



UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ

**MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS, MENCIÓN EN GESTIÓN
FISCAL, FINANCIERA Y TRIBUTARIA**

ARTÍCULO PROFESIONAL DE ALTO NIVEL

TÍTULO:

**ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN EL DESARROLLO
EMPRESARIAL**

AUTOR: Lucas Delgado Edison Mauricio

TUTOR: Ing. Sornoza Zamora Juan Carlos

**DIRECCIÓN DE POSTGRADOS, COOPERACIÓN Y RELACIONES
INTERNACIONALES.**

MARZO 2021

Manta – Manabí – Ecuador

ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN EL DESARROLLO EMPRESARIAL

Autor: Lucas Delgado Edison Mauricio

Coautor: Ing. Sornoza Zamora Juan Carlos

Resumen

El desarrollo empresarial se basa en la toma de decisiones el cual debe ser producto de un análisis previo y evaluación a través instrumentos o de herramientas adecuadas e idóneas que ayuden a las empresas a alcanzar sus objetivos financieros y económicos, es importante que los directivos, administradores y contadores de las empresas cuenten o conozcan de metodologías que les faciliten la toma de decisiones disminuyendo los riesgos de liquidez, crediticios, riesgos de solvencia, riesgos operativos entre otros.

La información financiera de la empresa debe ajustarse a las características que establece la normativa contable, lo más importante es que los datos proporcionados sean confiables, veras oportunos y razonables, esto demuestra el valor de la información que son reflejadas en los estados financieros dando confianza a sus usuarios internos y externos, por lo que se plantea la siguiente interrogante ¿Cómo incide los Estados Financieros en el desarrollo empresarial?

El objetivo general de la investigación es proponer herramientas para un efectivo análisis de los estados financieros y como estos inciden en el desarrollo empresarial, permitiendo aplicar estrategias para llegar a la solución de problemas detectados y a la vez lograr la maximizar los resultados económicos de la empresa.

La investigación se desarrolló empleando la metodología cualitativa que permitió obtener información teórica y bibliográfica para una mayor comprensión de los lectores, así mismo se aplicó la metodología cuantitativa permitiendo desarrollar un caso práctico analizando los estados financieros y la elaboración de ratios básicos y esenciales.

La finalidad de este artículo científico de alto nivel es contribuir a la formación académica y profesional en el campo de las ciencias empresariales y financieras, por lo tanto, este trabajo contiene definiciones de aspectos contables y económicos, dando como resultado la relación al

aplicar un análisis de los estados financieros de cuatro años y como estos influyen en la toma de decisiones estratégicas y financieras para el desarrollo empresarial.

Palabras clave

ESTADOS FINANCIEROS, ANÁLISIS FINANCIERO, TOMA DE DECISIONES, DESARROLLO EMPRESARIAL

Abstract

Business development is based on decision-making, which must be the product of a prior analysis and evaluation through appropriate and suitable instruments or tools that help companies achieve their financial and economic objectives, it is important that managers, administrators and company accountants have or are aware of methodologies that facilitate decision-making by reducing liquidity, credit, solvency risks, operational risks, among others.

The financial information of the company must comply with the characteristics established by the accounting regulations, the most important thing is that the data provided is reliable, timely and reasonable, this demonstrates the value of the information that is reflected in the financial statements giving confidence to its internal and external users, which raises the following question: How do Financial Statements affect business development?

The general objective of the research is to propose tools for an effective analysis of the financial statements and how they affect business development, allowing the application of strategies to solve detected problems and at the same time maximize the economic results of the company.

The research was developed using the qualitative methodology that allowed obtaining theoretical and bibliographic information for a better understanding of the readers, likewise the quantitative methodology was applied allowing the development of a practical case analyzing the financial statements and the elaboration of basic and essential ratios.

The purpose of this high-level scientific article is to contribute to academic and professional training in the field of business and financial sciences, therefore, this work contains definitions of accounting and economic aspects, resulting in the relationship when applying an analysis of the

four-year financial statements and how they influence strategic and financial decision-making for business development.

Keywords

FINANCIAL STATEMENTS, FINANCIAL ANALYSIS, DECISION MAKING, BUSINESS DEVELOPMENT

Introducción

En un mundo globalizado los estados financieros deben ser comprensible y de fácil entendimiento para cualquier usuario y en cualquier país, estos deben estar elaborados en base a los principios de contabilidad generalmente aceptados, a las NIC y a las NIIF, cumpliendo con estándares de calidad en su información siendo las más importantes la relevancia, confiabilidad, comparabilidad y comprensibilidad.

En el Ecuador la Superentendida de Compañías según resolución No. 08.G.DSC de fecha 20 de noviembre del 2008, estableció la adopción y aplicación obligatoria de las normas de información financiera en tres grupos desde el 2010 al 2012, en la actualidad todas las empresas, microempresas y negocios en general presentan sus estados financieros en base a estas normas.

A partir de este punto (Herz, 2018) señala que “si las empresas no tienen un eficiente sistema de información no pueden competir, y uno de los más importantes es el sistema de contabilidad, ya que en el se resume la totalidad de operaciones de la empresa, permitiendo la adecuada toma de decisiones” (p.18).

Manta es una ciudad portuaria y una de las más importante del país, donde el desarrollo empresarial ha ido en aumento aportando a la economía local y del Ecuador, la aplicación idónea de herramientas permitirá evaluar las operaciones y maximizar la rentabilidad de los negocios.

Al no contar con estados financieros razonables ni elaborados en base las NIC y NIIF se obtendrán resultados irreales haciendo que se apliquen medidas que posiblemente llevarán al fracaso de una empresa, por lo que es necesario establecer la importancia que tienen los contadores al realizar en el correcto registros de las transacciones contables, así mismo que a partir de los reportes financieros permitirán implementar políticas que ayuden en el crecimiento empresarial.

El principal objetivo del trabajo investigativo es proponer una herramienta para un efectivo análisis de los estados financieros, así como la importancia que tienen la elaboración de los mismo para la organización, estableciendo el mejor instrumento de análisis y definiendo ratios financieros fundamentales que permitan establecer estrategias, optimizar sus recursos económicos, consiguiendo generar resultados positivos y mantener una salud financiera adecuada.

La información contenida servirá de guía para quienes buscan por su propia cuenta auto educarse, llenando así vacíos existentes referentes a los diferentes estados financieros, permitiendo a los empresario, profesionales y estudiantes desarrollen habilidades para el análisis y comprensión del comportamiento financiero de una manera fácil y rápida, convirtiéndose en una herramienta indispensables aportando al desarrollo empresarial.

Por lo tanto, el presente trabajo ayudará a los lectores y al público en general, ya que contarán con contextualizaciones, y definiciones de autores con conocimiento en la interpretación de los diferentes estados financieros, facilitando el aprendizaje de conceptos a través de diferentes técnicas y metodología del aprendizaje.

Revisión Literaria

Los Estados Financieros

De acuerdo con al NIC 1 los estados financieros son reportes estructurados en el cual se ve reflejado los efectos económicos de las transacciones y otros sucesos, y que son presentados a sus accionistas y acreedores de una manera comprensible, oportuno y de relevancia con la finalidad evaluar la gestión de sus administradores y tomar decisiones de orden financiero y económico en un momento determinado.

Desde el punto de vista de (Núñez, 2016) ha manifestado que los estados financieros son aquellos que satisfacen las necesidades a los usuarios para la obtención de información financiera, por su parte (Vilches, 2019) concluyó que los estados financieros deberán ser elaborados y presentados de acuerdo con los Principios Contables Generalmente Aceptados y a las NIIF proporcionado información útil, veras sobre la situación real de una empresa.

Por ende, Los estados financieros son utilizados como base para la elaboración de reportes gerenciales permitiendo a sus administradores anticiparse a situaciones económicas que puedan afectar la rentabilidad y operatividad de la empresa.

Objetivos de los estados financieros

El objetivo primordial de los estados financieros es proporcionar información acerca de la situación financiera de una empresa, suministrando información útil y relevante para su análisis y lograr maximizar el valor de la empresa.

Por su parte (Herz, 2018) ha indicado que el objetivo de los estados financieros es evaluar el rendimiento de la empresa y las transacciones que afecten su valor a través de las razones para implementar estrategias o políticas contables que permitan su crecimiento.

Los objetivos de los estados financieros para (Zans, 2009) son los siguientes:

- Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa.
- Apoyar a la gerencia en la planeación, organización, dirección y control de los negocios.
- Servir de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento.

- Representar una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalente de efectivo.
- Permitir el control sobre las operaciones que realiza la empresa.
- Ser una base para guiar la política de la gerencia y de los accionistas en materia societaria.

Por lo que se concluye que el objetivo de los estados financieros es otorgar a los usuarios una herramienta de análisis, ayudando evaluar los hechos económicos realizados en el pasado, y en base a estos tomar decisiones que permitan implementar políticas para el crecimiento de la empresa.

Los estados financieros como herramienta para la toma de decisiones

Para (Wild, Subramanyam, & Kalsey, 2007) el análisis de los estados financieros es parte del análisis del negocio en la cual se evalúan las perspectivas y riesgos de la empresa, por lo que la información financiera debe de tener una preparación adecuada de tal manera que estas puedan ser utilizadas para tomar decisiones acertadas en cuanto al manejo actual y futuro del negocio, con esto concuerda (Gutiérrez & Gutiérrez, 2018) que expresaron que para la implementación de estrategias se deberá basarse en la información financiera como una herramienta en el cual se plasmen las directrices necesarias facilitando su interpretación.

Bajo esa perspectiva los estados financieros son herramientas que permiten diagnosticar la posición económica de una empresa y que a través del análisis financiero se puede dar una interpretación de la situación actual de una empresa que permitirá realizar proyecciones del negocio.

Por lo que la clasificación de los estados financieros de acuerdo a la NIC 1 es el siguiente:

1. Estado de Situación financiera.
2. Estado de resultados y otro resultado integral.
3. Estado de Cambios en el Patrimonio.
4. Estado de Flujos de Efectivo
5. Notas explicativas

Estado de Situación Financiera

En el estado de situación financiera se enlistan todos los activos, pasivos y patrimonio contable a una fecha determinada generalmente mensual y anual, la presentación de las cuentas

contables que contenga se clasificará de acuerdo si son corrientes o corto plazo, y no corrientes o largo plazo y en orden de liquidez, pudiendo obtener de este un análisis de la liquidez, rentabilidad y apalancamiento del negocio.

Como lo ha indicado (Ortíz, 2011) representa la situación financiera en base al registro de las transacciones contables, por su parte (Estupiñan, 2012) expresó que el contenido del estado de situación financiera se deberá presentar y clasificar de lo más líquido a lo menos líquidos y de lo más exigible a lo menos exigibles e informar lo más relevante y de manera confiable.

De tal manera se argumenta que el estado de situación financiera o balance general presenta las fuentes de financiamiento de sus acreedores y aportes de sus accionistas, y como se han invertido en bienes y recursos para la empresa, en decir que se informa sobre los activos, pasivos y patrimonio con la que operar una empresa.

Estado de Resultado

El estado de resultado es una herramienta que mide el desempeño operacional del negocio, resumiendo los ingresos y gastos en un periodo determinado generalmente mensual y anual, así como el resultado de la actividad económica del negocio reflejados en la utilidad o pérdida.

Como ha expresado (Ricra, 2014) que el estado de resultado es un estado dinámico y acumulativo ya que refleja la actividad desde el primero hasta el último día del período económico anual, con esto concuerda (Herz, 2018) ya que ha afirmado que el estado de resultado aparte de presentar el resultado operacional del negocio, permitirá en base a la información, realizar un análisis de ventas y costos, midiendo la calidad y eficiencia de la gestión gerencial.

En ese sentido se puede concluir que el estado de resultado es una herramienta de gestión que permite a los administrados y directivos determinar el comportamiento financiero y económico de la empresa, representados en las partidas de ingresos, costos y gastos teniendo la finalidad de medir el grado de rentabilidad o pérdida y continuar con la operatividad del negocio.

Estado de cambios en el Patrimonio

El estado de cambio en el patrimonio es una herramienta que permite proporcionar las variaciones experimentadas en el capital contable comparando los saldos iniciales y finales en un periodo determinado generalmente anual.

Por su parte (Estupiñan, 2012) ha afirmado que los cambios que presente el patrimonio son producto del incremento o disminución de sus activos versus sus pasivos por lo que se deberá considerar la información de los estados de situación financiera y el estado de resultados, como ha considerado (Vilches, 2019) que la importancia radica en analizar al detalle las variaciones de las cuentas del patrimonio, así como también permite revelar los aumento o retiros de capital, dividendos o cambios en las políticas contables.

En ese sentido el estado de cambio en el patrimonio es un informe financiero que recoge las variaciones ocurridas en el patrimonio contable y del resultado del ejercicio económico, así como también los cambios en las políticas contables.

Estado de Flujo de Efectivo

Según la NIC 7 el estado de flujo de efectivo permite evaluar la capacidad de las empresas para genera efectivo y sus equivalentes, y como estos fueron utilizados, clasificándolos en tres grupos o actividades que son: operación, inversión y financiamiento. Se puede presentar usado uno de los dos métodos que son:

- El método directo el cual se presentan por separado las principales categorías de cobros y pagos en términos brutos; o
- El método indirecto el cual comienza presentando la ganancia o pérdida en términos netos, cifra que se corrige luego por los efectos de las transacciones no monetarias, por todo tipo de partidas de pago diferido y acumulaciones (o devengos) que son la causa de cobros y pagos en el pasado o en el futuro, así como de las partidas de pérdidas o ganancias asociadas con flujos de efectivo de operaciones clasificadas como de inversión o financiación.

El estado de flujo es una herramienta dinámica que explica las variaciones del efectivo y otros activos líquidos, permite a una empresa mostrar de donde se obtuvieron los recursos financieros y en que se destinaron esos recursos en un periodo determinado generalmente mensual y anual, con la finalidad de tomar medidas anticipadas a la situación de riesgos de liquidez.

De acuerdo con (Alvarez & Morales, 2014) han argumentado que es un estado que muestra las fuentes y aplicaciones del efectivo de una empresa en un periodo económico, de la misma manera (Soto, Guanuche, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017) han considerado al estado de flujo

de efectivo como un estado que presenta las entradas y salidas de efectivo, así como el capital de trabajo, proveyendo información para evaluar la capacidad de la empresa para generar liquidez al negocio, así como para evaluar cómo los han utilizado.

Desde esta perspectiva el estado de flujo de efectivo es un informe gerencial que permite a los administradores de las empresas conocer su fuente y uso del efectivo, facilitando la aplicación de políticas contables para mitigar futuros problemas de liquidez y poder responder las obligaciones con terceros.

Análisis de los Estados Financieros

El análisis financiero es una herramienta que se realiza para interpretar los estados financieros, de los cuales se obtienen indicadores financieros y una opinión más clara de la situación financiera del negocio, evaluando la efectividad de los administradores, con la finalidad de establecer correctivos partiendo de los ratios de liquidez, actividad, apalancamiento y rentabilidad.

Desde el punto de vista de (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009) han expresado que el análisis financiero es un proceso que se realiza mediante representaciones gráficas, indicadores y otros cálculos para obtener una opinión más amplia de la información contable, de esta manera concuerda (Núñez, 2016) manifestando que el análisis financiero una técnica que permite entender y comprender el comportamiento histórico financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento en inversión propia, y en cierta manera, hasta predecir el potencial futuro y la capacidad de la empresa para adaptarse a condiciones variante, permitiendo tomar decisiones para disminuir los riesgos en la organización.

Desde nuestra perspectiva el análisis de los estados financieros es un proceso que se debe implementar en toda organización, ya que a través de esta herramienta permitirá diagnosticar la salud financiera y económica, obteniendo información de vital importancia para la implementación de acciones con la finalidad de mejorar sus resultados.

Análisis horizontal

El análisis horizontal permite conocer las diferencias en valores absolutos y porcentuales entre dos o más ejercicios económicos de un mismo estado financieros, evaluando los movimientos significativos que han sufridos cada cuenta contable con respecto a los periodos analizados.

Para (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009) y (Soto, Guanuche, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017) consideran que el análisis horizontal determina la variación que ha tenido una cuenta, rubro o grupo de cuentas en dos o más periodos contables, es decir analizar la variación absoluta o relativa que han sufridos las distintas cuentas, estableciendo diferencias de incremento o disminución; con la finalidad de interpretar si aquella evolución es favorable o desfavorable para el negocio.

El análisis horizontal es una herramienta que permite evaluar las variaciones de cada una de las partidas de los estados financieros entre dos periodos, determinando los cambios financieros que ha sufrido una empresa y a la vez compararse con otras empresas de mismo sector.

Análisis Vertical

El análisis vertical es una herramienta financiera que determina el grado de participación que tiene una cuenta o un grupo de ellas respecto del total del estado de situación financiera o estado de resultado, es decir al 100%, en el análisis vertical no se considera los cambios ocurridos a través del tiempo como lo hace el análisis horizontal.

Para (Ricra, 2014) el análisis vertical permite determinar la participación de cada una de las cuentas contables que conforma los estados financieros, en el cual consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus partes sobre el total de activos o total patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, por su parte (Herz, 2018) agregó que permite estudiar las relaciones entre los elementos contenidos en los estados financieros de un mismo periodo, indicándonos cuál es la relación que hay entre las cuentas.

De este modo el análisis vertical es una de las técnicas del análisis financiero en el cual consiste en tomar un solo estado financiero y relacionar cada una de sus partes con un total determinado dentro del mismo estado financiero, y que permite conocer la distribución de sus activos y necesidades de la empresa.

Ratios de Liquidez

Según (Ortíz, 2011) ha expresado que los indicadores de liquidez surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo, con la cual una empresa puede responder a sus acreedores; en tanto, cuya capacidad se refleja en la posesión de bienes que la empresa pueda disponer para cancelar los compromisos contraídos en un momento determinado.

Los ratios de liquidez muestran el nivel de solvencia financiera a corto tiempo, dado que una liquidez baja o en bajada se relaciona con quiebras y problemas de flujo de efectivo en una empresa, este ratio proporciona un indicador para detectar dichos problemas con cierta anticipación, se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año.

Tabla 01

Ratios de liquidez

Ratios de Liquidez	Descripción	Fórmula
Liquidez corriente.	Mide la capacidad de satisfacer deudas actuales con activos actuales.	$Liquidez\ corriente = \frac{Activo\ corriente}{Pasivo\ corriente}$
Prueba ácida (rápida)	Mide la capacidad para cumplir deudas actuales con los activos corrientes más líquidos (rápidos)	$Prueba\ acida = \frac{Activo\ corriente - Inventarios}{Pasivo\ corriente}$

Fuente: (Soto, Guanuche, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017)

Elaborado por: Edison Lucas Delgado

Ratios de apalancamiento

Según (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009) han expresado que el apalancamiento es sinónimo de endeudamiento y cómo este nivel de endeudamiento hace posible que la rentabilidad financiera se logre, así mismo establecer el riesgo que corren los acreedores y dueños, determinando el nivel de endeudamiento para la empresa, su optimización depende de la situación financiera, de los márgenes de rentabilidad y del nivel de las tasas de interés, un alto nivel de endeudamiento es

conveniente sólo cuando trabajar con dinero prestado se logre una rentabilidad neta superior a los intereses que se pagan por ese dinero.

Los ratios de apalancamiento o endeudamiento indican el porcentaje de los recursos de la empresa que son financiados por terceros, es decir, relaciona la proporción que representa los pasivos del total de activos, evaluando los niveles de deuda o en qué grado están comprometidos los activos y el patrimonio con acreedores o proveedores.

Tabla 02

Ratios de apalancamiento

Ratios de apalancamiento	Descripción	Fórmula
Deuda patrimonio	Indica el grado en que se usa el financiamiento mediante deuda en relación con el financiamiento de capital	$Deuda\ patrimonio = \frac{Pasivo\ total}{Patrimonio}$
Deuda activo total	Muestra el grado relativo en que la empresa usa el dinero prestado.	$Deuda\ activo\ total = \frac{Pasivo\ total}{Activo\ total}$

Fuente: (Soto, Guanuche, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017)

Elaborado por: Edison Lucas Delgado

Ratios de gestión

Para (Prieto, 2010) ha expresado que los ratios de gestión también llamados indicadores de rotación tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ella, contribuye un análisis de la aplicación de recursos en el cual determine los activos improductivos o innecesarios y que son reflejados en la rentabilidad de la empresa.

A través de estos indicadores se determina la capacidad que tiene la empresa para gestionar las cuentas que representan la parte operacional como son la recuperación de las cuentas por cobrar, rotación de inventarios, la capacidad de pagar las deudas a los proveedores y de generar ingresos con la utilización óptima de los recursos controlados, permitiendo evaluar las políticas de créditos

y cobranzas, midiendo el periodo promedio de cobranza de la empresa, salida del inventario y promedio de pagos a terceros.

Tabla 03

Ratios de gestión

Ratios de gestión	Descripción	Fórmula
Rotación de cuentas por cobrar CC	Mide cuantas veces las cuentas por cobrar se han convertido en efectivo durante el año, da una idea de la calidad de las cuentas por cobrar.	$\text{Rotación CC} = \frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$
Rotación de cuentas por cobrar en días CCD	Numero promedio de días en que las cuentas por cobrar están pendientes, decir el número de días que transcurren antes de cobrarlas.	$\text{Rotación CCD} = \frac{365}{\text{Rotación CC}}$
Rotación de inventarios RI	Mide cuantas veces las se ha vendido el inventario durante el año, da una idea de la liquidez del inventario y de la tendencia a abastecer en exceso.	$\text{Rotación RI} = \frac{\text{Costos de bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$
Rotación de inventarios en días RID	Numero promedio de días que el inventario se guarda antes de convertirse en cuentas por cobrar a través de las ventas.	$\text{Rotación RID} = \frac{365}{\text{Rotación RI}}$
Rotación de cuentas por pagar CP	Indica la prontitud de pago a proveedores que ha realizado la empresa	$\text{Rotación CP} = \frac{\text{Compras a crédito}}{\text{Cuentas por pagar}}$
Rotación de cuentas por pagar en días CPD	Numero promedio de días se a pagado a los proveedores, decir el número de días que transcurren para pagar	$\text{Rotación CPD} = \frac{365}{\text{Rotación CP}}$
Rotación de los activos totales	Indica la eficacia global de la empresa en la utilización de sus activos para generar ingresos	$\text{Rotación activos totales} = \frac{\text{ventas netas}}{\text{Total activos}}$

Fuente: (Soto, Guanuche, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017)

Elaborado por: Edison Lucas Delgado

Ratios de rentabilidad

Como lo han manifestado (Bonsón, Cortijo, & Flores, 2009) los ratios de rentabilidad son fundamentales en el análisis financiero, ya que a través de estos se trata de medir la eficiencia de la administración de la empresa para generar rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total después de haber realizado las actividades fundamentales de la empresa.

A través de estos indicadores se evalúa la capacidad de la empresa para generar utilidades, a través de los recursos que emplea, sean estos propios o ajenos y también evalúa la eficiencia de sus operaciones en un determinado periodo, mientras mayor sea su resultado a través del tiempo significa que está optimizando su capacidad operativa y financiera en la generación de rentabilidad.

Tabla 04

Ratios de rentabilidad

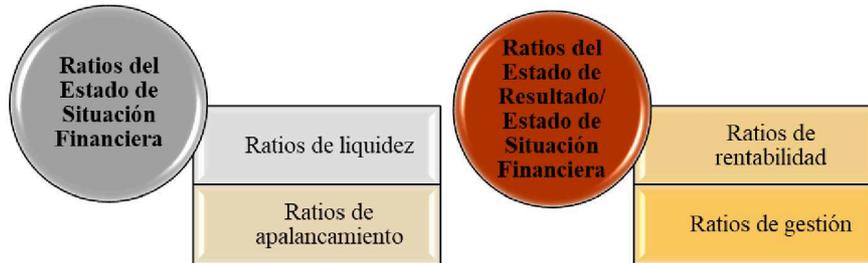
Ratios de rentabilidad	Descripción	Fórmula
Margen de ganancia neta	Mide la rentabilidad con respecto a las ventas generadas, ingreso neto por dólar de venta	$\text{Margen de ganancia neta} = \frac{\text{Ganacia neta después de impuestos}}{\text{Ventas netas}}$
Rendimiento sobre los activos ROA	Mide la efectividad global al generar ganancias con los activos disponibles.	$\text{ROA} = \frac{\text{Ganacia neta después de impuestos}}{\text{Activo total}}$
Rendimiento sobre el capital ROE	Mide la capacidad de generar ganancias sobre la inversión de los inversionistas de acuerdo con el valor en libros	$\text{ROE} = \frac{\text{Ganacia neta después de impuestos}}{\text{Capital de accionistas (patrimonio)}}$

Fuente: (Soto, Guanuche, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017)

Elaborado por: Edison Lucas Delgado

Gráfico 01

Relación de los estados y ratios financieros



Fuente: (Ricra, 2014)

Elaborado por: Edison Lucas Delgado

Desarrollo empresarial

El desarrollo empresarial no es más que una respuesta al cambio, una estrategia, un esfuerzo planeado con la finalidad de cambiar actitudes, valores y estructuras de las organizaciones, aumentar la eficacia y la salud de la organización, de modo que estas puedan adaptarse mejor a nuevas tecnologías, nuevos mercados y desafíos, consolidando una imagen corporativa con responsabilidad social.

El desarrollo empresarial para (Delfin & Acosta, 2016) aclara los diferentes elementos que los emprendedores pueden utilizar para orientar a la organización en la consecución de sus objetivos, elementos como crecimiento económico, cultura empresarial, liderazgo, gestión del conocimiento e innovación, estos son conceptos integradores con el que se pueden lograr un impacto positivo en las organizaciones mediante al reconocer las capacidades del capital humano, alcanzar un desarrollo empresarial le permitirá al empresario aprovechar las oportunidades que se le presentan a la empresa en un entorno globalizado.

Toma de decisiones

La toma de decisiones es una facultad del ser humano, deriva del poder de la razón y el poder de la voluntad, es el proceso de analizar, organizar y planificar en busca de un propósito específico, los seres humanos deben elegir entre diferentes opciones ya sea de índole personal, laboral, económico, entre otros, en todo momento y aspecto de la vida se presentan problemas que ameritan la toma de decisiones.

La toma de decisiones es la selección de una de acción entre varias opciones, un aspecto fundamental en la toma de decisiones es la percepción de la situación por parte de la empresa implicada. La circunstancia para la empresa puede ser percibida como un problema y por otra como una situación normal o hasta favorable.

Cualquier problema que requiera la toma de decisiones, en la cual se debe de tener en cuenta los siguientes elementos:

1. Hay diferentes maneras de resolver el problema, es decir dos o más alternativas posibles.
2. Debe haber metas u objetivos que trata de alcanzar el que toma las decisiones.
3. Debe haber un proceso de análisis mediante el cual las alternativas se evalúan en función de las metas.

Una vez analizado estos tres elementos, se puede escoger la mejor alternativa para la consecución de los objetivos.

Según (Bermúdez, 2017) establece que:

La toma de decisiones está relacionada con el proceso de control. Cuando se controla hay una mejor capacidad dinámica de implementar estrategias para tomar decisiones porque se pueden comparar resultados propuestos con resultados obtenidos. Por ende, el tomar decisiones es emprender estudios relacionadas con los resultados previstos en la fase de control. En este caso se estaría hablando de la información contable de primera mano y disponible en tiempo y Espacio.

(p.9)

Para que los administradores puedan valorar distintas alternativas y elegir la mejor opción a la hora de tomar decisión es recomendable apoyarse en la información financiera, siendo necesario recordar que a mejor calidad y razonabilidad de la información financiera mayor probabilidad de consecución de los objetivos y lograr el éxito de la empresa.

Objetivos del Análisis Financiero para la toma de decisiones

Entre los principales objetivos se pueden mencionar:

- Brindar a sus usuarios información razonable sobre la situación actual de la empresa y su evolución habida durante un período determinado, con la finalidad de que puedan tomar las decisiones que le son propias.

- Proporcionar a los inversionistas y acreedores información útil que les permita predecir, comparar y evaluar los flujos potenciales de efectivo en cuanto concierne al monto de dichos flujos.
- Proporcionar información útil para evaluar la capacidad de administración para utilizar con eficacia los recursos de la empresa, alcanzando así la meta primordial de la empresa.
- Evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa para establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

MÉTODOS Y TÉCNICAS

Para el desarrollo del presente artículo se empleó una investigación mixta, ya que a través de la metodología cualitativa se obtuvieron la información teórica y bibliográfica, y a través de la metodología cuantitativa se generó como resultados datos numéricos para luego proceder a su interpretación estableciendo estrategias y conclusiones de los mismo, se desarrolló el método delphi y que a través de plataformas virtuales se realizó la consulta a expertos para la validad la propuestas presentada de esta manera cumplir con los objetivos planteados

Desde el punto de vista de (Reguant & Torrado, 2016) sostienen que el método Delphi “Es una técnica de recogida de información que permite obtener la opinión de un grupo de expertos a través de la consulta reiterada” (p.87).

Desde esta perspectiva el método Delphi será aplicado para obtener información y opinión de los expertos a través de la discusión de los resultados obtenidos.

Para (Cedeño, 2008) el método bibliográfico “Es aquel que se realiza en los libros o textos. La investigación bibliográfica es parte del proceso de una investigación científica” (p.20).

A través del método bibliográfico consistirá obtener fuentes de información para conocer los antecedentes y contextualización de los diferentes estados financieros, y que estas definiciones sean comprensibles, la información se obtendrán través de diferente material bibliográfico tales como libros, artículos científicos, publicaciones, revistas científicas, etc.

De acuerdo con (Gómez, 2012) el método deductivo es “diferencia del inductivo, es el procedimiento racional que va de lo general a lo particular” (p.15).

Por medio del método deductivo permitirá extraer y razonar la información más relevantes e importantes y que serán obtenidas de las fuentes de información bibliográfica, las cuales se conseguirán las conclusiones e ideas más claras del tema investigado.

Según (Cortés & Iglesias, 2004) definen el método descriptivo de la siguiente manera:

Los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades, las características y los perfiles importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que se someta a un análisis. Describen situaciones, eventos o hechos, recolectando datos sobre una serie de cuestiones y se efectúan mediciones sobre ellas, buscan especificar propiedades, características y rasgos importantes de cualquier fenómeno que se analice. (p.20).

Con el método descriptivo se describirá todos los avances, datos estadísticos e informes teóricos para dar ideas más claras de la situación en conocimientos en la que se encuentran los lectores sobre la aplicación de las normas internacionales de información financieras para la elaboración de los diferentes estados financieros.

De acuerdo con (Cabezas, Andrade, & Torres, 2018) describe el método sintético de la siguiente manera:

El método sintético es aquel que integra los componentes de un objeto de estudio, para estudiarlos en su totalidad es un proceso de razonamiento que tiende a reconstruir un todo, a partir de los elementos señalados por el análisis; en otras palabras, que la síntesis significa reconstruir, volver a integrar las partes del todo. (p.19).

A través del método sintético, partiendo de los análisis realizados a las conceptualización y casos prácticos, proporcionaré definiciones y estudios de casos prácticos comprensibles y entendibles para cualquier usuario de este material.

RESULTADOS

El trabajo de investigación se realizó la explicación teórica y con un estudio de caso propuesto para la aplicación y correcto entendimiento de la necesidad de contar con un análisis financiero para la toma de decisiones oportunas.

La importancia de los estados financieros en la actualidad, su estructuración y elaboración deberán estar enmarcados a las NIC y NIIF con la finalidad de evitar problemas financieros dentro de las organizaciones ya que una correcta presentación permitirá a gran medida realizar, conocer y analizar las variaciones que sufre la empresa durante un ejercicio económico y de acuerdo con (Gutiérrez & Gutiérrez, 2018) su esencia radica en que permite comunicar la información financiera de la empresa guiando adecuadamente a los dueños para una mejor toma de decisiones.

Estado de situación financiera
Al 31 de diciembre del 2016, 2017, 2018 y 2019

ACTIVOS	2016	2017	2018	2019
Efectivo	3,215	8,150	6,713	366
Cuentas por cobrar comerciales y otras	29,947	25,806	34,044	36,651
Cuentas por cobrar financieras	3,796	4,945	8,745	3,765
Inventarios	34,928	39,383	37,131	21,294
Otros activos	1,434	1,652	1,738	2,202
Total activo corriente	73,320	79,936	88,371	64,278
Propiedades, planta, equipos y otros netos	492,712	468,624	441,246	434,618
Inversiones en subsidiarias	53,694	53,694	62,694	62,714
Cuentas por cobrar financieras	15,155	12,644	10,559	9,117
Activos por impuestos diferidos	1,545	1,240	1,453	1,620
Otros activos	9,664	9,448	319	563
Total de activo no corriente	572,770	545,650	516,271	508,632
Total activos	646,090	625,586	604,642	572,910
PASIVOS Y PATRIMONIOS				
Pasivos				
Obligaciones financieras	70,279	58,327	78,891	95,420
Cuentas por pagar comerciales y otras	80,057	95,104	94,045	99,590
Pasivos por impuestos corrientes	21,818	21,438	20,547	18,370
Provisiones	4,969	469	1,861	1,656
Pasivos de contratos	1,095	1,109	1,870	2,202
Total pasivo corriente	178,218	176,447	197,214	217,238
Obligaciones financieras	112,239	102,066	8,892	1,473
Obligaciones por beneficios a los empleados	7,707	7,443	7,209	6,785
Total pasivo no corriente	119,946	109,509	16,101	8,258
TOTAL PASIVOS	298,164	285,956	213,315	225,496
PATRIMONIOS				
Capital social	61,420	61,420	61,420	61,420
Reservas	51,203	51,203	105,310	51,203
Resultados acumulados	235,303	227,007	224,597	234,791
TOTAL PATRIMONIO	347,926	339,630	391,327	347,414
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	646,090	625,586	604,642	572,910

Estado de resultados
Al 31 de diciembre del 2016, 2017, 2018 y 2019

	2016	2017	2018	2019
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS				
Ventas de bienes	403,282	403,554	397,334	347,480
Servicios prestados	11,491	11,033	7,513	2,337
Total ingresos por actividades ordinarias	414,773	414,587	404,847	349,817
Costos de ventas	- 249,702	- 249,618	- 248,561	- 210,941
Utilidad bruta	165,071	164,969	156,286	138,876
Gastos de ventas y administración	- 24,763	- 24,050	- 23,844	- 18,046
Gastos financieros	- 14,101	- 12,566	- 13,275	- 6,407
Participación a trabajadores	- 18,988	- 19,486	- 17,592	- 17,153
Ingresos financieros y otros	2,627	2,829	2,553	941
Otros gastos	- 2,254	- 2,353	- 4,441	- 1,015
Dividendos ganados	32,591	28,092	27,597	36,400
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	140,183	137,435	127,284	133,596
Impuesto a las ganancias				
Corriente	- 21,864	- 23,023	- 24,969	- 9,966
Diferido	- 158	- 305	- 213	- 167
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	118,161	114,107	102,102	113,463

Se describen los ratios financieros básicos y esenciales los cuales utilizarán la información contables que brindan los estados financieros, obteniendo resultados técnicos facilitando la toma de decisiones adecuadas, en ese sentido (Soto, Guanuche, Solórzano, Sarmiento, & Mite, 2017) indican que son fórmulas que determinan la posición financiera de una empresa en cuanto a liquidez, apalancamiento, gestión y rentabilidad, permitiendo analizar, comparar e interpretar con la finalidad de implementar estrategias que ayuden a mejorar los mismos.

Ratios de liquidez

Tabla 05

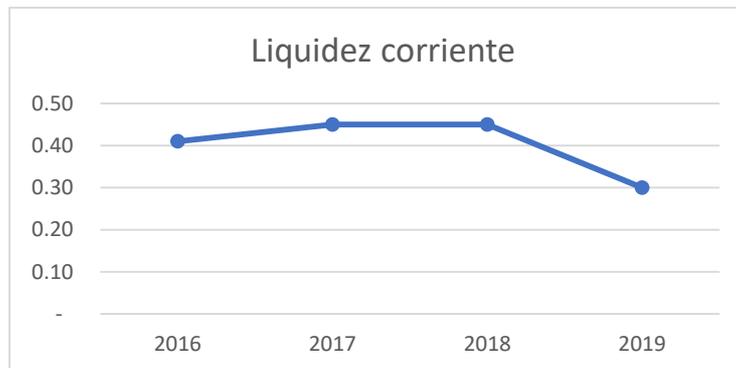
Ratio de liquidez corriente

Año	Liquidez corriente
2016	0.41
2017	0.45
2018	0.45
2019	0.30
Promedio	040

Elaborado por: Edison Lucas Delgado

Gráfico 02

Evolución del ratio liquidez corriente



Elaborado por: Edison Lucas Delgado

El criterio de una relación adecuada entre los activos y pasivos corrientes es de 1 a 1, especialmente desde el punto de vista del acreedor, que el índice es mejor cuando alcanza valores más altos a 1, sin embargo, se debe considerar que un resultado demasiado elevado representa que la empresa tenga exceso de liquidez o activos corrientes poco productivos.

Del análisis aplicado se observa que la empresa durante el año 2016 al 2019 no ha tenido buena liquidez para solventar sus obligaciones con vencimiento a corto plazo, ya que sus activos corrientes no son suficientes para cubrir dichos valores, el año 2019 por cada dólar de pasivo corriente la empresa cuenta con 0,30 centavos de activos corrientes para respaldar dicha obligación.

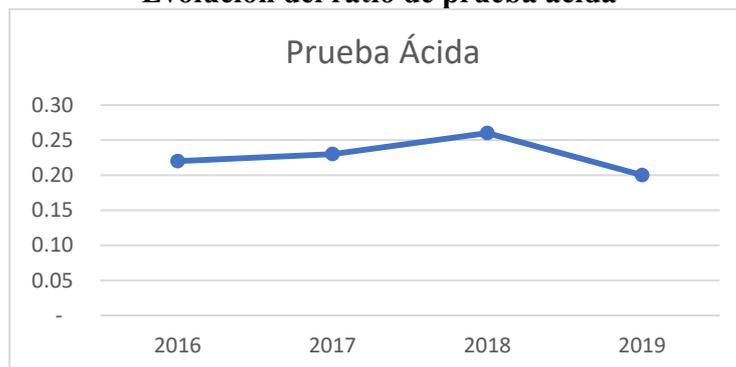
Tabla 06

Ratio de Prueba ácida	
Año	Prueba ácida
2016	0.22
2017	0.23
2018	0.26
2019	0.20
Promedio	0.23

Elaborado por: Edison Lucas Delgado

Gráfico 03

Evolución del ratio de prueba ácida



Elaborado por: Edison Lucas Delgado

El valor ideal para este ratio podría acercarse a 1, aunque es admisible por debajo de este nivel, dependiendo del tipo de empresa, pues de acuerdo con su actividad las cantidades de inventario que manejan son distintas, teniendo esta cuenta diferente influencia en la valoración de la liquidez.

Durante el año 2016 al 2018 este indicador iba en aumento ya para el año 2019 refleja como resultado que los activos corrientes, exceptuando los inventarios, no alcanzan para cubrir deudas a corto plazo, ya que por cada dólar de pasivo corriente a cubrir se cuenta con 0,20 centavos en activos de fácil realización sin tomar en cuenta los inventarios, en caso de que se interrumpieran

las ventas el panorama sería desastroso, ya que las deudas a corto plazo serian prácticamente impagas.

Razones de apalancamiento

Tabla 07
Ratio deuda Patrimonio

Año	Deuda patrimonio
2016	0.86
2017	0.84
2018	0.55
2019	0.65
Promedio	0.72

Elaborado por: Edison Lucas Delgado

Gráfico 04
Evolución del ratio deuda Patrimonio



Elaborado por: Edison Lucas Delgado

Esta razón nos permite conocer si los accionistas o los acreedores son los que financian a la empresa, mostrando el origen de los fondos que ésta utiliza, entre más bajo es el resultado de este ratio la fuente de financiamiento proviene de sus accionistas, el resultado óptimo para este indicador deberá de ser menor a 0,40.

Del análisis aplicado a la empresa se observa que los accionistas han capitalizado el negocio ya que desde el año 2016 el indicador va en descenso exceptuando el año 2019 que tuvo un

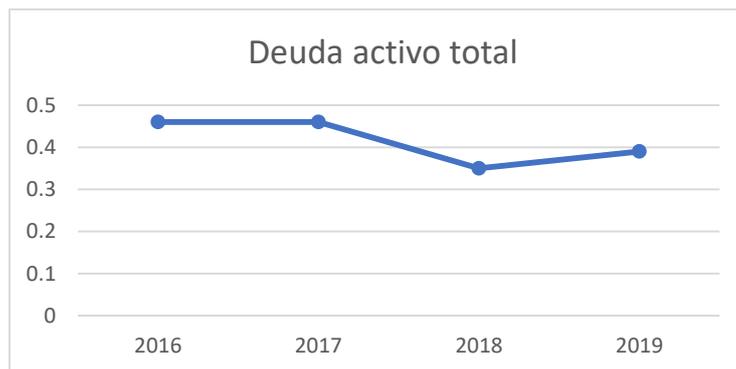
incremento 0.10 con relación al año 2018, para el año 2019 por cada dólar de patrimonio la empresa mantiene 0,64 centavos comprometido con sus acreedores.

Tabla 08
Deuda activo total

Año	Deuda activo total
2016	0.46
2017	0.46
2018	0.35
2019	0.39
Promedio	0.42

Elaborado por: Edison Lucas Delgado

Gráfico 05
Evolución del ratio deuda activo total



Elaborado por: Edison Lucas Delgado

Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, es decir se está descapitalizando, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores, el resultado óptimo para este indicador deberá de ser menor a 0,40.

Del análisis aplicado a la empresa se observa durante los años 2016, 2017 y 2018 la empresa ha venido capitalizándose a través de sus accionistas, esto demuestra la confianza que sus accionistas tienen en la empresa, en el año 2019 sufre un leve financiamiento de terceros del 0.04 centavos por cada dólar de activo, es decir que por cada dólar que la empresa tiene invertidos en

activos 0,39 centavos ha sido financiados por los acreedores, eso quiere decir que los acreedores son dueños del 39,36% de sus activos.

Ratios de gestión

Tabla 09

Ratio de rotación cuentas por cobrar CC

Año	Rotación cuentas por cobrar CC	Días
2016	13.47	27.10
2017	15.64	23.34
2018	11.67	31.27
2019	9.48	38.50
Promedio	12.57	30.05

Elaborado por: Edison Lucas Delgado

Gráfico 06

Evolución ratio de rotación cuentas por cobrar CC



Elaborado por: Edison Lucas Delgado

Cuanto mayor sea este indicador será mucho mejor para la empresa, en otras palabras, nos indica que las cuentas por cobrar se recuperan más rápido, es decir que las ventas que se realizan a créditos tardan menos días en hacerse efectivo, un resultado óptimo para este ratio sería de 30 días

Del análisis se puede apreciar que la rotación de las cuentas por cobrar ha ido disminuyendo, es decir que las ventas efectuadas a crédito tardan más días en recuperarse, teniendo en el año 2017 una rotación de 15.64 veces durante el año, es decir que se las ventas a créditos se recuperaban en

23.34 días. Para el año 2019 se refleja que la rotación es de 9.48 veces es decir que se recuperan en 38.50 días.

Tabla 10

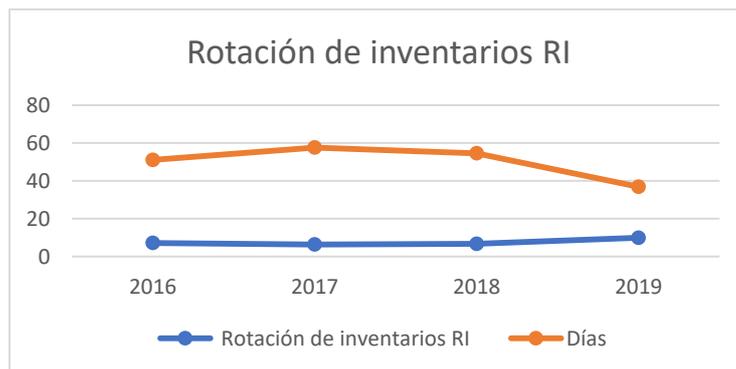
Ratio de rotación de inventarios RI

Año	Rotación de inventarios RI	Días
2016	7.15	51.06
2017	6.34	57.59
2018	6.69	54.53
2019	9.91	36.85
Promedio	7.52	50.01

Elaborado por: Edison Lucas Delgado

Gráfico 07

Evolución del ratio de rotación de inventarios RI



Elaborado por: Edison Lucas Delgado

Cuanto más elevado sea el valor de este índice mucho mejor será para la empresa, los inventarios se renuevan con mayor frecuencia, y por ende el incremento de las ventas, el resultado óptimo para este indicador debe ser menor de 30 días para que el inventario sea vendido.

Del análisis se puede concluir que la rotación del inventario en el año 2017 sufrió una disminución del 0.81 con relación al año 2016 es decir que los inventarios tardaron en venderse 57.59 días, durante el año 2018 y 2019 la rotación del inventario aumentó evidenciándose que se vende con más rapidez que el año 2017, para el año 2019 los inventarios de la empresa rotaron 9,91 veces durante este periodo es decir que se tardó 36.85 días en venderse.

Tabla 11

Ratio de rotación cuentas por pagar CP

Año	Rotación cuentas por pagar en días CP	Días
2016	3.12	117.02
2017	2.62	139.06
2018	2.64	138.10
2019	2.12	172.32
Promedio	2.63	141.63

Elaborado por: Edison Lucas Delgado

Gráfico 08

Evolución del ratio de rotación cuentas por pagar CP



Elaborado por: Edison Lucas Delgado

Cuanto menor sea este indicador será mucho mejor para la empresa, ya que demuestra la flexibilidad y confianza que tienen los proveedores con la empresa, en otras palabras, nos indica que las cuentas por pagar se cancelan a más plazo, contando así con capital de trabajo, un resultado óptimo para este ratio sería mayor a 90 días.

Del análisis se puede apreciar que las cuentas por pagar se cancelan a mayor plazo posible, teniendo para el año 2019 que las cuentas por pagar de la empresa rotaron 2.12 veces durante este periodo, es decir que se tardó 172.32 días en pagarse.

Ratios de rentabilidad

Tabla 12

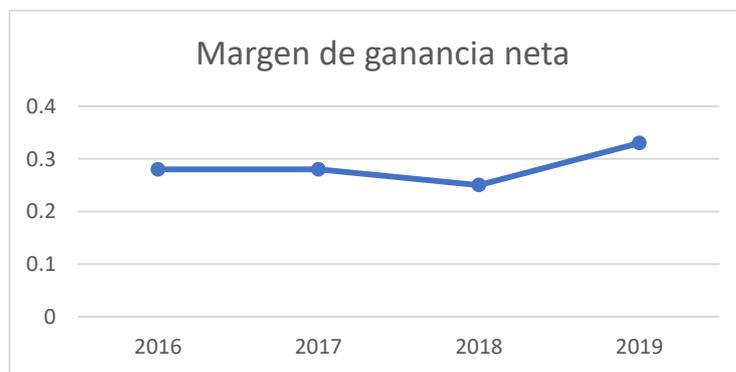
Ratio de margen de ganancia neta

Año	Margen de ganancia neta
2016	0.28
2017	0.28
2018	0.25
2019	0.33
Promedio	0.29

Elaborado por: Edison Lucas Delgado

Gráfico 09

Evolución del ratio de margen de ganancia neta



Elaborado por: Edison Lucas Delgado

Este indicador muestra la utilidad de la empresa por cada dólar de venta, entre mayor es el resultado de este indicador mayor es la utilidad por cada dólar de venta.

Del análisis se concluye que durante los años 2016 y 2017 se mantuvo la rentabilidad de 0.28 centavos por cada dólar de venta, disminuyendo en el año 2018 en 0.25 centavos, para el año 2019 se evidencia un aumento en la ganancia del 0.33 centavos por cada dólar vendido

Tabla 13
Ratio margen operacional

Año	Margen operacional
2016	0.38
2017	0.38
2018	0.36
2019	0.38
Promedio	0.38

Elaborado por: Edison Lucas Delgado

Gráfico 10
Evolución del ratio margen operacional



Elaborado por: Edison Lucas Delgado

El ratio de margen operacional tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa, puesto que indica si el negocio es o no lucrativo, independientemente de su financiamiento.

Se concluye que la rentabilidad operacional de la empresa se ha mantenido durante el transcurso del tiempo, siendo importante destacar que el giro de la empresa es rentable, ya que por cada dólar de venta se obtiene 0.38 centavos de rentabilidad operacional.

Una vez analizado los ratios financieros y su evolución durante los 4 años analizados, se presenta a continuación los resultados promedios obtenidos, que permite obtener una visión panorámica de la organización y como estos influyen en la toma de decisiones estratégicas y financieras para el desarrollo empresarial.

Tabla 14
Promedio de ratios en los periodos analizados

Indicador	Resultado promedio	Condición o calificación
Liquidez corriente	0.40	Resultado negativo
Prueba Acida	0.23	Resultado negativo
Deuda patrimonio	0.72	Resultado negativo
Deuda activo total	0.42	Resultado positivo
Rotación cuentas por cobrar CC	12.57	Resultado positivo
Rotación cuentas por cobrar CC días	30.05	Resultado positivo
Rotación de inventarios RI	7.52	Resultado negativo
Rotación de inventarios RI días	50.01	Resultado negativo
Rotación cuentas por pagar en días CP	2.63	Resultado positivo
Rotación cuentas por pagar en días CP días	141.63	Resultado positivo
Margen de ganancia neta	0.29	Resultado positivo
Margen operacional	0.38	Resultado positivo

Elaborado por: Edison Lucas Delgado

En relación a los resultados promedios de los 4 años como análisis se puede detonar que los indicadores que requieren más atención son:

- Liquidez corriente
- Prueba Acida
- Deuda patrimonio
- Rotación de inventarios RI

Esto implica que hay que realizar objetivos estratégicos que permitan establecer actividades que impulsen el desarrollo de las empresas.

Con relación a lo planteado se requiere establecer las siguientes alternativas

Tabla 15
Matriz de estrategias financieras

Objetivos estratégicos	Actividad por cumplir	Responsable
Evaluar la productividad los activos de propiedad, planta y equipos	Considerar la venta de activos improductivos que no generan rentabilidad, aportando así a la liquidez a la empresa, así mismo disminuyendo gastos de mantenimientos u otros	Financiero
Impulsar mecanismos que permitan aumentar las ventas de contado para garantizar una mayor liquidez en la organización	Reunión entre el área de producción, comercialización y publicidad para determinar esquemas que contribuyen a aumentar las ventas	Gerente general
Establecer políticas de compra y ventas con la finalidad de tener una mayor rotación de los inventarios.	Implementar el manejo técnico del inventario para racionalizar las compras, manteniendo el stock adecuado, así mismo realizar promociones de ventas en mercadería de poco salida.	Gerente general
Promover la Independencia financiera y solvencia patrimonial	Minimizar la dependencia del financiamiento de la banca y terceros al menos del 50%, mediante aportes de capital de los accionistas, reinversión de utilidades acumuladas	Accionistas

Elaborado por: Edison Lucas Delgado

DISCUSIÓN

El resultado y propuesta del presente artículo profesional de alto nivel fue presentado a expertos de los cuales, manifestaron lo siguiente:

Un primer experto expone que los estados financieros nos permiten tener una visión más clara y precisa sobre la situación actual de una empresa y permite a los directivos actuar, los resultados arrojados con la condición o calificación negativa, se deberán tomar acciones inmediatas

para mejorar, ya que el ratio de liquidez por lo menos debe de alcanzar entre el 1.20 al 2.00 y el indicador de prueba ácida alrededor del 0.90 a 1.00, en cuanto al ratio de deuda de patrimonio en un resultado óptimo de 0.40 o menor, para poder cumplir con todas obligaciones así mismo tener el capital de trabajo y continuar con las operaciones de la compañía y no depender de fuentes de financiamientos que al final afecta la rentabilidad del negocio, el experto considera que para una mayor liquidez se deberá capitalizarse o en tal caso financiarse a través de créditos a largo plazo, o refinanciar los créditos a corto plazo a más tiempo.

Un segundo experto indica que la información que proveen los estados financieros su análisis e interpretación son muy necesarios para la buena toma de decisiones ya que permiten detectar como se están usando los recursos económicos y como estos pueden afectar a la empresa en su desarrollo, así mismo considera que se debe implementar controles adecuado que ayuden a optimizar los resultados dentro de la empresa estableciendo una planificación estratégica para mejorar los indicadores con rangos negativos.

El caso de los inventarios de poca rotación otro de los expertos considera que se deberá tomar en consideración el tipo de negocio para implementar las estrategias, a parte de la publicidad se debe tener en cuenta la competencia y estar a la par en cuanto a los costos y calidad del producto, siempre manteniendo el nivel óptimo de stock y tener una buena logística y control de los mismo, así mismo indica que los estados financieros deben ser leídos en comparación con la media del sector al que pertenece, pues esto nos permitirá formar una visión panorámica del entorno y establecer estrategias en función de ello.

De igual manera los expertos coinciden con las subgerencias planteadas considerado en el estudio de este trabajo, concuerda en los indicadores donde se deberá prestar mayor atención sin dejar de lado los demás, para esto se deberá llevar un control eficiente del uso de los activos y análisis de los activos improductivos, y en lo referente a los recursos financieros promover la independencia financiera y por ende la solvencia patrimonial, y sean la base eficiente y efectiva para poder llevar a la empresa al éxito que es objetivo principal de toda organización

En definitiva, al contar con los estados financieros se puede identificarse factores claves que permitan detectar las deficiencias económicas y decisiones desacertadas, determinando posibles estrategias para el bienestar y desarrollo de las empresas, la propuesta planteada aporta a

la sociedad ya que estas se pueden implantar como políticas para mejorar la liquidez, rotación de inventarios y planificar las posibles fuentes de financiamientos directos de los accionistas o terceros, aportando una eficiencia

administrativa que beneficiará de una forma acertada al proceso de toma de decisiones eficientes lo cual permitirá minimizar riesgo.

CONCLUSIONES

Las empresas al contar con reportes de vital importancia como son los estados financieros, estructurados y elaborados razonablemente en base las NIC y las NIIF, permite conocer y evaluar la información contable que se presenta, así como también el posicionamiento económico real, evitando problemas financieros dentro de las organizaciones, del mismo modo saber los resultados de sus operaciones y cambios de la situación de la empresa.

Se logra establecer que el análisis a los estados financieros permite obtener una visión panorámica de los acontecimientos de hechos pasados y presentes de la organización, facilitan la toma de decisiones estratégicas mitigando los riesgos inherentes futuros que puedan afectar la operatividad de la empresa, así como también implementar políticas para mejorar los proceso internos maximizando sus resultados.

Se evidencia que a través de la aplicación de los ratios financieros se obtienen resultados técnicos comparables a través del tiempo, de acuerdo con el tipo de negocio y tendencias se determinan estrategias y proyecciones financieras que serán reflejadas en una matriz de estrategias financieras donde si indicaran actividades a realizar para mejorar los indicadores donde haya decadencia.

LIMITACIONES Y RECOMENDACIONES

Concientizar la debida importancia de los estados financieros, considerándolos como un instrumento de evaluación y control de las empresas con la finalidad de conocer que tan apropiadas son las políticas que se han implementado para el desarrollo de la empresa.

Aplicar las herramientas de análisis financieros para conocer e informar sobre la situación económica de la empresa con el objeto de establecer estrategias que ayuden a mejorar la rentabilidad de la empresa.

Implementar la adecuada aplicación y realización de los ratios financieros, con la finalidad de conocer el adecuado uso de los recursos de la empresa.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alvarez, M. d., & Morales, J. (2014). Contabilidad avanzada. México: PATRIA.
- Angulo, J. S. (13 de 01 de 2017). Sobre la población y muestra en investigaciones empíricas. *Aula Magna 2.0 Revistas Científicas de Educación en Red. ISSN: 2386-6705*. Obtenido de Revistas Científicas de Educación en Red. ISSN: 2386-6705: <https://cuedespyd.hypotheses.org/2353>
- Arias, F. (2012). *El proyecto de investigación*. Caracas: Episteme.
- Bermúdez, L. (2017). Efecto de los servicios contables en la toma de decisiones de las PyMes. *InterSedes*, 22.
- Bonsón, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). *Análisis de estados financieros*. Madrid: PEARSON EDUCACIÓN S.A.
- Cabezas, E., Andrade, D., & Torres, J. (2018). *Introducción a la metodología de la investigación científica*. Sangolquí: Universidad de las Fuerzas Armadas ESPE.
- Carvalho, J. (2011). *Estados Financieros normas para su preparación y presentación*. Bogotá: ECOE Ediciones.
- Casarez, A. (09 de 10 de 2009). *Definición de Metodología del Aprendizaje*. Obtenido de Bitácora de las Lenguas Modernas: <http://delenguasmodernas.blogspot.com/2009/10/definicion-de-metodologia-del.html>
- Cedeño, R. (2008). *Investigación Científica y Diseño de Tesis*. Manta: Mar Abierto.
- Cortés, M., & Iglesias, M. (2004). *Generalidades sobre Metodología de la Investigación*. México: Universidad Autónoma del Carmen.
- Delfín, F., & Acosta, M. (2016). *Importancia y análisis*. Veracruz: Instituto de la Contaduría Pública – Universidad.
- Estupiñan, R. (2012). *Estados Financieros Básicos bajo NIC/NIFF*. Bogotá: ECOE EDICIONES.
- Filgueira, C. (2018). *Manual Contable NIFF Aplicación Práctica*. Santiago de Chile: Ediciones Universidad Alberto Hurtado.
- Gody, E. (2016). *Aplicación Contable para pequeñas y medianas empresas PyMes bajo NIIF*. Bogotá: Nuevas Ediciones S.A.
- Gómez, S. (2012). *Metodología de la Investigación*. México: RED TERCER MILENIO S.C.
- González, A. (2017). *Guías HBR Finanzas Básicas*. Barcelona: Reverté S. A.
- Gutiérrez, J., & Gutiérrez, D. (2018). *Planeación Financiera y Gestión del valor*. Bogotá: ECOE Ediciones.

- Hernández, G. J. (2016). *Elementos básicos de estadística descriptiva para el análisis de datos*. Medellín, Antioquia, Colombia: Fundación Universitaria Luis Amigó.
- Hernández, J. (03 de 11 de 2005). *Técnicas de análisis financiero. Los indicadores financieros*. Obtenido de Gestipolis: <https://www.gestipolis.com/tecnicas-de-analisis-financiero-los-indicadores-financieros/>
- Herz, J. (2018). *Apuntes de contabilidad*. Lima: Saxo.com Perú S.A.C.
- Mena, T. R. (2019). La planificación tributaria como herramienta financiera para la optimización de los recursos empresariales. *Visionario Digital*.
- Núñez, L. (2016). *Finanzas 1: Contabilidad, planeación y administración financiera*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Ortiz, H. (2011). *Análisis Financiero Aplicado a Principios de Administración Financiera*. Bogotá: Proyectos Editoriales Curcio Penen.
- Pacheco, J. (14 de Julio de 2019). *Método Analítico: reglas, características, etapas*. Obtenido de Web y Empresas: <https://www.webyempresas.com/metodo-analitico/>
- Pacheco, J. (15 de Octubre de 2019). *Método Comparativo (definición, usos, características)*. Obtenido de Web y Empresas: <https://www.webyempresas.com/metodo-comparativo/>
- Prieto, C. (2010). *Análisis Financiero*. Bogotá: FOCO Ediciones Bogotá.
- Reguant, M., & Torrado, M. (2016). El método Delphi. *REIRE*, 102.
- Ricra, M. (2014). *Análisis Financiero en las Empresas*. Lima: Pacifico Editores.
- Salas, D. (3 de Diciembre de 2019). *Investigación bibliográfica*. Obtenido de Investigalia: <https://investigaliacr.com/investigacion/investigacion-bibliografica/>
- Servicios de Rentas Internas. (2019). *PRÁCTICAS DE PLANIFICACIÓN FISCAL AGRESIVA*. Obtenido de <https://www.sri.gob.ec/web/guest/practicas-de-planificacion-fiscal-agresiva>
- Soto, C., Guanuche, R., Solórzano, A., Sarmiento, C., & Mite, M. (2017). *Análisis de Estados Financieros, La Clave del Equilibrio Gerencial*. Guayaquil: Compás.
- Ucha, F. (01 de 06 de 2014). *Definición de Método deductivo*. Obtenido de Definición ABC: <https://www.definicionabc.com/ciencia/metodo-deductivo.php>
- Vilches, R. (2019). *Apuntes de Contabilidad básica*. Córdoba: El CID Editor.
- Vinces, V. (2010). *Análisis e interpretación de los estados financieros*. Lima: Imprenta Group IDAT.
- Warren, C., Reeve, J., & Duchac, J. (2010). *Contabilidad Financiera*. México: Cengage Learning.
- Wild, J., Subramanyam, K., & Kalsey, R. (2007). *Análisis de los Estados Financieros*. México: McGraw-Hill.
- Zans, W. (2009). *Estados Financieros*. Lima: Editorial San Marcos E.I.R.L.