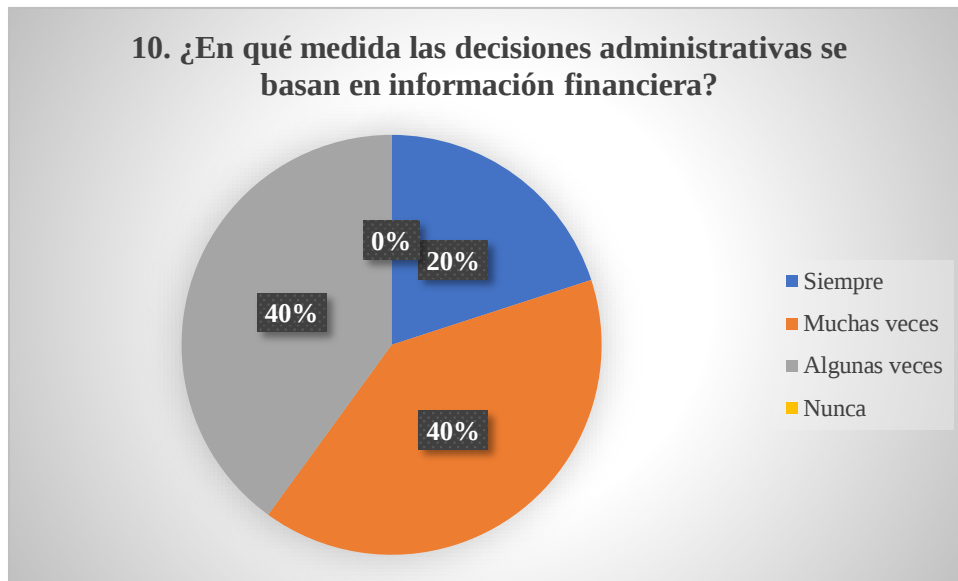
Pregunta 10: ¿En qué medida las decisiones administrativas se basan en información financiera?

Tabla 52. *Decisiones basadas en información*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Siempre	1	20%
Muchas veces	2	40%
Algunas veces	2	40%
Nunca	0	0%
Total	5	100%

Elaborado por: Mayerly Zambrano (2025)

Figura 13. *Decisiones basadas en información*



Análisis: De los encuestados el 20% manifiesta que las decisiones administrativas se basan en la información financiera, mientras que el 80% restante indica que muchas y algunas veces.

Pregunta 11: ¿Has observado que la falta de análisis financiero ha afectado decisiones importantes?

Tabla 53. *Falta de análisis afectado*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	3	60%
No	1	20%
No seguro	1	20%
Total	5	100%

Elaborado por: Mayerly Zambrano (2025)

Figura 14. *Falta de análisis afectado*



Análisis: Del total de participantes, el 60% manifestó que la falta de análisis financiero afecta las decisiones que toma la empresa, por otro lado, el 40% indica no estar seguro no ha observado la falta de herramientas financieras.

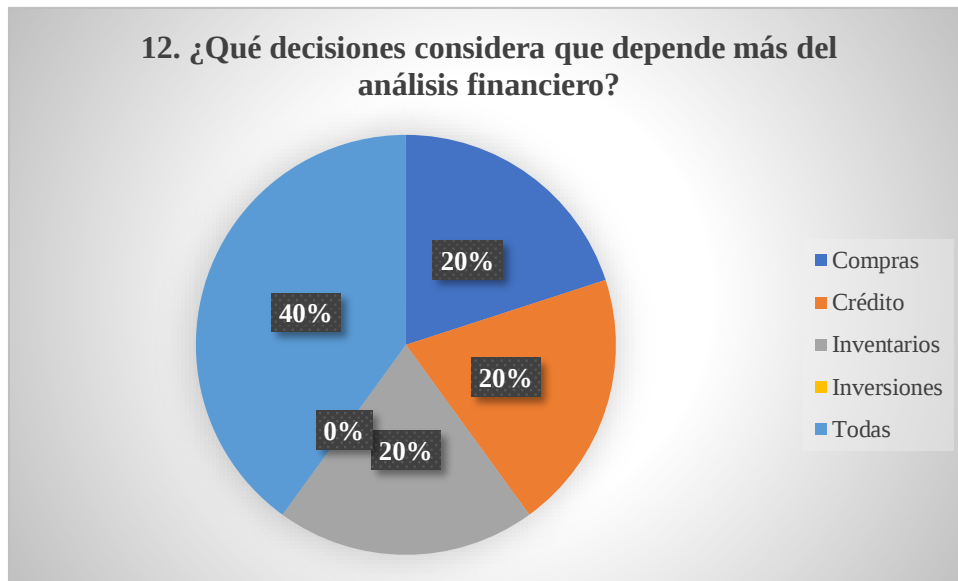
Pregunta 12: ¿Qué decisiones considera que depende más del análisis financiero?

Tabla 54. *Decisiones*

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Compras	1	20%
Crédito	1	20%
Inventarios	1	20%
Inversiones	0	0%
Todas	2	40%
Total	5	100%

Elaborado por: Mayerly Zambrano (2025)

Figura 15. Decisiones



Análisis: El 40% de los encuestados considera que todas las decisiones mencionadas dependen del análisis financiero, mientras el 60% señalan principalmente a las áreas de compras, crédito e inventarios, es decir, que el análisis influye de manera transversal en los procesos administrativos.

Pregunta 13: ¿Considera que la empresa necesita mejorar su sistema de análisis financiero?

Tabla 55. Mejorar sistema

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	4	80%
No	0	0%
Tal vez	1	20%
Total	5	100%

Elaborado por: Mayerly Zambrano (2025)

Figura 16. Mejorar sistema



Análisis: El 80% de los participantes considera que la empresa necesita mejorar su sistema de análisis financiero, mientras que el 20% no considera como primera opción mejorarlo, el cual evidencia una percepción generalizada sobre la necesidad de fortalecer las herramientas financieras.

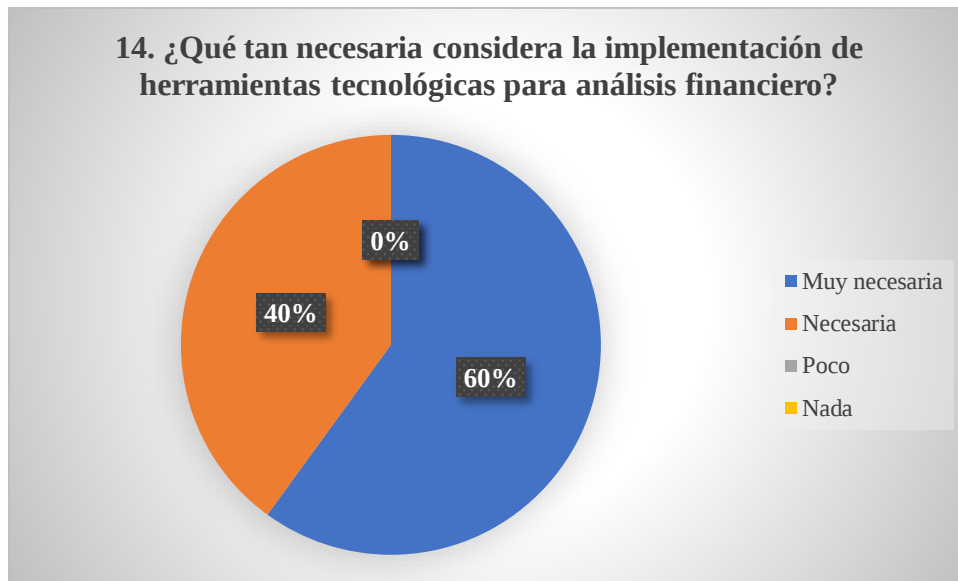
Pregunta 14: ¿Qué tan necesaria considera la implementación de herramientas tecnológicas para análisis financiero?

Tabla 56. Herramientas tecnológicas

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Muy necesaria	3	60%
Necesaria	2	40%
Poco	0	0%
Nada	0	0%
Total	5	100%

Elaborado por: Mayerly Zambrano (2025)

Figura 17. Herramientas tecnológicas



Análisis: El 60% de los participantes consideran que la implementación de herramientas tecnológicas para el análisis financiero es muy necesaria, mientras que el 40% restante indica que es algo necesaria, siendo una alta valoración del uso de tecnologías como apoyo al análisis financiero.

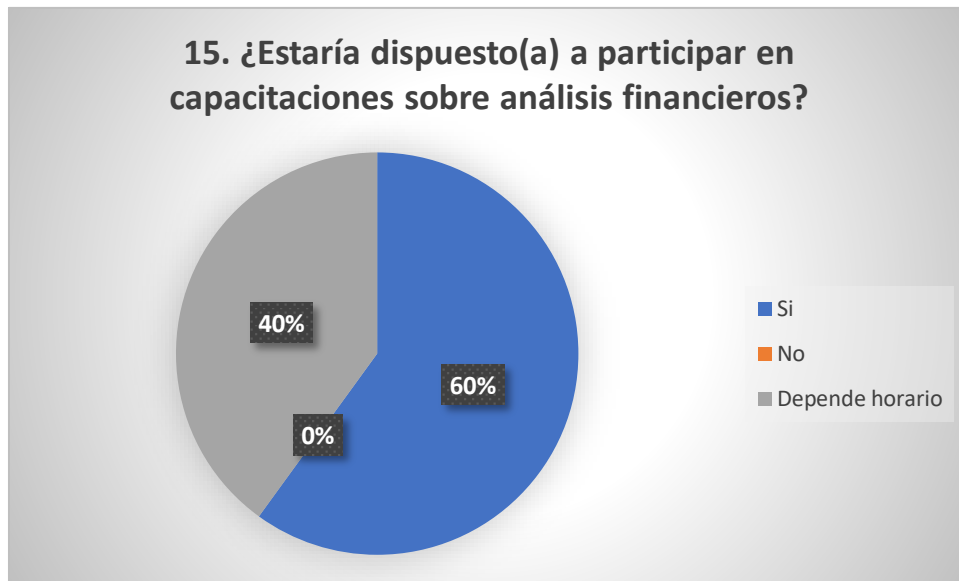
Pregunta 15: ¿Estaría dispuesto(a) a participar en capacitaciones sobre análisis financieros?

Tabla 57. Disposición de capacitación

Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
Si	3	60%
No	0	0%
Depende horario	2	40%
Total	5	100%

Elaborado por: Mayerly Zambrano (2025)

Figura 18. *Disposición de capacitación*



Análisis: El 80% de los encuestados está dispuesto participar en las capacitaciones sobre análisis financiero y el otro 40% indica que dependería del horario de las capacitaciones, demuestra una actitud favorable hacia el fortalecimiento de conocimientos financieros.

Anexo 6. Tutorías con el Ing. Jesús Tomalá Pinto



Anexo 7. Entrevista con Gerente de Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda.



Anexo 8. Entrevista con Contadora de Cadenas de Tiendas Arbolito Cía. Ltda.



 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS	RAZÓN SOCIAL	CADENAS DE TIENDAS ARBOLITO CIA. LTDA. CADTARB
	DIRECCIÓN	J14 A UNA CUADRA IGLESIA SAN MARTIN DE P Y CALLE J 5 ESQUINA No. S/N BARRIO:
	EXPEDIENTE	205168
	RUC	1391772211001
	AÑO	2023
	FORMULARIO	SCV.NIIF.205168.2023.1
	FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAA)	Feb 2, 202
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
ACTIVO	1	1720520.81
ACTIVO CORRIENTE	101	1681877.49
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	10101	90248.65
CAJA	1010101	5250.00
INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS	1010102	0.00
INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	1010103	84998.65
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	144615.60
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201	0.00
RENTA VARIABLE	101020101	0.00
ACCIONES Y PARTICIPACIONES	10102010101	0.00
CUOTAS DE FONDOS COLECTIVOS	10102010102	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN DE PARTICIPACIÓN	10102010103	0.00
UNIDADES DE PARTICIPACIÓN	10102010104	0.00
INVERSIONES EN EL EXTERIOR	10102010105	0.00
OTROS	10102010106	0.00
RENTA FIJA	101020102	0.00
AVALES	10102010201	0.00
BONOS DEL ESTADO	10102010202	0.00
BONOS DE PRENDA	10102010203	0.00
CÉDULAS HIPOTECARIAS	10102010204	0.00
CERTIFICADOS FINANCIEROS	10102010205	0.00
CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	10102010206	0.00
CERTIFICADOS DE TESORERÍA	10102010207	0.00
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO	10102010208	0.00
CUPONES	10102010209	0.00
DEPÓSITOS A PLAZO	10102010210	0.00
LETRAS DE CAMBIO	10102010211	0.00
NOTAS DE CRÉDITO	10102010212	0.00
OBLIGACIONES	10102010213	0.00
FACTURAS COMERCIALES NEGOCIABLES	10102010214	0.00
OVERNIGHTS	10102010215	0.00
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	10102010216	0.00
PAPEL COMERCIAL	10102010217	0.00
PAGARÉS	10102010218	0.00
PÓLIZAS DE ACUMULACIÓN	10102010219	0.00
TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL	10102010220	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN	10102010221	0.00
INVERSIONES EN EL EXTERIOR	10102010222	0.00
OTROS	10102010223	0.00
DERIVADOS	101020103	0.00
FORWARD	10102010301	0.00
FUTUROS	10102010302	0.00
OPCIONES	10102010303	0.00
OTROS	10102010304	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	1010202	0.00
RENTA VARIABLE	101020201	0.00
ACCIONES Y PARTICIPACIONES	10102020101	0.00
CUOTAS DE FONDOS COLECTIVOS	10102020102	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
UNIDADES DE PARTICIPACIÓN	10102020103	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN DE PARTICIPACIÓN	10102020104	0.00
INVERSIONES EN EL EXTERIOR	10102020105	0.00
OTROS	10102020106	0.00
RENTA FIJA	101020202	0.00
AVALES	10102020201	0.00
BONOS DEL ESTADO	10102020202	0.00
BONOS DE PRENDA	10102020203	0.00
CÉDULAS HIPOTECARIAS	10102020204	0.00
CERTIFICADOS FINANCIEROS	10102020205	0.00
CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	10102020206	0.00
CERTIFICADOS DE TESORERÍA	10102020207	0.00
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO	10102020208	0.00
CUPONES	10102020209	0.00
DEPÓSITOS A PLAZO	10102020210	0.00
LETRAS DE CAMBIO	10102020211	0.00
NOTAS DE CRÉDITO	10102020212	0.00
OBLIGACIONES	10102020213	0.00
FACTURAS COMERCIALES NEGOCIABLES	10102020214	0.00
OVERNIGHTS	10102020215	0.00
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	10102020216	0.00
PAPEL COMERCIAL	10102020217	0.00
PAGARÉS	10102020218	0.00
PÓLIZAS DE ACUMULACIÓN	10102020219	0.00
TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL	10102020220	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN	10102020221	0.00
INVERSIONES EN EL EXTERIOR	10102020222	0.00
OTROS	10102020223	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO	1010203	0.00
RENTA FIJA	101020302	0.00
AVALES	10102030201	0.00
BONOS DEL ESTADO	10102030202	0.00
BONOS DE PRENDA	10102030203	0.00
CÉDULAS HIPOTECARIAS	10102030204	0.00
CERTIFICADOS FINANCIEROS	10102030205	0.00
CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	10102030206	0.00
CERTIFICADOS DE TESORERÍA	10102030207	0.00
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO	10102030208	0.00
CUPONES	10102030209	0.00
DEPÓSITOS A PLAZO	10102030210	0.00
LETRAS DE CAMBIO	10102030211	0.00
NOTAS DE CRÉDITO	10102030212	0.00
OBLIGACIONES	10102030213	0.00
FACTURAS COMERCIALES NEGOCIABLES	10102030214	0.00
OVERNIGHTS	10102030215	0.00
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	10102030216	0.00
PAPEL COMERCIAL	10102030217	0.00
PAGARÉS	10102030218	0.00
PÓLIZAS DE ACUMULACIÓN	10102030219	0.00
TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL	10102030220	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN	10102030221	0.00
INVERSIONES EN EL EXTERIOR	10102030222	0.00
OTROS	10102030223	0.00
PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	1010204	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	101020401	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
ACTIVOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO	101020402	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	101020403	0.00
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	1010205	144615.60
DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENEREN INTERESES	101020501	121733.53
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A CLIENTES	10102050101	121733.53
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A TERCEROS	10102050102	0.00
DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	101020502	22882.07
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A CLIENTES	10102050201	0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A TERCEROS	10102050202	22882.07
CUENTAS POR COBRAR AL ORIGINADOR	10102050203	0.00
COMISIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES	10102050204	0.00
CONTRATO DE UNDERWRITING	10102050207	0.00
POR ADMINISTRACIÓN Y MANEJO DE PORTAFOLIOS DE TERCEROS	10102050208	0.00
POR ADMINISTRACIÓN Y MANEJO DE FONDOS ADMINISTRADOS	10102050209	0.00
POR ADMINISTRACIÓN Y MANEJO DE NEGOCIOS FIDUCIARIOS	10102050210	0.00
POR CUSTODIA Y CONSERVACIÓN DE VALORES MATERIALIZADOS	10102050211	0.00
POR CUSTODIA Y CONSERVACIÓN DE VALORES DESMATERIALIZADOS	10102050212	0.00
POR MANEJO DE LIBRO DE ACCIONES Y ACCIONISTAS	10102050213	0.00
POR ASESORÍA	10102050214	0.00
DIVIDENDOS POR COBRAR	10102050215	0.00
INTERESES POR COBRAR	10102050216	0.00
DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN DE VALORES	10102050217	0.00
ANTICIPO A COMITENTES	10102050218	0.00
ANTICIPO A CONSTRUCTOR POR AVANCE DE OBRA	10102050219	0.00
DERECHOS POR COMPROMISO DE RECOMPRA	10102050220	0.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	10102050221	0.00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	1010206	0.00
POR COBRAR A ACCIONISTAS	101020601	0.00
POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS	101020602	0.00
POR COBRAR A CLIENTES	101020603	0.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	101020604	0.00
PROVISIÓN POR CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	1010207	0.00
INVENTARIOS	10103	1439823.23
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301	0.00
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302	0.00
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCION	1010303	0.00
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACION DEL SERVICIO	1010304	0.00
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305	0.00
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - COMPRADO A TERCEROS	1010306	1439823.23
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307	0.00
OBRAS EN CONSTRUCCION	1010308	0.00
OBRAS TERMINADAS	1010309	0.00
MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCION	1010310	0.00
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010311	0.00
OTROS INVENTARIOS	1010312	0.00
(-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PERDIDAS EN INVENTARIO	1010313	0.00
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	0.00
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401	0.00
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010402	0.00
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403	0.00
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404	0.00
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105	7190.01
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501	0.00
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	1010502	7190.01
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
ACTIVOS CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	10106	0.00
CONSTRUCCIONES EN PROCESO (NIC 11 Y SECC.23 PYMES)	10107	0.00
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10108	0.00
ACTIVOS NO CORRIENTES	102	38643.32
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	10201	38643.32
TERRENOS	1020101	16000.00
EDIFICIOS	1020102	0.00
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103	0.00
INSTALACIONES	1020104	35944.01
MUEBLES Y ENSERES	1020105	20134.75
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106	0.00
NAVES, AEREONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107	0.00
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	18906.32
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRASPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	6500.00
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110	0.00
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111	0.00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	-58841.76
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113	0.00
ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION	1020114	0.00
ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION	102011401	0.00
(-) AMORTIZACION ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011402	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403	0.00
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202	0.00
TERRENOS	1020201	0.00
TERRENOS	102020101	0.00
DERECHOS DE USO SOBRE TERRENOS SUBARRENDADOS	102020102	0.00
EDIFICIOS	1020202	0.00
EDIFICIOS	102020201	0.00
DERECHOS DE USO SOBRE EDIFICIOS SUBARRENDADOS	102020202	0.00
(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204	0.00
ACTIVOS BIOLOGICOS	10203	0.00
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301	0.00
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCION	1020302	0.00
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303	0.00
PLANTAS EN PRODUCCION	1020304	0.00
(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020306	0.00
ACTIVO INTANGIBLE	10204	0.00
PLUSVALÍAS	1020401	0.00
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE , CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1020402	0.00
CONCESIONES Y LICENCIAS	1020403	0.00
ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION	1020404	0.00
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLE	1020405	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020406	0.00
OTROS INTANGIBLES	1020407	0.00
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	1020601	0.00
(-) PROVISION POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO	1020602	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	1020603	0.00
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	1020604	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1020605	0.00
(-)PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1020606	0.00
DERECHO DE USO POR ACTIVOS ARRENDADOS	10207	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS PROVENIENTES POR DERECHOS DE USO	1020701	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS PROVENIENTES POR DERECHOS DE USO	1020702	0.00
DERECHO DE USO POR ACTIVOS ARRENDADOS	1020703	0.00
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10208	0.00
DERECHOS FIDUCIARIOS	1020801	0.00
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	1020802	0.00
DEPÓSITOS EN GARANTÍA POR OPERACIONES BURSÁTILES	1020803	0.00
ACCIONES DEL DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES	1020805	0.00
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020806	0.00
INVERSIONES ASOCIADAS	1020807	0.00
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020808	0.00
OTRAS INVERSIONES	1020809	0.00
(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020810	0.00
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020811	0.00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	10209	0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A CLIENTES	1020901	0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A TERCEROS	1020902	0.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	1020903	0.00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	10210	0.00
POR COBRAR A ACCIONISTAS	1021001	0.00
POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS	1021002	0.00
POR COBRAR A CLIENTES	1021003	0.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1021004	0.00
PASIVO	2	844399.23
PASIVO CORRIENTE	201	844399.23
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	20101	0.00
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO	20102	0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	762.29
LOCALES	2010301	762.29
PRÉSTAMOS	201030101	0.00
PROVEEDORES	201030102	762.29
OTRAS	201030103	0.00
DEL EXTERIOR	2010302	0.00
PRÉSTAMOS	201030201	0.00
PROVEEDORES	201030202	0.00
OTRAS	201030203	0.00
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	0.00
LOCALES	2010401	0.00
DEL EXTERIOR	2010402	0.00
PROVISIONES	20105	0.00
LOCALES	2010501	0.00
DEL EXTERIOR	2010502	0.00
PORCIÓN CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	20106	0.00
OBLIGACIONES	2010601	0.00
PAPEL COMERCIAL	2010602	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN	2010603	0.00
OTROS	2010604	0.00
INTERESES POR PAGAR	2010605	0.00
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	67722.85
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	19694.09
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	0.00
CON EL IESS	2010703	8944.58
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	39084.18
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705	0.00
DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
OTROS	2010707	0.00
CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS	20108	775914.09
LOCALES	2010801	775914.09
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS	201080101	775914.09
PRÉSTAMOS DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS	201080102	0.00
PROVEEDORES	201080103	0.00
OTROS	201080104	0.00
DEL EXTERIOR	2010802	0.00
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS	201080201	0.00
PRÉSTAMOS DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS	201080202	0.00
PROVEEDORES	201080203	0.00
OTROS	201080204	0.00
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109	0.00
ANTICIPOS	20110	0.00
ANTICIPOS DE CLIENTES	2011001	0.00
OTROS ANTICIPOS RECIBIDOS	2011002	0.00
PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	20111	0.00
PORCION CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112	0.00
JUBILACION PATRONAL	2011201	0.00
OTROS BENEFICIOS PARA LOS EMPLEADOS	2011202	0.00
OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113	0.00
COMISIONES POR PAGAR	2011301	0.00
POR OPERACIONES BURSÁTILES	2011302	0.00
POR CUSTODIA	2011303	0.00
POR ADMINISTRACIÓN	2011304	0.00
OTRAS COMISIONES	2011305	0.00
SANCIONES Y MULTAS	2011306	0.00
INDEMNIZACIONES	2011307	0.00
OBLIGACIONES JUDICIALES	2011308	0.00
ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN	2011309	0.00
OBLIGACIÓN POR COMPROMISO DE RECOMPRA	2011310	0.00
POR CONTRATOS DE UNDERWRITING	2011311	0.00
OTROS	2011312	0.00
PASIVOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO	20114	0.00
PASIVO NO CORRIENTE	202	0.00
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO	20201	0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202	0.00
LOCALES	2020201	0.00
PRÉSTAMOS	202020101	0.00
PROVEEDORES	202020102	0.00
OTRAS	202020103	0.00
DEL EXTERIOR	2020202	0.00
PRÉSTAMOS	202020201	0.00
PROVEEDORES	202020202	0.00
OTRAS	202020203	0.00
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203	0.00
LOCALES	2020301	0.00
DEL EXTERIOR	2020302	0.00
CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS	20204	0.00
LOCALES	2020401	0.00
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS	202040101	0.00
PRÉSTAMOS DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS	202040102	0.00
PROVEEDORES	202040103	0.00
OTROS	202040104	0.00
DEL EXTERIOR	2020402	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS	202040201	0.00
PRÉSTAMOS DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS	202040202	0.00
PROVEEDORES	202040203	0.00
OTROS	202040204	0.00
PORCIÓN NO CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	20205	0.00
OBLIGACIONES	2020501	0.00
PAPEL COMERCIAL	2020502	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN	2020503	0.00
OTROS	2020504	0.00
INTERESES POR PAGAR	2020505	0.00
ANTICIPOS	20206	0.00
ANTICIPOS DE CLIENTES	2020601	0.00
OTROS ANTICIPOS RECIBIDOS	2020602	0.00
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	0.00
JUBILACION PATRONAL	2020701	0.00
OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702	0.00
OTRAS PROVISIONES	20208	0.00
PASIVO DIFERIDO	20209	0.00
INGRESOS DIFERIDOS	2020901	0.00
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2020902	0.00
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	20210	0.00
PATRIMONIO NETO	3	876121.58
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	30	876121.58
CAPITAL	301	20800.00
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30101	20800.00
(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	30102	0.00
FONDO PATRIMONIAL	30103	0.00
PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIARIOS	30104	0.00
PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN	30105	0.00
PATRIMONIO DEL FONDO ADMINISTRADO	3010501	0.00
PATRIMONIO DEL FONDO COLECTIVO	3010502	0.00
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	302	0.00
PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	303	0.00
RESERVAS	304	4160.00
RESERVA LEGAL	30401	4160.00
RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402	0.00
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305	0.00
SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	30501	0.00
SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502	0.00
SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES	30503	0.00
OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	30504	0.00
RESULTADOS ACUMULADOS	306	747247.61
GANANCIAS ACUMULADAS	30601	796429.37
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602	-49181.76
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	30603	0.00
RESERVA DE CAPITAL	30604	0.00
RESERVA POR DONACIONES	30605	0.00
RESERVA POR VALUACIÓN	30606	0.00
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	30607	0.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	103913.97
GANANCIA NETA DEL PERIODO	30701	103913.97
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	30702	0.00
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	31	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

CUENTA

CÓDIGO

VALOR (En USD\$)

REPRESENTANTE(S) LEGAL(ES)

CONTADOR

PAZMIÑO MOREIRA MERCEDES RICARDINA
1310327828

MENDOZA SOLEDISPA MARCIA MARIELA
1310268741001
null

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

En mi calidad de Representante Legal declaro voluntariamente bajo juramento y debidamente apercebido de las penas de perjurio, que la información relativa a los estados financieros, así como los anexos remitidos a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, a través del formulario que antecede, es exacta, veraz y fiel a la consignada en los registros y libros sociales y contables de la compañía, al cierre del ejercicio fiscal.

En tal virtud, me hago civil, penal y administrativamente responsable, de cumplir con las obligaciones derivadas del cargo que ejerzo, entre ellas, la de enviar, dentro del primer cuatrimestre de cada año, la información de la que habla el artículo 20 de la Ley de Compañías, de forma íntegra.

Dicho esto, esta Superintendencia no tiene responsabilidad por la exactitud, veracidad, fidelidad ni error del contenido de la información que, por este medio, reconozco que, conforme a la ley, soy responsable de comunicar inmediatamente de las inconsistencias o errores que se hubieren identificado.

Asimismo, declaro además que conozco el contenido y alcance, entre otras, de las siguientes normas:

Ley de Compañías:

"Art. 25.- Si el Superintendente no recibiere oportunamente los documentos a que se refieren los artículos anteriores, o si aquellos no contuvieren todos los datos requeridos, impondrá al representante legal de la compañía remisa una multa de conformidad con el Art. 457 de esta Ley, salvo que antes del vencimiento del plazo se hubiere obtenido del Superintendente la prórroga respectiva, por haberse comprobado la imposibilidad de presentar oportunamente dichos documentos y datos.

La multa podrá repetirse hasta el debido cumplimiento de la obligación exigida.

El Superintendente podrá exigir, de oficio o a petición de los socios o accionistas de la compañía, la presentación de los estados financieros y de cualquier documentación contable que fuere necesaria para determinar la actual situación financiera de una compañía sujeta a su vigilancia. Estos estados financieros deberán ser entregados dentro de los quince días siguientes al mandato del Superintendente, bajo las mismas sanciones previstas en los incisos anteriores, salvo que la compañía, por razones justificadas, hubiere obtenido prórroga del plazo.

Los socios o accionistas tendrán el derecho de solicitar al organismo de control, en cualquier tiempo, el libre y oportuno acceso a la información financiera y demás documentos de la compañía. Para tales efectos, se procederá de acuerdo con el inciso anterior".

"Art.- 460.- La compañía que proporcione deliberada y dolosamente información falsa, maliciosa o contraria a la presente ley, será sancionada por el Superintendente de Compañías con una multa de 50 salarios básicos unificados para los trabajadores del sector privado, cada vez, sin perjuicio de las correspondientes responsabilidades administrativas, civiles o penales a que hubiere lugar.

La compañía que proporcione por error o culpa información falsa o contraria a la presente ley, será sancionada por el Superintendente de Compañías con una multa de hasta 20 Remuneraciones Básicas Unificadas cada vez, sin perjuicio de las correspondientes responsabilidades administrativas, civiles o penales a que hubiere lugar. (...)"

Código Orgánico Integral Penal:

"Art. 270.- Perjurio y falso testimonio.- La persona que, al declarar, confesar, informar o traducir ante o a (sic) autoridad competente, falte a la verdad bajo juramento, cometa perjurio, será sancionada con pena privativa de libertad de tres a cinco años; cuando lo hace sin juramento, cometa falso testimonio, será sancionada con pena privativa de libertad de uno a tres años.

De igual modo, se comete perjurio cuando a sabiendas se ha faltado a la verdad en declaraciones patrimoniales juramentadas o juradas hechas ante Notario Público

Si el perjurio se comete en causa penal, será sancionada con pena privativa de libertad de siete a diez años.

Si el falso testimonio se comete en causa penal, será sancionada con pena privativa de libertad de cinco a siete años.

Se exceptúan los casos de versiones y testimonio de la o el sospechoso o de la o el procesado, tanto en la fase preprocesal, como en el proceso penal"

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS

CERTIFICO Que el presente balance ha sido enviado electrónicamente por el Representante Legal en virtud de una Declaración de Responsabilidad firmada por éste que obvia las firmas autógrafas. Esta copia es fiel reproducción del documento que consta en nuestros

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS	RAZÓN SOCIAL	CADENAS DE TIENDAS ARBOLITO CIA. LTDA. CADTARB
	DIRECCIÓN	J14 A UNA CUADRA IGLESIA SAN MARTIN DE P Y CALLE J 5 ESQUINA No. S/N BARRIO:
	EXPEDIENTE	205168
	RUC	1391772211001
	AÑO	2022
	FORMULARIO	SCV.NIIF.205168.2022.1
	FECHA DE LA JUNTA QUE APROBÓ LOS ESTADOS FINANCIEROS (DD/MM/AAA)	Jan 30, 20
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
ACTIVO	1	1959197.14
ACTIVO CORRIENTE	101	1918426.42
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	10101	275926.41
CAJA	1010101	5900.00
INSTITUCIONES FINANCIERAS PÚBLICAS	1010102	0.00
INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	1010103	270026.41
ACTIVOS FINANCIEROS	10102	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1010201	0.00
RENTA VARIABLE	101020101	0.00
ACCIONES Y PARTICIPACIONES	10102010101	0.00
CUOTAS DE FONDOS COLECTIVOS	10102010102	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN DE PARTICIPACIÓN	10102010103	0.00
UNIDADES DE PARTICIPACIÓN	10102010104	0.00
INVERSIONES EN EL EXTERIOR	10102010105	0.00
OTROS	10102010106	0.00
RENTA FIJA	101020102	0.00
AVALES	10102010201	0.00
BONOS DEL ESTADO	10102010202	0.00
BONOS DE PRENDA	10102010203	0.00
CÉDULAS HIPOTECARIAS	10102010204	0.00
CERTIFICADOS FINANCIEROS	10102010205	0.00
CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	10102010206	0.00
CERTIFICADOS DE TESORERÍA	10102010207	0.00
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO	10102010208	0.00
CUPONES	10102010209	0.00
DEPÓSITOS A PLAZO	10102010210	0.00
LETRAS DE CAMBIO	10102010211	0.00
NOTAS DE CRÉDITO	10102010212	0.00
OBLIGACIONES	10102010213	0.00
FACTURAS COMERCIALES NEGOCIABLES	10102010214	0.00
OVERNIGHTS	10102010215	0.00
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	10102010216	0.00
PAPEL COMERCIAL	10102010217	0.00
PAGARÉS	10102010218	0.00
PÓLIZAS DE ACUMULACIÓN	10102010219	0.00
TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL	10102010220	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN	10102010221	0.00
INVERSIONES EN EL EXTERIOR	10102010222	0.00
OTROS	10102010223	0.00
DERIVADOS	101020103	0.00
FORWARD	10102010301	0.00
FUTUROS	10102010302	0.00
OPCIONES	10102010303	0.00
OTROS	10102010304	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	1010202	0.00
RENTA VARIABLE	101020201	0.00
ACCIONES Y PARTICIPACIONES	10102020101	0.00
CUOTAS DE FONDOS COLECTIVOS	10102020102	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
UNIDADES DE PARTICIPACIÓN	10102020103	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN DE PARTICIPACIÓN	10102020104	0.00
INVERSIONES EN EL EXTERIOR	10102020105	0.00
OTROS	10102020106	0.00
RENTA FIJA	101020202	0.00
AVALES	10102020201	0.00
BONOS DEL ESTADO	10102020202	0.00
BONOS DE PRENDA	10102020203	0.00
CÉDULAS HIPOTECARIAS	10102020204	0.00
CERTIFICADOS FINANCIEROS	10102020205	0.00
CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	10102020206	0.00
CERTIFICADOS DE TESORERÍA	10102020207	0.00
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO	10102020208	0.00
CUPONES	10102020209	0.00
DEPÓSITOS A PLAZO	10102020210	0.00
LETRAS DE CAMBIO	10102020211	0.00
NOTAS DE CRÉDITO	10102020212	0.00
OBLIGACIONES	10102020213	0.00
FACTURAS COMERCIALES NEGOCIABLES	10102020214	0.00
OVERNIGHTS	10102020215	0.00
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	10102020216	0.00
PAPEL COMERCIAL	10102020217	0.00
PAGARÉS	10102020218	0.00
PÓLIZAS DE ACUMULACIÓN	10102020219	0.00
TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL	10102020220	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN	10102020221	0.00
INVERSIONES EN EL EXTERIOR	10102020222	0.00
OTROS	10102020223	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO	1010203	0.00
RENTA FIJA	101020302	0.00
AVALES	10102030201	0.00
BONOS DEL ESTADO	10102030202	0.00
BONOS DE PRENDA	10102030203	0.00
CÉDULAS HIPOTECARIAS	10102030204	0.00
CERTIFICADOS FINANCIEROS	10102030205	0.00
CERTIFICADOS DE INVERSIÓN	10102030206	0.00
CERTIFICADOS DE TESORERÍA	10102030207	0.00
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO	10102030208	0.00
CUPONES	10102030209	0.00
DEPÓSITOS A PLAZO	10102030210	0.00
LETRAS DE CAMBIO	10102030211	0.00
NOTAS DE CRÉDITO	10102030212	0.00
OBLIGACIONES	10102030213	0.00
FACTURAS COMERCIALES NEGOCIABLES	10102030214	0.00
OVERNIGHTS	10102030215	0.00
OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES	10102030216	0.00
PAPEL COMERCIAL	10102030217	0.00
PAGARÉS	10102030218	0.00
PÓLIZAS DE ACUMULACIÓN	10102030219	0.00
TÍTULOS DEL BANCO CENTRAL	10102030220	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN	10102030221	0.00
INVERSIONES EN EL EXTERIOR	10102030222	0.00
OTROS	10102030223	0.00
PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	1010204	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	101020401	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
ACTIVOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO	101020402	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	101020403	0.00
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	1010205	36356.15
DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENEREN INTERESES	101020501	17616.47
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A CLIENTES	10102050101	17616.47
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A TERCEROS	10102050102	0.00
DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	101020502	18739.68
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A CLIENTES	10102050201	0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A TERCEROS	10102050202	18739.68
CUENTAS POR COBRAR AL ORIGINADOR	10102050203	0.00
COMISIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES	10102050204	0.00
CONTRATO DE UNDERWRITING	10102050207	0.00
POR ADMINISTRACIÓN Y MANEJO DE PORTAFOLIOS DE TERCEROS	10102050208	0.00
POR ADMINISTRACIÓN Y MANEJO DE FONDOS ADMINISTRADOS	10102050209	0.00
POR ADMINISTRACIÓN Y MANEJO DE NEGOCIOS FIDUCIARIOS	10102050210	0.00
POR CUSTODIA Y CONSERVACIÓN DE VALORES MATERIALIZADOS	10102050211	0.00
POR CUSTODIA Y CONSERVACIÓN DE VALORES DESMATERIALIZADOS	10102050212	0.00
POR MANEJO DE LIBRO DE ACCIONES Y ACCIONISTAS	10102050213	0.00
POR ASESORÍA	10102050214	0.00
DIVIDENDOS POR COBRAR	10102050215	0.00
INTERESES POR COBRAR	10102050216	0.00
DEUDORES POR INTERMEDIACIÓN DE VALORES	10102050217	0.00
ANTICIPO A COMITENTES	10102050218	0.00
ANTICIPO A CONSTRUCTOR POR AVANCE DE OBRA	10102050219	0.00
DERECHOS POR COMPROMISO DE RECOMPRA	10102050220	0.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	10102050221	0.00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	1010206	0.00
POR COBRAR A ACCIONISTAS	101020601	0.00
POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS	101020602	0.00
POR COBRAR A CLIENTES	101020603	0.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	101020604	0.00
PROVISIÓN POR CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	1010207	0.00
INVENTARIOS	10103	1573377.55
INVENTARIOS DE MATERIA PRIMA	1010301	0.00
INVENTARIOS DE PRODUCTOS EN PROCESO	1010302	0.00
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN EL PROCESO DE PRODUCCION	1010303	0.00
INVENTARIOS DE SUMINISTROS O MATERIALES A SER CONSUMIDOS EN LA PRESTACION DEL SERVICIO	1010304	0.00
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - PRODUCIDO POR LA COMPAÑÍA	1010305	0.00
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - COMPRADO A TERCEROS	1010306	1573377.55
MERCADERÍAS EN TRÁNSITO	1010307	0.00
OBRAS EN CONSTRUCCION	1010308	0.00
OBRAS TERMINADAS	1010309	0.00
MATERIALES O BIENES PARA LA CONSTRUCCION	1010310	0.00
INVENTARIOS REPUESTOS, HERRAMIENTAS Y ACCESORIOS	1010311	0.00
OTROS INVENTARIOS	1010312	0.00
(-) PROVISIÓN POR VALOR NETO DE REALIZACIÓN Y OTRAS PERDIDAS EN INVENTARIO	1010313	0.00
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	10104	0.00
SEGUROS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010401	0.00
ARRIENDOS PAGADOS POR ANTICIPADO	1010402	0.00
ANTICIPOS A PROVEEDORES	1010403	0.00
OTROS ANTICIPOS ENTREGADOS	1010404	0.00
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	10105	22766.31
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	1010501	17195.56
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	1010502	5570.75
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	1010503	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
ACTIVOS CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	10106	0.00
CONSTRUCCIONES EN PROCESO (NIC 11 Y SECC.23 PYMES)	10107	0.00
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	10108	10000.00
ACTIVOS NO CORRIENTES	102	40770.72
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	10201	40770.72
TERRENOS	1020101	16000.00
EDIFICIOS	1020102	0.00
CONSTRUCCIONES EN CURSO	1020103	0.00
INSTALACIONES	1020104	35944.01
MUEBLES Y ENSERES	1020105	20134.75
MAQUINARIA Y EQUIPO	1020106	0.00
NAVES, AEREONAVES, BARCAZAS Y SIMILARES	1020107	0.00
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1020108	15037.84
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRASPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	1020109	6500.00
OTROS PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020110	0.00
REPUESTOS Y HERRAMIENTAS	1020111	0.00
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020112	-52845.88
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	1020113	0.00
ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION	1020114	0.00
ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION	102011401	0.00
(-) AMORTIZACION ACUMULADA DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011402	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS DE EXPLORACIÓN Y EXPLOTACIÓN	102011403	0.00
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	10202	0.00
TERRENOS	1020201	0.00
TERRENOS	102020101	0.00
DERECHOS DE USO SOBRE TERRENOS SUBARRENDADOS	102020102	0.00
EDIFICIOS	1020202	0.00
EDIFICIOS	102020201	0.00
DERECHOS DE USO SOBRE EDIFICIOS SUBARRENDADOS	102020202	0.00
(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020203	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN	1020204	0.00
ACTIVOS BIOLOGICOS	10203	0.00
ANIMALES VIVOS EN CRECIMIENTO	1020301	0.00
ANIMALES VIVOS EN PRODUCCION	1020302	0.00
PLANTAS EN CRECIMIENTO	1020303	0.00
PLANTAS EN PRODUCCION	1020304	0.00
(-) DEPRECIACION ACUMULADA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020305	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	1020306	0.00
ACTIVO INTANGIBLE	10204	0.00
PLUSVALÍAS	1020401	0.00
MARCAS, PATENTES, DERECHOS DE LLAVE , CUOTAS PATRIMONIALES Y OTROS SIMILARES	1020402	0.00
CONCESIONES Y LICENCIAS	1020403	0.00
ACTIVOS DE EXPLORACION Y EXPLOTACION	1020404	0.00
(-) AMORTIZACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS INTANGIBLE	1020405	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVO INTANGIBLE	1020406	0.00
OTROS INTANGIBLES	1020407	0.00
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	10205	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES	10206	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	1020601	0.00
(-) PROVISION POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO	1020602	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	1020603	0.00
(-) PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO	1020604	0.00
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1020605	0.00
(-)PROVISIÓN POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	1020606	0.00
DERECHO DE USO POR ACTIVOS ARRENDADOS	10207	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE ACTIVOS PROVENIENTES POR DERECHOS DE USO	1020701	0.00
(-) DETERIORO ACUMULADO DE ACTIVOS PROVENIENTES POR DERECHOS DE USO	1020702	0.00
DERECHO DE USO POR ACTIVOS ARRENDADOS	1020703	0.00
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	10208	0.00
DERECHOS FIDUCIARIOS	1020801	0.00
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	1020802	0.00
DEPÓSITOS EN GARANTÍA POR OPERACIONES BURSÁTILES	1020803	0.00
ACCIONES DEL DEPÓSITO CENTRALIZADO DE VALORES	1020805	0.00
INVERSIONES SUBSIDIARIAS	1020806	0.00
INVERSIONES ASOCIADAS	1020807	0.00
INVERSIONES NEGOCIOS CONJUNTOS	1020808	0.00
OTRAS INVERSIONES	1020809	0.00
(-) PROVISIÓN VALUACIÓN DE INVERSIONES	1020810	0.00
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	1020811	0.00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	10209	0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A CLIENTES	1020901	0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS A COBRAR A TERCEROS	1020902	0.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	1020903	0.00
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	10210	0.00
POR COBRAR A ACCIONISTAS	1021001	0.00
POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS	1021002	0.00
POR COBRAR A CLIENTES	1021003	0.00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	1021004	0.00
PASIVO	2	1141157.43
PASIVO CORRIENTE	201	1099626.09
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	20101	0.00
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO	20102	0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20103	352219.48
LOCALES	2010301	352219.48
PRÉSTAMOS	201030101	0.00
PROVEEDORES	201030102	352219.48
OTRAS	201030103	0.00
DEL EXTERIOR	2010302	0.00
PRÉSTAMOS	201030201	0.00
PROVEEDORES	201030202	0.00
OTRAS	201030203	0.00
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20104	0.00
LOCALES	2010401	0.00
DEL EXTERIOR	2010402	0.00
PROVISIONES	20105	0.00
LOCALES	2010501	0.00
DEL EXTERIOR	2010502	0.00
PORCIÓN CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	20106	0.00
OBLIGACIONES	2010601	0.00
PAPEL COMERCIAL	2010602	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN	2010603	0.00
OTROS	2010604	0.00
INTERESES POR PAGAR	2010605	0.00
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	20107	62730.48
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	2010701	17259.90
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010702	0.00
CON EL IESS	2010703	8133.53
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	2010704	37337.05
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	2010705	0.00
DIVIDENDOS POR PAGAR	2010706	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

CUENTA

CÓDIGO

VALOR (En USD\$)

OTROS	2010707	0.00
CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS	20108	684676.13
LOCALES	2010801	0.00
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS	201080101	684676.13
PRÉSTAMOS DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS	201080102	0.00
PROVEEDORES	201080103	0.00
OTROS	201080104	0.00
DEL EXTERIOR	2010802	0.00
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS	201080201	0.00
PRÉSTAMOS DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS	201080202	0.00
PROVEEDORES	201080203	0.00
OTROS	201080204	0.00
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	20109	0.00
ANTICIPOS	20110	0.00
ANTICIPOS DE CLIENTES	2011001	0.00
OTROS ANTICIPOS RECIBIDOS	2011002	0.00
PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	20111	0.00
PORCION CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20112	0.00
JUBILACION PATRONAL	2011201	0.00
OTROS BENEFICIOS PARA LOS EMPLEADOS	2011202	0.00
OTROS PASIVOS CORRIENTES	20113	0.00
COMISIONES POR PAGAR	2011301	0.00
POR OPERACIONES BURSÁTILES	2011302	0.00
POR CUSTODIA	2011303	0.00
POR ADMINISTRACIÓN	2011304	0.00
OTRAS COMISIONES	2011305	0.00
SANCIONES Y MULTAS	2011306	0.00
INDEMNIZACIONES	2011307	0.00
OBLIGACIONES JUDICIALES	2011308	0.00
ACREEDORES POR INTERMEDIACIÓN	2011309	0.00
OBLIGACIÓN POR COMPROMISO DE RECOMPRA	2011310	0.00
POR CONTRATOS DE UNDERWRITING	2011311	0.00
OTROS	2011312	0.00
PASIVOS FINANCIEROS AL COSTO AMORTIZADO	20114	0.00
PASIVO NO CORRIENTE	202	41531.34
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO	20201	0.00
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	20202	0.00
LOCALES	2020201	0.00
PRÉSTAMOS	202020101	0.00
PROVEEDORES	202020102	0.00
OTRAS	202020103	0.00
DEL EXTERIOR	2020202	0.00
PRÉSTAMOS	202020201	0.00
PROVEEDORES	202020202	0.00
OTRAS	202020203	0.00
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	20203	41531.34
LOCALES	2020301	41531.34
DEL EXTERIOR	2020302	0.00
CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS	20204	0.00
LOCALES	2020401	0.00
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS	202040101	0.00
PRÉSTAMOS DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS	202040102	0.00
PROVEEDORES	202040103	0.00
OTROS	202040104	0.00
DEL EXTERIOR	2020402	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
PRÉSTAMOS DE ACCIONISTAS	202040201	0.00
PRÉSTAMOS DE COMPAÑÍAS RELACIONADAS	202040202	0.00
PROVEEDORES	202040203	0.00
OTROS	202040204	0.00
PORCIÓN NO CORRIENTE DE VALORES EMITIDOS	20205	0.00
OBLIGACIONES	2020501	0.00
PAPEL COMERCIAL	2020502	0.00
VALORES DE TITULARIZACIÓN	2020503	0.00
OTROS	2020504	0.00
INTERESES POR PAGAR	2020505	0.00
ANTICIPOS	20206	0.00
ANTICIPOS DE CLIENTES	2020601	0.00
OTROS ANTICIPOS RECIBIDOS	2020602	0.00
PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	20207	0.00
JUBILACION PATRONAL	2020701	0.00
OTROS BENEFICIOS NO CORRIENTES PARA LOS EMPLEADOS	2020702	0.00
OTRAS PROVISIONES	20208	0.00
PASIVO DIFERIDO	20209	0.00
INGRESOS DIFERIDOS	2020901	0.00
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	2020902	0.00
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	20210	0.00
PATRIMONIO NETO	3	818039.71
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	30	818039.71
CAPITAL	301	20800.00
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	30101	20800.00
(-) CAPITAL SUSCRITO NO PAGADO, ACCIONES EN TESORERÍA	30102	0.00
FONDO PATRIMONIAL	30103	0.00
PATRIMONIO DE LOS NEGOCIOS FIDUCIARIOS	30104	0.00
PATRIMONIO DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN	30105	0.00
PATRIMONIO DEL FONDO ADMINISTRADO	3010501	0.00
PATRIMONIO DEL FONDO COLECTIVO	3010502	0.00
APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN	302	0.00
PRIMA POR EMISIÓN PRIMARIA DE ACCIONES	303	0.00
RESERVAS	304	4160.00
RESERVA LEGAL	30401	4160.00
RESERVAS FACULTATIVA Y ESTATUTARIA	30402	0.00
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	305	0.00
SUPERAVIT DE ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	30501	0.00
SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	30502	0.00
SUPERAVIT POR REVALUACION DE ACTIVOS INTANGIBLES	30503	0.00
OTROS SUPERAVIT POR REVALUACION	30504	0.00
RESULTADOS ACUMULADOS	306	666646.33
GANANCIAS ACUMULADAS	30601	715828.09
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	30602	-49181.76
RESULTADOS ACUMULADOS PROVENIENTES DE LA ADOPCION POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	30603	0.00
RESERVA DE CAPITAL	30604	0.00
RESERVA POR DONACIONES	30605	0.00
RESERVA POR VALUACIÓN	30606	0.00
SUPERÁVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES	30607	0.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	307	126433.38
GANANCIA NETA DEL PERIODO	30701	126433.38
(-) PÉRDIDA NETA DEL PERIODO	30702	0.00
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	31	0.00

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

CUENTA

CÓDIGO

VALOR (En USD\$)

REPRESENTANTE(S) LEGAL(ES)

CONTADOR

PAZMIÑO MOREIRA MERCEDES RICARDINA
1310327828

MENDOZA SOLEDISPA MARCIA MARIELA
1310268741001
13-2095

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

En mi calidad de Representante Legal declaro voluntariamente bajo juramento y debidamente apercebido de las penas de perjurio, que la información relativa a los estados financieros, así como los anexos remitidos a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, a través del formulario que antecede, es exacta, veraz y fiel a la consignada en los registros y libros sociales y contables de la compañía, al cierre del ejercicio fiscal.

En tal virtud, me hago civil, penal y administrativamente responsable, de cumplir con las obligaciones derivadas del cargo que ejerzo, entre ellas, la de enviar, dentro del primer cuatrimestre de cada año, la información de la que habla el artículo 20 de la Ley de Compañías, de forma íntegra.

Dicho esto, esta Superintendencia no tiene responsabilidad por la exactitud, veracidad, fidelidad ni error del contenido de la información que, por este medio, reconozco que, conforme a la ley, soy responsable de comunicar inmediatamente de las inconsistencias o errores que se hubieren identificado.

Asimismo, declaro además que conozco el contenido y alcance, entre otras, de las siguientes normas:

Ley de Compañías:

"Art. 25.- Si el Superintendente no recibiere oportunamente los documentos a que se refieren los artículos anteriores, o si aquellos no contuvieren todos los datos requeridos, impondrá al representante legal de la compañía remisa una multa de conformidad con el Art. 457 de esta Ley, salvo que antes del vencimiento del plazo se hubiere obtenido del Superintendente la prórroga respectiva, por haberse comprobado la imposibilidad de presentar oportunamente dichos documentos y datos.

La multa podrá repetirse hasta el debido cumplimiento de la obligación exigida.

El Superintendente podrá exigir, de oficio o a petición de los socios o accionistas de la compañía, la presentación de los estados financieros y de cualquier documentación contable que fuere necesaria para determinar la actual situación financiera de una compañía sujeta a su vigilancia. Estos estados financieros deberán ser entregados dentro de los quince días siguientes al mandato del Superintendente, bajo las mismas sanciones previstas en los incisos anteriores, salvo que la compañía, por razones justificadas, hubiere obtenido prórroga del plazo.

Los socios o accionistas tendrán el derecho de solicitar al organismo de control, en cualquier tiempo, el libre y oportuno acceso a la información financiera y demás documentos de la compañía. Para tales efectos, se procederá de acuerdo con el inciso anterior".

"Art.- 460.- La compañía que proporcione deliberada y dolosamente información falsa, maliciosa o contraria a la presente ley, será sancionada por el Superintendente de Compañías con una multa de 50 salarios básicos unificados para los trabajadores del sector privado, cada vez, sin perjuicio de las correspondientes responsabilidades administrativas, civiles o penales a que hubiere lugar.

La compañía que proporcione por error o culpa información falsa o contraria a la presente ley, será sancionada por el Superintendente de Compañías con una multa de hasta 20 Remuneraciones Básicas Unificadas cada vez, sin perjuicio de las correspondientes responsabilidades administrativas, civiles o penales a que hubiere lugar. (...)"

Código Orgánico Integral Penal:

"Art. 270.- Perjurio y falso testimonio.- La persona que, al declarar, confesar, informar o traducir ante o a (sic) autoridad competente, falte a la verdad bajo juramento, cometa perjurio, será sancionada con pena privativa de libertad de tres a cinco años; cuando lo hace sin juramento, cometa falso testimonio, será sancionada con pena privativa de libertad de uno a tres años.

De igual modo, se comete perjurio cuando a sabiendas se ha faltado a la verdad en declaraciones patrimoniales juramentadas o juradas hechas ante Notario Público

Si el perjurio se comete en causa penal, será sancionada con pena privativa de libertad de siete a diez años.

Si el falso testimonio se comete en causa penal, será sancionada con pena privativa de libertad de cinco a siete años.

Se exceptúan los casos de versiones y testimonio de la o el sospechoso o de la o el procesado, tanto en la fase preprocesal, como en el proceso penal"

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS

CERTIFICO Que el presente balance ha sido enviado electrónicamente por el Representante Legal en virtud de una Declaración de Responsabilidad firmada por éste que obvia las firmas autógrafas. Esta copia es fiel reproducción del documento que consta en nuestros

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS	RAZÓN SOCIAL	CADENAS DE TIENDAS ARBOLITO CIA. LTDA. CADTARB
	DIRECCIÓN	J14 A UNA CUADRA IGLESIA SAN MARTIN DE P Y CALLE J 5 ESQUINA No. S/N BARRIO:
	EXPEDIENTE	205168
	RUC	1391772211001
	AÑO	2023
	FORMULARIO	SCV.NIIF.205168.2023.1
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	401	4472925.76
VENTA DE BIENES	40101	4470362.57
PRESTACION DE SERVICIOS	40102	0.00
INGRESOS POR ASESORÍA	4010201	0.00
INGRESOS POR ESTRUCTURACIÓN DE OFERTA PÚBLICA DE VALORES	4010202	0.00
INGRESOS POR ESTRUCTURACIÓN DE NEGOCIOS FIDUCIARIOS	4010203	0.00
OTROS	4010204	0.00
CONTRATOS DE CONSTRUCCION	40103	0.00
SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	40104	0.00
REGALÍAS	40105	0.00
INTERESES	40106	2563.19
INTERESES GENERADOS POR VENTAS A CREDITO	4010601	0.00
INTERESES Y RENDIMIENTOS FINANCIEROS	4010602	2563.19
OTROS INTERESES GENERADOS	4010603	0.00
DIVIDENDOS	40107	0.00
GANANCIA POR MEDICION A VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS BIOLOGICOS	40108	0.00
INGRESOS POR COMISIONES, PRESTACIÓN DE SERVICIOS, CUSTODIA, REGISTRO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN	40109	0.00
COMISIONES GANADAS POR INTERMEDIACIÓN DE VALORES	4010901	0.00
POR OPERACIONES BURSATILES	401090101	0.00
POR CONTRATOS DE UNDERWRITING	401090103	0.00
POR COMISIÓN EN OPERACIONES	401090104	0.00
POR INSCRIPCIONES	401090105	0.00
POR MANTENIMIENTO DE INSCRIPCIÓN	401090106	0.00
POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN Y MANEJO	4010902	0.00
PORTAFOLIO DE TERCEROS	401090201	0.00
FONDOS ADMINISTRADOS	401090202	0.00
FONDOS COLECTIVOS	401090203	0.00
TITULARIZACIÓN	401090204	0.00
FIDEICOMISOS MERCANTILES	401090205	0.00
ENCARGOS FIDUCIARIOS	401090206	0.00
POR CALIFICACION DE RIESGO	401090207	0.00
POR REPRESENTACION DE OBLIGACIONISTAS	401090208	0.00
CUSTODIA, REGISTRO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN	4010903	0.00
CUSTODIA VALORES MATERIALIZADOS	401090301	0.00
CUSTODIA VALORES DESMATERIALIZADOS	401090302	0.00
COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES	401090303	0.00
OTROS	401090304	0.00
INGRESOS FINANCIEROS	40110	0.00
DIVIDENDOS	4011001	0.00
INTERESES FINANCIEROS	4011002	0.00
GANANCIA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	4011003	0.00
VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS	4011004	0.00
GANANCIA EN VENTA DE TITULOS VALORES	4011005	0.00
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	4011006	0.00
(-) DESCUENTO EN VENTAS	40112	0.00
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	40113	0.00
(-) BONIFICACIÓN EN PRODUCTO	40114	0.00
(-) OTRAS REBAJAS COMERCIALES	40115	0.00
UTILIDAD EN CAMBIO	40116	0.00

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
GANANCIA BRUTA	402	782602.37
OTROS INGRESOS	403	0.00
GANANCIA EN VENTA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	40301	0.00
GANANCIA EN VENTA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	40302	0.00
OTROS	40303	0.00
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	501	3690323.39
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	50101	3690323.39
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	5010101	1573377.55
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	5010102	3556769.07
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	5010103	0.00
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	5010104	-1439823.23
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	5010105	0.00
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	5010106	0.00
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	5010107	0.00
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	5010108	0.00
(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	5010109	0.00
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	5010110	0.00
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	5010111	0.00
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	5010112	0.00
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	50102	0.00
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	5010201	0.00
GASTOS PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	5010202	0.00
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	50103	0.00
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	5010301	0.00
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	5010302	0.00
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	50104	0.00
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	5010401	0.00
DETERIORO O PERDIDAS DE ACTIVOS BIOLOGICOS	5010402	0.00
DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5010403	0.00
EFFECTO VALOR NETO DE REALIZACION DE INVENTARIOS	5010404	0.00
GASTO POR GARANTIAS EN VENTA DE PRODUCTOS O SERVICIOS	5010405	0.00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	5010406	0.00
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	5010407	0.00
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	5010408	0.00
COSTOS DE CONTRATOS DE CONSTRUCCIONES	50105	0.00
COSTOS DE ACUERDO A PORCENTAJES O GRADOS DE TERMINACIÓN	5010501	0.00
GASTOS	502	678688.40
GASTOS DE VENTA	50201	599538.19
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	5020101	284701.92
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	5020102	52536.06
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5020103	70680.23
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	5020104	0.00
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	5020105	2053.00
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	5020106	5352.10
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	5020107	0.00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	5020108	109842.69
ARRENDAMIENTO	5020109	0.00
COMISIONES	5020110	0.00
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	5020111	0.00
COMBUSTIBLES	5020112	35.99
LUBRICANTES	5020113	0.00
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	5020114	5253.07
TRANSPORTE	5020115	37966.86
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	5020116	0.00
GASTOS DE VIAJE	5020117	0.00

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	5020118	30106.92
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	5020119	0.00
DEPRECIACIONES:	5020120	0.00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	502012001	0.00
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	502012002	0.00
ACTIVOS POR DERECHO DE USO	502012003	0.00
AMORTIZACIONES	5020121	0.00
INTANGIBLES	502012101	0.00
OTROS ACTIVOS	502012102	0.00
GASTO DETERIORO	5020122	0.00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	502012201	0.00
INVENTARIOS	502012202	0.00
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	502012203	0.00
INTANGIBLES	502012204	0.00
CUENTAS POR COBRAR	502012205	0.00
OTROS ACTIVOS	502012206	0.00
DERECHOS DE USO POR ACTIVOS ARRENDADOS	502012207	0.00
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACION EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN:	5020123	0.00
MANO DE OBRA	502012301	0.00
MATERIALES	502012302	0.00
COSTOS DE PRODUCCION	502012303	0.00
GASTO POR REESTRUCTURACION	5020124	0.00
VALOR NETO DE REALIZACION DE INVENTARIOS	5020125	0.00
GASTO IMPUESTO A LA RENTA (ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS)	5020126	0.00
SUMINISTROS Y MATERIALES	5020127	0.00
OTROS GASTOS	5020128	1009.35
GASTOS ADMINISTRATIVOS	50202	78033.70
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	5020201	11268.00
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	5020202	1201.68
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5020203	947.40
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	5020204	0.00
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	5020205	3330.00
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	5020206	0.00
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	5020207	0.00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	5020208	31782.77
ARRENDAMIENTO	5020209	0.00
COMISIONES	5020210	0.00
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	5020211	0.00
COMBUSTIBLES	5020212	0.00
LUBRICANTES	5020213	0.00
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	5020214	0.00
TRANSPORTE	5020215	0.00
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	5020216	0.00
GASTOS DE VIAJE	5020217	0.00
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	5020218	0.00
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	5020219	0.00
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	5020220	23507.97
DEPRECIACIONES	5020221	5995.88
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	502022101	5995.88
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	502022102	0.00
ACTIVOS POR DERECHO DE USO	502022103	0.00
AMORTIZACIONES	5020222	0.00
INTANGIBLES	502022201	0.00
OTROS ACTIVOS	502022202	0.00
GASTO DETERIORO:	5020223	0.00

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	502022301	0.00
INVENTARIOS	502022302	0.00
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	502022303	0.00
INTANGIBLES	502022304	0.00
CUENTAS POR COBRAR	502022305	0.00
OTROS ACTIVOS	502022306	0.00
DERECHOS DE USO POR ACTIVOS ARRENDADOS	502022307	0.00
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACION EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	5020224	0.00
MANO DE OBRA	502022401	0.00
MATERIALES	502022402	0.00
COSTOS DE PRODUCCION	502022403	0.00
GASTO POR REESTRUCTURACION	5020225	0.00
VALOR NETO DE REALIZACION DE INVENTARIOS	5020226	0.00
GASTO IMPUESTO A LA RENTA (ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS)	5020227	0.00
SUMINISTROS Y MATERIALES	5020228	0.00
OTROS GASTOS	5020229	0.00
GASTOS FINANCIEROS	50203	1116.51
INTERESES	5020301	0.00
INTERESES POR PRESTAMOS	502030101	0.00
INTERESES POR ARRENDAMIENTOS	502030102	0.00
INTERESES POR VALORES EMITIDOS	502030103	0.00
OTROS INTERESES	502030104	0.00
COMISIONES	5020302	1116.51
COMISIONES PAGADAS POR INTERMEDIACIÓN DE VALORES:	502030201	1116.51
POR OPERACIONES BURSATILES	50203020101	0.00
POR CONTRATOS DE UNDERWRITING	50203020103	0.00
POR COMISIÓN EN OPERACIONES	50203020104	1116.51
POR INSCRIPCIONES	50203020105	0.00
POR MANTENIMIENTO DE INSCRIPCIÓN	50203020106	0.00
POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN Y MANEJO	5020303	0.00
PORTAFOLIO DE TERCEROS	502030301	0.00
FONDOS ADMINISTRADOS	502030302	0.00
FONDOS COLECTIVOS	502030303	0.00
TITULARIZACIÓN	502030304	0.00
FIDEICOMISOS MERCANTILES	502030305	0.00
ENCARGOS FIDUCIARIOS	502030306	0.00
POR CALIFICACION DE RIESGO	502030307	0.00
POR REPRESENTACION DE OBLIGACIONISTAS	502030308	0.00
CUSTODIA, REGISTRO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN	5020304	0.00
CUSTODIA VALORES MATERIALIZADOS	502030401	0.00
CUSTODIA VALORES DESMATERIALIZADOS	502030402	0.00
COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES	502030403	0.00
OTROS	502030404	0.00
GASTOS POR SERVICIOS DE ASESORIA Y ESTRUCTURACION	5020305	0.00
POR ASESORÍA	502030501	0.00
POR ESTRUCTURACIÓN DE OFERTA PÚBLICA DE VALORES	502030502	0.00
POR ESTRUCTURACIÓN DE NEGOCIOS FIDUCIARIOS	502030503	0.00
OTROS	502030504	0.00
GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS	5020306	0.00
DIFERENCIA EN CAMBIO	5020307	0.00
VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS	5020308	0.00
PERDIDA EN VENTA DE TITULOS VALORES	5020309	0.00
PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5020310	0.00
PERDIDA EN VENTA DE ACTIVOS BIOLOGICOS	5020311	0.00
OTROS GASTOS FINANCIEROS	5020312	0.00

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
OTROS GASTOS	50204	0.00
PERDIDA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	5020401	0.00
OTROS	5020402	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS	600	103913.97
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	601	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	602	103913.97
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	603	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO	604	103913.97
(-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO	605	0.00
(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO	606	0.00
GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS	607	103913.97
INGRESOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS	700	0.00
GASTOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS	701	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	702	0.00
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	703	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	704	0.00
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	705	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	706	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO	707	103913.97
OTRO RESULTADO INTEGRAL	800	0.00
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL	80001	0.00
DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN	80002	0.00
VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	80003	0.00
GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	80004	0.00
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS	80005	0.00
REVERSION DEL DETERIORO (PÉRDIDA POR DETERIORO) DE UN ACTIVO REVALUADO	80006	0.00
PARTICIPACION DE OTRO RESULTADO INTEGRAL DE ASOCIADAS	80007	0.00
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL	80008	0.00
OTROS (DETALLAR EN NOTAS)	80009	0.00
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	801	103913.97
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	80101	0.00
PARTICIPACION NO CONTROLADORA (INFORMATIVO)	80102	0.00

REPRESENTANTE(S) LEGAL(ES)	CONTADOR
PAZMIÑO MOREIRA MERCEDES RICARDINA	MENDOZA SOLEDISPA MARCIA MARIELA
1310327828	1310268741001
	null

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

En mi calidad de Representante Legal declaro voluntariamente bajo juramento y debidamente apercibido de las penas de perjurio, que la información relativa a los estados financieros, así como los anexos remitidos a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, a través del formulario que antecede, es exacta, veraz y fiel a la consignada en los registros y libros sociales y contables de la compañía, al cierre del ejercicio fiscal.

En tal virtud, me hago civil, penal y administrativamente responsable, de cumplir con las obligaciones derivadas del cargo que ejerzo, entre ellas, la de enviar, dentro del primer cuatrimestre de cada año, la información de la que habla el artículo 20 de la Ley de Compañías, de forma íntegra.

Dicho esto, esta Superintendencia no tiene responsabilidad por la exactitud, veracidad, fidelidad ni error del contenido de la información que, por este medio, reconozco que, conforme a la ley, soy responsable de comunicar inmediatamente de las inconsistencias o errores que se hubieren identificado.

Asimismo, declaro además que conozco el contenido y alcance, entre otras, de las siguientes normas:

Ley de Compañías:

"Art. 25.- Si el Superintendente no recibiere oportunamente los documentos a que se refieren los artículos anteriores, o si aquellos no contuvieren todos los datos requeridos, impondrá al representante legal de la compañía remisa una multa de conformidad con el Art. 457 de esta Ley, salvo que antes del vencimiento del plazo se hubiere obtenido del Superintendente la prórroga respectiva, por haberse comprobado la imposibilidad de presentar oportunamente dichos documentos y datos.

La multa podrá repetirse hasta el debido cumplimiento de la obligación exigida.

El Superintendente podrá exigir, de oficio o a petición de los socios o accionistas de la compañía, la presentación de los estados financieros y de cualquier documentación contable que fuere necesaria para determinar la actual situación financiera de una compañía sujeta a su vigilancia. Estos estados financieros deberán ser entregados dentro de los quince días siguientes al mandato del Superintendente, bajo las mismas sanciones previstas en los incisos anteriores, salvo que la compañía, por razones justificadas, hubiere obtenido prórroga del plazo.

Los socios o accionistas tendrán el derecho de solicitar al organismo de control, en cualquier tiempo, el libre y oportuno acceso a la información financiera y demás documentos de la compañía. Para tales efectos, se procederá de acuerdo con el inciso anterior".

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)

"Art.- 460.- La compañía que proporcione deliberada y dolosamente información falsa, maliciosa o contraria a la presente ley, será sancionada por el Superintendente de Compañías con una multa de 50 salarios básicos unificados para los trabajadores del sector privado, cada vez, sin perjuicio de las correspondientes responsabilidades administrativas, civiles o penales a que hubiere lugar.

La compañía que proporcione por error o culpa información falsa o contraria a la presente ley, será sancionada por el Superintendente de Compañías con una multa de hasta 20 Remuneraciones Básicas Unificadas cada vez, sin perjuicio de las correspondientes responsabilidades administrativas, civiles o penales a que hubiere lugar. (...)"

Código Orgánico Integral Penal:

"Art. 270.- Perjurio y falso testimonio.- La persona que, al declarar, confesar, informar o traducir ante o a (sic) autoridad competente, falte a la verdad bajo juramento, cometa perjurio, será sancionada con pena privativa de libertad de tres a cinco años; cuando lo hace sin juramento, cometa falso testimonio, será sancionada con pena privativa de libertad de uno a tres años.

De igual modo, se comete perjurio cuando a sabiendas se ha faltado a la verdad en declaraciones patrimoniales juramentadas o juradas hechas ante Notario Público

Si el perjurio se comete en causa penal, será sancionada con pena privativa de libertad de siete a diez años.

Si el falso testimonio se comete en causa penal, será sancionada con pena privativa de libertad de cinco a siete años.

Se exceptúan los casos de versiones y testimonio de la o el sospechoso o de la o el procesado, tanto en la fase preprocesal, como en el proceso penal"

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS

CERTIFICO Que el presente balance ha sido enviado electrónicamente por el Representante Legal en virtud de una Declaración de Responsabilidad firmada por éste que obvia las firmas autógrafas. Esta copia es fiel reproducción del documento que consta en nuestros



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS

RAZÓN SOCIAL	CADENAS DE TIENDAS ARBOLITO CIA. LTDA. CADTARB
DIRECCIÓN	J14 A UNA CUADRA IGLESIA SAN MARTIN DE P Y CALLE J 5 ESQUINA No. S/N BARRIO:
EXPEDIENTE	205168
RUC	1391772211001
AÑO	2022
FORMULARIO	SCV.NIIF.205168.2022.1

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	401	4150999.68
VENTA DE BIENES	40101	4150999.68
PRESTACION DE SERVICIOS	40102	0.00
INGRESOS POR ASESORÍA	4010201	0.00
INGRESOS POR ESTRUCTURACIÓN DE OFERTA PÚBLICA DE VALORES	4010202	0.00
INGRESOS POR ESTRUCTURACIÓN DE NEGOCIOS FIDUCIARIOS	4010203	0.00
OTROS	4010204	0.00
CONTRATOS DE CONSTRUCCION	40103	0.00
SUBVENCIONES DEL GOBIERNO	40104	0.00
REGALÍAS	40105	0.00
INTERESES	40106	0.00
INTERESES GENERADOS POR VENTAS A CREDITO	4010601	0.00
INTERESES Y RENDIMIENTOS FINANCIEROS	4010602	0.00
OTROS INTERESES GENERADOS	4010603	0.00
DIVIDENDOS	40107	0.00
GANANCIA POR MEDICION A VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS BIOLOGICOS	40108	0.00
INGRESOS POR COMISIONES, PRESTACIÓN DE SERVICIOS, CUSTODIA, REGISTRO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN	40109	0.00
COMISIONES GANADAS POR INTERMEDIACIÓN DE VALORES	4010901	0.00
POR OPERACIONES BURSATILES	401090101	0.00
POR CONTRATOS DE UNDERWRITING	401090103	0.00
POR COMISIÓN EN OPERACIONES	401090104	0.00
POR INSCRIPCIONES	401090105	0.00
POR MANTENIMIENTO DE INSCRIPCIÓN	401090106	0.00
POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN Y MANEJO	4010902	0.00
PORTAFOLIO DE TERCEROS	401090201	0.00
FONDOS ADMINISTRADOS	401090202	0.00
FONDOS COLECTIVOS	401090203	0.00
TITULARIZACIÓN	401090204	0.00
FIDEICOMISOS MERCANTILES	401090205	0.00
ENCARGOS FIDUCIARIOS	401090206	0.00
POR CALIFICACION DE RIESGO	401090207	0.00
POR REPRESENTACION DE OBLIGACIONISTAS	401090208	0.00
CUSTODIA, REGISTRO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN	4010903	0.00
CUSTODIA VALORES MATERIALIZADOS	401090301	0.00
CUSTODIA VALORES DESMATERIALIZADOS	401090302	0.00
COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES	401090303	0.00
OTROS	401090304	0.00
INGRESOS FINANCIEROS	40110	0.00
DIVIDENDOS	4011001	0.00
INTERESES FINANCIEROS	4011002	0.00
GANANCIA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	4011003	0.00
VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS	4011004	0.00
GANANCIA EN VENTA DE TITULOS VALORES	4011005	0.00
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	4011006	0.00
(-) DESCUENTO EN VENTAS	40112	0.00
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	40113	0.00
(-) BONIFICACIÓN EN PRODUCTO	40114	0.00
(-) OTRAS REBAJAS COMERCIALES	40115	0.00
UTILIDAD EN CAMBIO	40116	0.00

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
GANANCIA BRUTA	402	0.00
OTROS INGRESOS	403	0.00
GANANCIA EN VENTA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	40301	0.00
GANANCIA EN VENTA DE ACTIVOS BIOLÓGICOS	40302	0.00
OTROS	40303	0.00
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	501	3227467.52
MATERIALES UTILIZADOS O PRODUCTOS VENDIDOS	50101	3227467.52
(+) INVENTARIO INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	5010101	1331051.37
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	5010102	3469793.70
(+) IMPORTACIONES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	5010103	0.00
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA	5010104	-1573377.55
(+) INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	5010105	0.00
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MATERIA PRIMA	5010106	0.00
(+) IMPORTACIONES DE MATERIA PRIMA	5010107	0.00
(-) INVENTARIO FINAL DE MATERIA PRIMA	5010108	0.00
(+) INVENTARIO INICIAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	5010109	0.00
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS EN PROCESO	5010110	0.00
(+) INVENTARIO INICIAL PRODUCTOS TERMINADOS	5010111	0.00
(-) INVENTARIO FINAL DE PRODUCTOS TERMINADOS	5010112	0.00
(+) MANO DE OBRA DIRECTA	50102	0.00
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	5010201	0.00
GASTOS PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	5010202	0.00
(+) MANO DE OBRA INDIRECTA	50103	0.00
SUELDOS Y BENEFICIOS SOCIALES	5010301	0.00
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	5010302	0.00
(+) OTROS COSTOS INDIRECTOS DE FABRICACION	50104	0.00
DEPRECIACIÓN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	5010401	0.00
DETERIORO O PERDIDAS DE ACTIVOS BIOLOGICOS	5010402	0.00
DETERIORO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5010403	0.00
EFFECTO VALOR NETO DE REALIZACION DE INVENTARIOS	5010404	0.00
GASTO POR GARANTIAS EN VENTA DE PRODUCTOS O SERVICIOS	5010405	0.00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	5010406	0.00
SUMINISTROS MATERIALES Y REPUESTOS	5010407	0.00
OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN	5010408	0.00
COSTOS DE CONTRATOS DE CONSTRUCCIONES	50105	0.00
COSTOS DE ACUERDO A PORCENTAJES O GRADOS DE TERMINACIÓN	5010501	0.00
GASTOS	502	797098.78
GASTOS DE VENTA	50201	705608.04
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	5020101	242636.63
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	5020102	46365.15
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5020103	86082.31
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	5020104	0.00
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	5020105	0.00
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	5020106	20967.27
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	5020107	0.00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	5020108	57453.30
ARRENDAMIENTO	5020109	32857.16
COMISIONES	5020110	0.00
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	5020111	23102.05
COMBUSTIBLES	5020112	0.00
LUBRICANTES	5020113	0.00
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	5020114	5253.07
TRANSPORTE	5020115	130902.52
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	5020116	0.00
GASTOS DE VIAJE	5020117	0.00

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	5020118	26275.03
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	5020119	0.00
DEPRECIACIONES:	5020120	0.00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	502012001	0.00
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	502012002	0.00
ACTIVOS POR DERECHO DE USO	502012003	0.00
AMORTIZACIONES	5020121	0.00
INTANGIBLES	502012101	0.00
OTROS ACTIVOS	502012102	0.00
GASTO DETERIORO	5020122	0.00
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	502012201	0.00
INVENTARIOS	502012202	0.00
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	502012203	0.00
INTANGIBLES	502012204	0.00
CUENTAS POR COBRAR	502012205	0.00
OTROS ACTIVOS	502012206	0.00
DERECHOS DE USO POR ACTIVOS ARRENDADOS	502012207	0.00
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACION EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN:	5020123	0.00
MANO DE OBRA	502012301	0.00
MATERIALES	502012302	0.00
COSTOS DE PRODUCCION	502012303	0.00
GASTO POR REESTRUCTURACION	5020124	0.00
VALOR NETO DE REALIZACION DE INVENTARIOS	5020125	0.00
GASTO IMPUESTO A LA RENTA (ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS)	5020126	0.00
SUMINISTROS Y MATERIALES	5020127	0.00
OTROS GASTOS	5020128	33713.55
GASTOS ADMINISTRATIVOS	50202	90568.38
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	5020201	11172.00
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	5020202	1243.69
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	5020203	1743.49
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	5020204	0.00
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	5020205	3000.00
REMUNERACIONES A OTROS TRABAJADORES AUTÓNOMOS	5020206	3098.44
HONORARIOS A EXTRANJEROS POR SERVICIOS OCASIONALES	5020207	0.00
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	5020208	0.00
ARRENDAMIENTO	5020209	0.00
COMISIONES	5020210	0.00
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	5020211	0.00
COMBUSTIBLES	5020212	0.00
LUBRICANTES	5020213	0.00
SEGUROS Y REASEGUROS (PRIMAS Y CESIONES)	5020214	0.00
TRANSPORTE	5020215	0.00
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	5020216	0.00
GASTOS DE VIAJE	5020217	0.00
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	5020218	0.00
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	5020219	0.00
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	5020220	25668.41
DEPRECIACIONES	5020221	7224.39
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	502022101	7224.39
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	502022102	0.00
ACTIVOS POR DERECHO DE USO	502022103	0.00
AMORTIZACIONES	5020222	0.00
INTANGIBLES	502022201	0.00
OTROS ACTIVOS	502022202	0.00
GASTO DETERIORO:	5020223	0.00

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	502022301	0.00
INVENTARIOS	502022302	0.00
INSTRUMENTOS FINANCIEROS	502022303	0.00
INTANGIBLES	502022304	0.00
CUENTAS POR COBRAR	502022305	0.00
OTROS ACTIVOS	502022306	0.00
DERECHOS DE USO POR ACTIVOS ARRENDADOS	502022307	0.00
GASTOS POR CANTIDADES ANORMALES DE UTILIZACION EN EL PROCESO DE PRODUCCIÓN	5020224	0.00
MANO DE OBRA	502022401	0.00
MATERIALES	502022402	0.00
COSTOS DE PRODUCCION	502022403	0.00
GASTO POR REESTRUCTURACION	5020225	0.00
VALOR NETO DE REALIZACION DE INVENTARIOS	5020226	0.00
GASTO IMPUESTO A LA RENTA (ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS)	5020227	0.00
SUMINISTROS Y MATERIALES	5020228	0.00
OTROS GASTOS	5020229	37417.96
GASTOS FINANCIEROS	50203	922.36
INTERESES	5020301	0.00
INTERESES POR PRESTAMOS	502030101	0.00
INTERESES POR ARRENDAMIENTOS	502030102	0.00
INTERESES POR VALORES EMITIDOS	502030103	0.00
OTROS INTERESES	502030104	0.00
COMISIONES	5020302	922.36
COMISIONES PAGADAS POR INTERMEDIACIÓN DE VALORES:	502030201	0.00
POR OPERACIONES BURSATILES	50203020101	0.00
POR CONTRATOS DE UNDERWRITING	50203020103	0.00
POR COMISIÓN EN OPERACIONES	50203020104	922.36
POR INSCRIPCIONES	50203020105	0.00
POR MANTENIMIENTO DE INSCRIPCIÓN	50203020106	0.00
POR PRESTACIÓN DE SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN Y MANEJO	5020303	0.00
PORTAFOLIO DE TERCEROS	502030301	0.00
FONDOS ADMINISTRADOS	502030302	0.00
FONDOS COLECTIVOS	502030303	0.00
TITULARIZACIÓN	502030304	0.00
FIDEICOMISOS MERCANTILES	502030305	0.00
ENCARGOS FIDUCIARIOS	502030306	0.00
POR CALIFICACION DE RIESGO	502030307	0.00
POR REPRESENTACION DE OBLIGACIONISTAS	502030308	0.00
CUSTODIA, REGISTRO, COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN	5020304	0.00
CUSTODIA VALORES MATERIALIZADOS	502030401	0.00
CUSTODIA VALORES DESMATERIALIZADOS	502030402	0.00
COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES	502030403	0.00
OTROS	502030404	0.00
GASTOS POR SERVICIOS DE ASESORIA Y ESTRUCTURACION	5020305	0.00
POR ASESORÍA	502030501	0.00
POR ESTRUCTURACIÓN DE OFERTA PÚBLICA DE VALORES	502030502	0.00
POR ESTRUCTURACIÓN DE NEGOCIOS FIDUCIARIOS	502030503	0.00
OTROS	502030504	0.00
GASTOS DE FINANCIAMIENTO DE ACTIVOS	5020306	0.00
DIFERENCIA EN CAMBIO	5020307	0.00
VALUACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS	5020308	0.00
PERDIDA EN VENTA DE TITULOS VALORES	5020309	0.00
PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5020310	0.00
PERDIDA EN VENTA DE ACTIVOS BIOLOGICOS	5020311	0.00
OTROS GASTOS FINANCIEROS	5020312	0.00

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)
OTROS GASTOS	50204	0.00
PERDIDA EN INVERSIONES EN ASOCIADAS / SUBSIDIARIAS Y OTRAS	5020401	0.00
OTROS	5020402	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES CONTINUADAS	600	126433.38
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	601	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	602	126433.38
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	603	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS ANTES DEL IMPUESTO DIFERIDO	604	126433.38
(-) GASTO POR IMPUESTO DIFERIDO	605	0.00
(+) INGRESO POR IMPUESTO DIFERIDO	606	0.00
GANANCIA (PERDIDA) DE OPERACIONES CONTINUADAS	607	126433.38
INGRESOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS	700	0.00
GASTOS POR OPERACIONES DISCONTINUADAS	701	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	702	0.00
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	703	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	704	0.00
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	705	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	706	0.00
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO	707	126433.38
OTRO RESULTADO INTEGRAL	800	0.00
COMPONENTES DEL OTRO RESULTADO INTEGRAL	80001	0.00
DIFERENCIA DE CAMBIO POR CONVERSIÓN	80002	0.00
VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	80003	0.00
GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	80004	0.00
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS	80005	0.00
REVERSION DEL DETERIORO (PÉRDIDA POR DETERIORO) DE UN ACTIVO REVALUADO	80006	0.00
PARTICIPACION DE OTRO RESULTADO INTEGRAL DE ASOCIADAS	80007	0.00
IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS RELATIVO A OTRO RESULTADO INTEGRAL	80008	0.00
OTROS (DETALLAR EN NOTAS)	80009	0.00
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO	801	126433.38
PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	80101	0.00
PARTICIPACION NO CONTROLADORA (INFORMATIVO)	80102	0.00

REPRESENTANTE(S) LEGAL(ES)	CONTADOR
PAZMIÑO MOREIRA MERCEDES RICARDINA	MENDOZA SOLEDISPA MARCIA MARIELA
1310327828	1310268741001
	13-2095

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

En mi calidad de Representante Legal declaro voluntariamente bajo juramento y debidamente apercibido de las penas de perjurio, que la información relativa a los estados financieros, así como los anexos remitidos a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, a través del formulario que antecede, es exacta, veraz y fiel a la consignada en los registros y libros sociales y contables de la compañía, al cierre del ejercicio fiscal.

En tal virtud, me hago civil, penal y administrativamente responsable, de cumplir con las obligaciones derivadas del cargo que ejerzo, entre ellas, la de enviar, dentro del primer cuatrimestre de cada año, la información de la que habla el artículo 20 de la Ley de Compañías, de forma íntegra.

Dicho esto, esta Superintendencia no tiene responsabilidad por la exactitud, veracidad, fidelidad ni error del contenido de la información que, por este medio, reconozco que, conforme a la ley, soy responsable de comunicar inmediatamente de las inconsistencias o errores que se hubieren identificado.

Asimismo, declaro además que conozco el contenido y alcance, entre otras, de las siguientes normas:

Ley de Compañías:

"Art. 25.- Si el Superintendente no recibiere oportunamente los documentos a que se refieren los artículos anteriores, o si aquellos no contuvieren todos los datos requeridos, impondrá al representante legal de la compañía remisa una multa de conformidad con el Art. 457 de esta Ley, salvo que antes del vencimiento del plazo se hubiere obtenido del Superintendente la prórroga respectiva, por haberse comprobado la imposibilidad de presentar oportunamente dichos documentos y datos.

La multa podrá repetirse hasta el debido cumplimiento de la obligación exigida.

El Superintendente podrá exigir, de oficio o a petición de los socios o accionistas de la compañía, la presentación de los estados financieros y de cualquier documentación contable que fuere necesaria para determinar la actual situación financiera de una compañía sujeta a su vigilancia. Estos estados financieros deberán ser entregados dentro de los quince días siguientes al mandato del Superintendente, bajo las mismas sanciones previstas en los incisos anteriores, salvo que la compañía, por razones justificadas, hubiere obtenido prórroga del plazo.

Los socios o accionistas tendrán el derecho de solicitar al organismo de control, en cualquier tiempo, el libre y oportuno acceso a la información financiera y demás documentos de la compañía. Para tales efectos, se procederá de acuerdo con el inciso anterior".

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
CUENTA	CÓDIGO	VALOR (En USD\$)

"Art.- 460.- La compañía que proporcione deliberada y dolosamente información falsa, maliciosa o contraria a la presente ley, será sancionada por el Superintendente de Compañías con una multa de 50 salarios básicos unificados para los trabajadores del sector privado, cada vez, sin perjuicio de las correspondientes responsabilidades administrativas, civiles o penales a que hubiere lugar.

La compañía que proporcione por error o culpa información falsa o contraria a la presente ley, será sancionada por el Superintendente de Compañías con una multa de hasta 20 Remuneraciones Básicas Unificadas cada vez, sin perjuicio de las correspondientes responsabilidades administrativas, civiles o penales a que hubiere lugar. (...)"

Código Orgánico Integral Penal:

"Art. 270.- Perjurio y falso testimonio.- La persona que, al declarar, confesar, informar o traducir ante o a (sic) autoridad competente, falte a la verdad bajo juramento, cometa perjurio, será sancionada con pena privativa de libertad de tres a cinco años; cuando lo hace sin juramento, cometa falso testimonio, será sancionada con pena privativa de libertad de uno a tres años.

De igual modo, se comete perjurio cuando a sabiendas se ha faltado a la verdad en declaraciones patrimoniales juramentadas o juradas hechas ante Notario Público

Si el perjurio se comete en causa penal, será sancionada con pena privativa de libertad de siete a diez años.

Si el falso testimonio se comete en causa penal, será sancionada con pena privativa de libertad de cinco a siete años.

Se exceptúan los casos de versiones y testimonio de la o el sospechoso o de la o el procesado, tanto en la fase preprocesal, como en el proceso penal"

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS

CERTIFICO Que el presente balance ha sido enviado electrónicamente por el Representante Legal en virtud de una Declaración de Responsabilidad firmada por éste que obvia las firmas autógrafas. Esta copia es fiel reproducción del documento que consta en nuestros



Fase 2 -Resultado -TERMINADA - Zambrano Pilay Mayerly Marisol



Nombre del documento: Fase 2 -Resultado -TERMINADA -Zambrano Pilay Mayerly Marisol.pdf	Depositante: JESUS TOMALA PINTO	Número de palabras: 27.962
ID del documento: 39167ad26717e4671555b670adedef2401f3c16e	Fecha de depósito: 25/1/2026	Número de caracteres: 208.052
Tamaño del documento original: 2,45 MB	Tipo de carga: interface	
	fecha de fin de análisis: 25/1/2026	

Ubicación de las similitudes en el documento:



Fuentes principales detectadas

Nº	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	www.studocu.com COSO II - Auditoría Financiera - COSO II : SISTEMA EFECTIVO ... https://www.studocu.com/ec/document/universidad-central-del-ecuador/auditoria-financiera...	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (109 palabras)
2	dspace.ups.edu.ec El capital intelectual y su relación con la rentabilidad del sect... http://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/24282	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (82 palabras)
3	repositorio.utm.edu.ec Análisis de la gestión empresarial. Empresas del sector t... https://repositorio.utm.edu.ec/handle/123456789/16760	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (84 palabras)
4	Documento de otro usuario #63939b Viene de de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (61 palabras)
5	www.despensa.es Mision, vision y valores - LaDespensa https://www.despensa.es/mision-vision-y-valores	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (71 palabras)

Fuentes con similitudes fortuitas

Nº	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	Documento de otro usuario #e96aa3 Viene de de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (39 palabras)
2	doi.org https://doi.org/10.52229/j.eca.2023.3576	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (35 palabras)
3	dialnet.unirioja.es Los indicadores financieros: Herramienta para evaluar el pri... https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/9672200.pdf	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (30 palabras)
4	Documento de otro usuario #520f46 Viene de de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (33 palabras)
5	dx.doi.org El análisis financiero como pilar de la gestión en importadoras textile... http://dx.doi.org/10.46377/dilemas.v11i2.4032	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (31 palabras)

Fuentes ignoradas Estas fuentes han sido retiradas del cálculo del porcentaje de similitud por el propietario del documento.

Nº	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	repositorio.uleam.edu.ec https://repositorio.uleam.edu.ec/bitstream/123456789/8547/1/ULEAM-CT.AUD-0355.pdf	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (268 palabras)
2	TESIS FINAL JAILLENE JULISSA MENDOZA PIN[1].docx TESIS FINAL JAIL... #9757f5 Viene de de mi grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (170 palabras)
3	Documento de otro usuario #9e3ab1 Viene de de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (158 palabras)
4	cijuf.org.co Concepto 53 CIJUF https://cijuf.org.co/concepto/2015/concepto-53.html	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (158 palabras)

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
5	 repositorio.upse.edu.ec https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/9483/4/UPSE-TCA-2023-0015.pdf	< 1%		 Palabras idénticas: < 1% (147 palabras)
6	 appscvsmovil.supercias.gob.ec https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/balances/PLAN_CUENTAS.pdf	< 1%		 Palabras idénticas: < 1% (100 palabras)
7	 www.old.knoow.net Costes de Transformación (de las Existencias) - Enciclopedi... http://www.old.knoow.net/es/cieeconcom/contabilidad/costes_de_transformacion.htm	< 1%		 Palabras idénticas: < 1% (94 palabras)
8	 editorial-sciela.org https://editorial-sciela.org/index.php/sciela/article/view/Book-1	< 1%		 Palabras idénticas: < 1% (80 palabras)
9	 repositorio.unesum.edu.ec http://repositorio.unesum.edu.ec/bitstream/53000/4682/1/MENDOZA CHOEZ KENIA DAMARY...	< 1%		 Palabras idénticas: < 1% (74 palabras)
10	 Documento de otro usuario #ea4829 Viene de de otro grupo	< 1%		 Palabras idénticas: < 1% (18 palabras)

Fuentes mencionadas (sin similitudes detectadas) Estas fuentes han sido citadas en el documento sin encontrar similitudes.

1	 https://www.researchgate.net/publication/352157132_DISENO_Y_METODOLOG
2	 https://play.google.com/books/reader?id=iXL3DwAAQBAJ&pg=GBS.PP1
3	 https://doi.org/10.23857/pc.v8i8.5875
4	 https://core.ac.uk/download/pdf/55528082.pdf
5	 https://revistas.up.ac.pa/index.php/faeco_sapiens