



# **UNIVERSIDAD LAICA “ELOY ALFARO” DE MANABÍ**

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

### **TÍTULO:**

“Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa  
Tecnico del Taxi, del periodo 2021”

**AUTOR:** Elián Moisés Zambrano Carreño

**TUTOR:** Ing. Carmen Ebelina Gutiérrez Zambrano

**Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y  
Comercio Carrera de Contabilidad y Auditoría**

Manta – Manabí – Ecuador

Enero, 2023

## CERTIFICACIÓN DEL TUTOR

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

Haber dirigido y revisado el trabajo de Integración Curricular bajo la autoría del estudiante Zambrano Carreño Elián Moisés, legalmente matriculado en la carrera de Contabilidad y Auditoría, período académico 2022-2023-2, cumpliendo el total de 384 horas, cuyo tema del proyecto es Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Tecnicentro del Taxi, del periodo 2021”.

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, 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, 12 de enero de 2023.

Lo certifico,

Ing. Carmen Gutiérrez Zambrano, Mg.  
**Docente Tutora**  
**Área: Contabilidad y Auditoría**

## **DECLARACION DE AUTORIA**

Yo, Elian Moises Zambrano Carreño, con cedula de identidad 131636857-8, declaro que el presente trabajo de titulación: **“Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Tecnicentro del Taxi, del periodo 2021”** cumple con los requisitos que la Universidad Laica “Eloy Alfaro” de Manabí y la Facultad de Ciencias Administrativas, Contables y Comercio sugieren, cumpliéndose cada uno de los puntos expuestos y siendo meticuloso con la información presentada. A su vez declaro que el contenido investigado percibe el desarrollo y diseño original elaborado bajo la supervisión del tutor académico de investigación. La argumentación, el sustento de la investigación y los criterios vertidos, son originalidad de la autoría y es responsabilidad del mismo.

**Zambrano Carreño Elián Moisés**

**CI:** 131636857-8

**E-mail:** e1316368578@live.uleam.edu.ec

**Telf:** 0999002369

## **APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN POR EL TRIBUNAL**

Los miembros del tribunal Examinador, aprueban el Proyecto de Investigación, cuyo tema es: Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Tecnicentro del Taxi, del periodo 2021.

Presentado por el Señor Elián Moisés Zambrano Carreño. De acuerdo con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí, constancia que el mencionado Proyecto de Investigación se encuentra aprobado.

Para constancia firma:

Ing. Rita Mayda Zambrano Loor, Mg.

**PRESIDENTE**

Ing. Denny Alexander Fortty  
Barberan. Mg

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**

Ing. Erick Antonio Calderero  
Villagómez, Mg.

**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**

## **DEDICATORIA**

El presente proyecto de investigación se lo dedico a mis padres por ser el pilar fundamental en mi vida quienes siempre me enseñaron que debía perseverar para cumplir con mis metas, en segundo lugar, a mis hermanos por brindarme su apoyo en todo momento, así mismo a mis docentes de la Carrera De Contabilidad Y Auditoría por impartirme sus conocimientos.

**Zambrano Carreño Elián Moisés**

## **RECONOCIMIENTO**

Agradezco a mis padres por criarme con valores y dedicación, por brindarme su confianza y la inteligencia pertinente para cumplir con el presente proyecto de investigación.

A mi docente tutora Ing. Carmen Gutiérrez que supo llegar a nosotros de la mejor manera e impartirnos los conocimientos necesarios para poder cumplir con la presente fase.

A mi mejor amiga quien estuvo a mi lado durante esta hermosa etapa de mi vida brindándome su apoyo y amistad incondicional.

**Zambrano Carreño Elián Moisés**

## Contenido

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR .....	ii
DECLARACION DE AUTORIA.....	iii
APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN POR EL TRIBUNALiv	
DEDICATORIA .....	iv
RECONOCIMIENTO .....	vi
RESUMEN.....	1
ABSTRACT .....	2
Introducción .....	3
Capítulo I .....	6
1. Marco Teórico.....	6
1.1 Fundamentación Teórico.....	6
1.1.1 Variable independiente: Análisis financieros .....	6
1.1.1.1 Análisis Financieros .....	6
1.1.1.2 Análisis Horizontal.....	6
1.1.1.3 Análisis Vertical .....	7
1.1.1.4 Estados Financieros.....	7
1.1.1.5 Grupo de cuentas:.....	7
1.1.1.6 Indicadores financieros: .....	8
1.1.2 Variable dependiente: Toma de decisiones .....	12
1.1.2.1 Toma de decisiones .....	12
1.1.2.2 Importancia de la toma de decisiones .....	12
1.1.2.3 Tipos de decisiones.....	12
1.1.2.4 Administración.....	13
1.1.2.5 Planeación .....	14
1.1.2.6 Organización .....	14
1.1.2.7 Dirección .....	14

1.1.2.8 Control.....	14
1.2 Antecedentes investigativos .....	15
CAPITULO II.....	21
2. DIAGNOSTICO O ESTUDIO DE CAMPO.....	21
2.1 Metodología.....	21
2.1.1 Método deductivo .....	21
2.1.2 Método analítico .....	21
2.1.3 Método descriptivo .....	21
2.2 Tipos de investigación .....	22
2.2.1 Investigación documental.....	22
2.2.2 Investigación de Campo .....	22
2.3 Población y muestra .....	23
2.3.1 Población .....	23
2.3.2 Muestra .....	23
2.4 Técnicas de instrumentos de recolección de datos.....	24
2.4.1 Entrevistas .....	24
2.4.2 Presentación de la empresa.....	24
2.4.3 Análisis general de la entrevista.....	25
2.4.4 Análisis e interpretación de resultados.....	27
2.4.5 Análisis de los estados Financieros .....	27
2.4.6 Triangulación de la información.....	36
CAPITULO III.....	37
3. PROPUESTA .....	37
3.1 Título .....	37
3.2 Justificación .....	37
3.3 Objetivos .....	37
3.3.1 Objetivo General.....	37



3.3.2 Objetivos específicos.....	37
3.4 Beneficiarios.....	38
3.5 Factibilidad.....	38
3.5.1 Factibilidad financiera.....	38
3.5.2 Factibilidad legal.....	38
3.5.3 Factibilidad técnica.....	38
3.6 Desarrollo de la propuesta.....	39
Conclusiones.....	51
Recomendaciones.....	51
Bibliografía.....	53

<b>Tabla 1</b> .....	23
<b>Tabla 2</b> .....	24
<b>Tabla 3</b> .....	28
<b>Tabla 4</b> .....	29
<b>Tabla 5</b> .....	30
<b>Tabla 6</b> .....	31
<b>Tabla 7</b> .....	32
<b>Tabla 8</b> .....	33
<b>Tabla 9</b> .....	34
<b>Tabla 10</b> .....	35
<b>Tabla 11</b> .....	39
<b>Tabla 12</b> .....	40
<b>Tabla 13</b> .....	42
<b>Tabla 14</b> .....	43
<b>Tabla 15</b> .....	45
<b>Tabla 16</b> .....	46

## RESUMEN

El desarrollo del presente proyecto de investigación se fundamentó en análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Tecnicentro del Taxi, del periodo 2021, mismo en el cual para su desarrollo fue necesario emplear la aplicación de metodologías como el método deductivo, el método analítico y el método descriptivo, además se basó en la investigación documental y de campo utilizando técnicas de recolección de datos como lo son las entrevistas, estas últimas estuvieron enfocadas en verificar si la empresa aplicaba indicadores financieros o que herramientas utilizaban para analizar su situación financiera.

Los resultados obtenidos en el presente proyecto de investigación evidenciaron que la empresa no utiliza indicadores financieros para apoyar el desarrollo de la toma de decisiones, si no que lo realizan de manera empírica conllevando a que no se logren los resultados esperados al final de cada periodo fiscal. Es por ello que, para dar solución a la problemática antes mencionada, será necesario proponer la creación de un Modelo de Análisis Financiero para la toma de decisiones en la empresa "Tecnicentro del Taxi" que está basada en el uso de herramientas financieras como pueden ser los indicadores financieros.

**Palabras claves:** indicadores financieros, estados de situación financiera, estados de resultados, toma de decisiones.

## **ABSTRACT**

The development of this research project was based on financial analysis and its incidence in the decision-making of the company Tecnicentro del Taxi, from the period 2021, the same in which for its development it was necessary to use the application of methodologies such as the deductive method, the analytical method and the descriptive method, it was also based on documentary and field research using data collection techniques such as interviews, the latter were focused on verifying if the company applied financial indicators or what tools they used to analyze their situation financial.

The results obtained in this research project showed that the company does not use financial indicators to support the development of decision-making, but they do it empirically, leading to the failure to achieve the expected results at the end of each fiscal period. . That is why in order to solve the aforementioned problem, it will be necessary to propose the creation of a Financial Analysis Model for decision making in the company "Tecnicentro del Taxi" that is based on the use of financial tools such as financial indicators.

Keywords: financial indicators, statements of financial position, income statements, decision making.

## Introducción

Los autores Martines y Quirós (2017) hacen énfasis en que los análisis financieros son herramientas de gestión muy importante para la toma de decisiones debido a que dan una idea de cómo se ve la empresa actualmente y cómo ha evolucionado desde sus inicios. A menudo, las empresas tienden a pensar que están experimentando problemas financieros cuando no es así y malinterpretan los resultados.

Estas problemáticas surgen por que las empresas no aplican herramientas que son necesarias para llevar a cabo de manera eficiente estos análisis financieros lo cual conlleva a una interpretación errónea de los resultados de los estados de situación financiera y los estados de resultado lo cual a su vez complica la toma de decisiones.

Dentro de la empresa Tecnicentro del Taxi la responsabilidad de llevar a cabo estos análisis recae en el departamento financiero, no obstante, se ha evidencia que este departamento lo realiza pocas veces o incluso no lo realizan, esto se debe a que la gerencia no basa sus decisiones en los análisis e interpretación de los estados financieros sino más bien realizan sus decisiones de forma empírica basándose en los beneficios obtenidos al final de cada periodo.

Además, los análisis que formulan no consideran toda la información financiera ni económica, también se evidencio que no comparan la información obtenida con otros años para saber que rubros han decrecido a comparación de periodos anterior solo evalúan la información del periodo fiscal en el que se encuentran. Autores como Choez Jacinta (2021) indican que es conveniente utilizar los análisis horizontales ya que estos permiten comparar las cuentas de estados financieros de varios periodos, permitiéndole visualizar sus incrementos y decrementos más significativos y tomar cursos de acciones para corregir cualquier riesgo financiero (p.19).

Otro aspecto importante de esta problemática es que no todas las empresas utilizan la información proporcionada por los indicadores financieros, esto se debe a que suelen creer que la información proporcionada es desactualizada y no corresponde totalmente con el contexto de la empresa ocasionando que la gerencia no utiliza estos análisis para apoyarse en la toma de decisiones. Es por ello que

algunos autores como Choez Jacinta (2021) mencionan que la falta de un análisis exhaustivo de cómo las empresas realizan los procedimientos financieros y determinan el uso correcto para tomar decisiones correctas sobre el buen desarrollo de las actividades empresariales, conllevan al declive de la economía empresarial (p.76).

Así mismo el autor Coello Martínez (2015) destaca que no realizar un análisis exhaustivo de las condiciones contables, financieras y económicas de una empresa puede afectar el riesgo operativo y generar más y más problemas. Los indicadores financieros pueden diagnosticar discrepancias, retrasos y afectaciones con gran precisión y detalle, pero si no se puede eliminar el problema, la gerencia debe estar alerta a los diversos factores que determinan las causas de estos problemas (p.20).

Es por ello por lo que el presente proyecto de investigación se desarrolló en la ciudad de Portoviejo dentro de la empresa Tecnicentro del Taxi misma que se dedica a la venta de diversos productos y del mismo modo a la prestación de servicios en base al mantenimiento de los vehículos brindando asistencia personalizada al servicio al cliente, misma que requiere un mejoramiento en la toma de decisiones.

La presente investigación tuvo como objeto principal de estudio el diagnóstico a través del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la empresa el Tecnicentro del taxi teniendo como campo de estudio el departamento financiero, con el objetivo de analizar la aplicación de herramientas de análisis financiero que contribuyan a la acertada toma de decisiones.

Entre las variables utilizadas en el proyecto de investigación se tomó en cuenta el análisis financiero en el cual autores como Estupiñán (2020) hacen referencia como aquel que se utiliza para comparar los elementos de la información financiera general con los correspondientes estados financieros del mes o año anterior según procedimientos analíticos (p.22). Así mismo se tuvo como variable la toma de decisiones, misma que autores como human garrido (2021) la definen como aquella que es útil para planificar las actividades de la empresa, organizar y administrar adecuadamente los recursos en la elección de alternativas para lograr los objetivos comerciales en la cual el elemento principal es la gestión (p.35).

Dentro del diseño metodológico se dio paso al estudio de la población y a la muestra en la cual autores como Novales, et al., (2016) hacen énfasis en que la población de investigación es un conjunto de casos finito, limitado y accesible que sirve como punto de partida para seleccionar una muestra y cumple con un conjunto predeterminado de criterios (p.206); mientras que el autor López (2014) menciona que una muestra es un subconjunto o parte del universo o población a buscar.

Es importante recalcar los métodos empíricos en la que autores como García Imelda (2019) mencionan que los métodos de investigación empíricos se desarrollan racionalmente y reflejan el nivel del proceso de investigación, cuyo contenido proviene principalmente de la experiencia expresada en un idioma determinado mismos que pueden ser la observación, la medición y experimento.

Se emplearon tareas científicas como: estudiar los fundamentos teóricos, fórmulas y demás necesarios para establecer la investigación a desarrollar, realizar un análisis financiero a los estados de situación financiera de la empresa para relacionarlo con la toma de decisiones; y realizar una propuesta de mejora para la correcta toma de decisión.

Como resultado de la presente investigación se elaboró un Modelo de Análisis Financiero que facilite la toma de decisiones en la empresa “Tecncentro del Taxi” basándose en el establecimiento de estrategias que ayuden a mejorar los análisis de estados financieros basándose en estrategias tanto para la toma de decisiones como de otros aspectos financieros, incluye un análisis financiero horizontal del estado de situación financiera y del estado de resultado de la empresa “Tecncentro del Taxi” con el objetivo de analizar minuciosamente las variaciones ocurridas entre los periodos 2020 y 2021, permitiéndole a la empresa visualizar un análisis desagregado que les permita tomar decisiones en base a los rubros que se observen que afectan la gestión de la empresa

Además, se aplicarán los indicadores financieros de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad a los Estados de Situación Financiera y a los Estados de Resultado, permitiéndole a la empresa conocer cuáles son los puntos óptimos en los que se deberían encontrarse cada uno de sus rubros encontrados, permitiéndoles tomar acciones correctivas a futuro.

# Capítulo I

## 1. Marco Teórico

### 1.1 Fundamentación Teórica

#### 1.1.1 *Variable independiente: Análisis financieros*

##### 1.1.1.1 *Análisis Financieros*

El análisis financiero es un tipo de análisis contable que se realiza sobre los elementos financieros de la empresa con el objetivo de evaluar la situación económica actual y aplicar acciones correctivas en caso de consecuencias negativas, y esto se realiza mediante la interpretación. Es decir, el análisis financiero es una evaluación tanto cualitativa como cuantitativa que nos permitirá una asertiva toma de decisiones basándonos en hechos comparativos entre dos periodos, tomando en cuenta los datos obtenidos de los Estados de Situación Financiera.

Al respecto Lavalle (2016) menciona que la importancia del análisis financiero radica en lograr tomar decisiones financieras que permitan mantener la rentabilidad de la empresa, basándose en la información proporcionada por ella misma, con sustento de los datos financieros contenidos en Estados de Situación Financiera y los estados de resultado (p.5).

Por su parte Estupiñán (2020) señala que “los Análisis de los Estados Financieros se practican bajo procedimientos analíticos comparando las partidas de los estados financieros de propósito general con las correspondientes de estados de meses o años anteriores” (p.22).

Es decir, los análisis de los Estados Financieros se basan en utilizar información del pasado para estudiar el futuro con el objetivo de conocer si la evolución financiera y económica de una empresa se está dando de forma eficiente, a la vez eso se lleva a cabo mediante el estudio de los Estados de Situación Financiera y los Estados de Resultado, mismos que proyectan los datos que sustentan la actividad económica de la empresa.

##### 1.1.1.2 *Análisis Horizontal*

Coello Martínez (2015) afirma que este análisis permite comparar cuentas de Estados Financieros de varios periodos contables, permitiendo calificar la



gestión de un periodo respecto a otro mostrando los incrementos y decrementos de las cuentas de los estados financieros comparativos. Este análisis debe centrarse en los cambios significativos de cada una de las cuentas, los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos (p.226).

#### **1.1.1.3 Análisis Vertical**

El autor Coello Martinez (2015) describe el análisis vertical como aquel que consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de los activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo una visión panorámica de la estructura del estado financiero (p.226).

#### **1.1.1.4 Estados Financieros**

Elizalde (2019) plantea que los Estados Financieros reflejan las operaciones o transacciones diarias que demuestra una empresa en sus actividades, siendo resumida en la estructura exhibida como estado financiero. Los estados financieros se basan en la información suministrada por los libros contables y en los mismos se muestra la rentabilidad de la organización, que pueden desarrollarse en periodo trimestral, semestral o anual (p.219).

El análisis financiero consiste en la preparación de estados financieros para comparar y examinar las relaciones que existen entre los diferentes grupos, a su vez dentro de cada grupo y de esta forma poder observar los cambios que muestran las distintas actividades de la empresa. Es por ello que es de mucha importancia dar estudio a los principales grupos de cuentas como son:

#### **1.1.1.5 Grupo de cuentas:**

- ❖ **Activos:** Es un recurso que la compañía controla como resultado de eventos pasados del cual la compañía espera beneficios económicos futuros.
- ❖ **Pasivos:** Es un compromiso presente de la empresa que resulta de eventos pasados, y las empresas esperan apartar recursos, incluyendo beneficios económicos, para que pueda ser cancelado al vencimiento.

- ❖ Patrimonio: El patrimonio consiste en un conjunto de bienes, derechos y obligaciones pertenecientes a la empresa, que es un medio económico y financiero para lograr sus fines.
- ❖ Ingresos: es un aumento del patrimonio que corresponde a una empresa durante un periodo de tiempo. Los ingresos incluyen el valor razonable de los bienes o servicios vendidos en el curso ordinario del negocio.
- ❖ Gastos: los gastos son erogaciones necesarias para cumplir los objetivos de una empresa, es decir, todo gasto corresponde a una determinada función productiva, comercial, administrativa o financiera.

Los indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia, endeudamiento y rentabilidad son parte fundamental del estudio de los análisis financieros por que proporcionan información del estado de la empresa y a partir de esta, mediante interpretación, poder plantear estrategias que afecten de manera significativa el giro del negocio. Es por ello que es de suma importancia hacer mención de los siguientes indicadores:

#### **1.1.1.6 Indicadores financieros:**

Los autores Lawrence J. & Chad J. (2012) mencionan que los indicadores financieros son herramientas diseñadas para analizar el estado de una empresa desde una perspectiva individual y mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados de situación financiera; además hacen énfasis en que se utilizan para analizar la liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa de la empresa (p.65).

##### **1.1.1.6.1 Indicadores de liquidez**

Lawrence J. & Chad J (2012) proponen que la liquidez de una empresa se mide por su capacidad de cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir la facilidad con la que pueden pagar sus cuentas (p.65).

#### **Capital de trabajo**

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Muestra el valor que queda en la empresa después de pagar las deudas a corto plazo, lo cual permite a la gerencia tomar decisiones, es decir, indica la capacidad para que la empresa continúe financiándose y operando.

### **Prueba Ácida**

$$Prueba\ Acida = \frac{Activos\ corrientes - Inventarios}{Pasivos\ Correintes}$$

Este indicador muestra que por cada \$1 USD de deuda a corto plazo hay un \$ USD para la cancelación de activos corrientes a los que se puede acceder sin vender sus inventarios.

### **Razón corriente**

$$Razon\ Corriente = \frac{Activo\ corriente}{Pasivo\ Correinte}$$

Este indicador muestra que se recaudan \$ USD para respaldar la obligación por cada \$1 USD que una empresa toma prestado a corto plazo.

#### **1.1.1.6.2 Indicadores de endeudamiento:**

Por su parte Lawrence J. & Chad J. (2012) describen que Los indicadores de endeudamiento en una empresa representan la cantidad de dinero de otras personas que se utiliza para obtener ganancias cuanta más deuda tiene una empresa, mayor es el riesgo de que no efectúe el pago de sus deudas contractuales (p.68).

#### **Endeudamiento del activo:**

$$Endeudamiento\ del\ Activo = \frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total}$$

Un índice alto indica que la empresa depende en gran medida de sus acreedores y tiene una capacidad de endeudamiento limitada. Por el contrario, un valor bajo indica un alto grado de independencia de la empresa de sus acreedores.

#### **Endeudamiento patrimonial**

$$Endeudamiento\ Patrimonial = \frac{Pasivo\ Total}{Patrimonio}$$

Mide cuanto capital invierten los acreedores de la empresa.

### **Endeudamiento del activo fijo:**

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$$

Indica el número de unidades monetarias propia de cada unidad invertida en activos fijos.

### **Apalancamiento**

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

Representa el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio.

### **Apalancamiento financiero**

$$\text{Apalancamiento Financiero} = \frac{\text{UAI} / \text{Patrimonio}}{\text{UAI} / \text{Activos Totales}}$$

Si el índice es mayor que uno, indica que los fondos remunerables de terceros contribuyen a un mayor retorno sobre el capital, si es que la empresa no se endeuda. Si el indicador es menor que 1, indica lo contrario.

#### **1.1.1.6.3 Indicadores de rentabilidad**

Los indicadores de rentabilidad se calculan para medir la eficiencia de las unidades administrativas de la empresa analizada y para controlar el nivel de costos y gastos incurridos durante la actividad, creando así una cierta comprensión de los ingresos obtenidos a partir de una inversión (Morelos, et al., 2018).

#### **Margen de utilidad bruta**

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

El margen de utilidad bruta mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de descontar los costos de ventas, es decir, representa el beneficio con respecto a las ventas.

#### **Margen de utilidad operativa.**

$$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$$

Mide el porcentaje de ventas restantes después de haber reducido los desembolsos administrativos y ventas.

### **Margen de utilidad neta**

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

Mide el porcentaje de ventas restantes después de todos los costos y gastos, excluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones, es decir, muestra la ganancia neta por dólar de ventas.

#### **1.1.1.6.4 Indicadores de gestión**

Al respecto Fajardo & Soto (2018) mencionan que los indicadores de gestión son aquellos que la empresa utiliza con el objetivo de verificar la eficiencia con la que maneja sus activos para generar ventas (p.55).

### **Rotación de cartera**

$$\text{Rotacion de Cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Determina el numero promedio de días que giran las cuentas por cobrar durante un periodo de tiempo (generalmente un año). Es decir, miden la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar.

### **Periodo promedio de cobro**

$$\text{Periodo Promedio de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$$

Permite evaluar los créditos utilizados y la política de cobro, además refleja la tasa de recuperación de los créditos otorgados.

### **Rotación de los activos totales**

$$\text{Rotacion de los Activos Totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}}$$

Mide la eficiencia con la que la empresa emplea sus activos para generar ventas

## **1.1.2 Variable dependiente: Toma de decisiones**

### **1.1.2.1 Toma de decisiones**

Al respecto human garrido (2021) menciona que la toma de decisiones es un proceso de selección de alternativas para lograr los objetivos comerciales y es útil para planificar actividades comerciales, estructurar los recursos de manera adecuada y administrar los recursos. El elemento clave es la dirección, y todas estas actividades se llevan a cabo a través de procesos de toma de decisiones (p.35).

Por su parte Veliz (2019) señala que la toma de decisiones en las organizaciones se basa en decisiones tanto estratégicas, como tácticas y operativas para lograr los objetivos comerciales, con el fin de mejorar la gestión financiera de la empresa (p.47).

Es decir, la toma de decisiones es el proceso de seleccionar entre diversas alternativas, las que ayuden a lograr los objetivos comerciales, además, planificar, organizar los recursos de manera adecuada y administrar los recursos, por ende, se basa a su vez en la gestión, y todas estas actividades se realizan a través de un proceso de toma de decisiones orientada a la consecución de los objetivos comerciales para mejorar la gestión financiera de la empresa.

### **1.1.2.2 Importancia de la toma de decisiones**

El autor Salazar (2019) destaca que la importancia de la toma de decisiones es lograr resultados reales y a su vez aportar el mayor valor a un negocio u organización, por eso es tan importante, porque es una decisión audaz, pero también porque sus consecuencias generan, a su vez generan muchas otras acciones, mismas que pueden llevar por buen camino o incluso al fracaso. Otros autores como Chicaña (2018) mencionan que la importancia de la toma de decisiones está estrechamente relacionada con la posición de quien la toma. asimismo, la finalidad del proceso de toma de decisiones es alcanzar los objetivos planteados por la empresa tras el análisis de cada situación problemática.

### **1.1.2.3 Tipos de decisiones**

De acuerdo con Chicaña (2018)la podemos clasificar en:

- ❖ **Decisiones operativas:** se utilizan para generar ganancias para la empresa, aumentar los recursos que generan más ingresos o reducir

los costos que se cree que afectan la liquidez de la empresa. Las decisiones operativas que se tomen siempre deben contribuir a la mejora de las operaciones o actividades centrales. Además, se debe tener en cuenta factores como la competencia, los costos de los servicios ofrecidos, los recursos humanos, entre otros.

- ❖ **Decisiones financieras:** las decisiones financieras son aquellas que ayudan a saber cuánto recurso financiero se necesita, así como cuando y donde recaudarlo. Además, dado que los fondos recaudados se suelen utilizar para expandir el negocio, esta decisión depende de las necesidades de la empresa.
- ❖ **Decisiones de inversión:** las decisiones de inversión son aquellas que permiten decidir en qué activos invertir. Estas decisiones suelen ser costosas y tienen un impacto significativo en el futuro de la empresa (p.47).

Los procesos de toma de decisiones organizacionales son fundamentales para la creación de herramientas que incrementen la productividad de la empresa, pues definen el rumbo de la organización y determinan las acciones necesarias para alcanzar sus objetivos. Por lo tanto, la administración financiera es importante de estudiar porque consiste en la aplicación eficaz y eficiente de los recursos administrativos que integran la planificación, organización, dirección y control.

Por tanto, en base al concepto anterior, podemos destacar que es una actividad que el directivo debe realizar con el fin de aprovechar la disponibilidad humana, técnica, material, etc. De la empresa, persiguiendo los objetivos planificados, centrados en las actividades de la empresa.

Basándonos en la premisa mencionada anteriormente, será necesario definir dichos conceptos a continuación.

#### **1.1.2.4 Administración**

La autora Cuchiipe (2013) señala que la administración tiene cuatro funciones operativas principales como serían planificar, organizar, administrar y controlar las actividades de los miembros de la organización y utilizar todos los demás recursos de la organización para lograr los objetivos establecidos por la misma (p.9).

#### **1.1.2.5 Planeación**

La planeación define lo que la organización pretende hacer y como lo hará en el futuro. Por esta razón, la planificación es la función principal de la administración y es responsable de definir las metas de desempeño futuro de la organización y los recursos y tareas necesarias para lograrlas adecuadamente. A través de la planeación, se guían los objetivos establecidos y las medidas necesarias para alcanzarlo. Por lo tanto, la planificación implica la resolución de problemas y la toma de decisiones como alternativas de futuro.

#### **1.1.2.6 Organización**

Puede entenderse como la asignación de tareas a personas de la organización para que las lleven a cabo como parte de la función de planificación. Luego, la organización crea un mecanismo para implementar el plan, mediante la asignación de tareas y responsabilidades a las personas, mismas que contribuyen al logro de los objetivos organizacionales. Se organiza de tal forma que el trabajo y las actividades de todos contribuyan al éxito del departamento y a su vez contribuyan al éxito organizacional.

#### **1.1.2.7 Dirección**

La dirección es un elemento de la administración, logrado por las facultades que ejercen los administradores de acuerdo con sus decisiones. De esta manera se puede lograr resultados predecibles y planificados. La dirección consiste en dirigir, influir y motivar a los empleados para que realicen tareas importantes. La dirección construye relaciones profundas con todos los que trabajan, es por ello, que los que lideran persuaden a otros para que participen en la realización del futuro, mismo que es establecido en las etapas de planificación y organización.

#### **1.1.2.8 Control**

El control es el proceso de seguimiento de las actividades para garantizar que se lleven a cabo según lo planificado y que se corrijan las desviaciones críticas. Un sistema de control eficaz asegura que las actividades se lleven a cabo de manera coherente con los objetivos de la organización. La eficacia del sistema de control está determinada por como facilita el logro de sus objetivos.



## **1.2 Antecedentes investigativos**

El trabajo de maestría presentado por (Fernández & Vera 2020) con el tema de “análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa de transporte SIPAN CARGO S.A.C., de la provincia de Chiclayo Perú, periodo 2020” presenta como problemática la carencia de realización de estados financieros mensuales, trimestrales y semestrales que permitan realizar análisis a los estados financieros.

El objetivo principal de su investigación es determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones en la empresa SIPAN CARGO S.A.C.

Para dar cumplimiento al objetivo general se aplicó el tipo de investigación documental, enfoque cuantitativo y explicativo, así mismo la metodología empleada fue por el método estadístico, inductivo y deductivo; los instrumentos de investigación fueron la entrevista y el análisis documental.

Con base a los resultados obtenidos, el autor concluyo que para el año 2019, el análisis realizado al estado de resultados muestra una perdida, esto debido a que sus gastos administrativos aumentaron y así mismo los gastos no representativos que son asumidos. Con respecto al análisis del estado de situación financiera, la rotación de las cuentas por cobrar ha aumentado en 43 días, esto es ocasionado por que en la empresa mayormente los cobros de sus servicios lo realizan en modo de pago contra entrega, y a la vez el pasivo ha aumentado sus obligaciones con terceros a largo plazo, debido a préstamos financieros adquiridos.

Además, se concluyó que la gerencia de la empresa, sus decisiones de operación, inversión y financiamiento que toman han sido deficientes. Debido a que no tienen establecidas sus políticas de cobranza correctamente, el costo de sus fletes lo establecen de manera simultánea sin tener un precio establecido, la adquisición de activo fijo innecesario de segunda y por no realizar un estudio de mercado en el sector financiero para la adquisición de prestamos

El trabajo de maestría presentado por (Cuchiipe Sandra 2013) con el tema de “análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la compañía de Transporte Mixto Jordanred S.A barrio la Calera, parroquia Eloy Alfaro, Cantón Latacunga, Provincia de Cotopaxi en el periodo económico 2009-2011” presenta como problemática la carencia de análisis a los estados financieros, además,

deficiente evaluación de la información de un ejercicio sin compararlo con otros resultados de años anteriores, y la carencia de profesionales expertos en realizar análisis financieros dentro del departamento financiero.

El objetivo principal de su investigación es proponer estrategias tendientes a mejorar el análisis financiero de la compañía de Transporte Mixto Jordanred S.A barrio la Calera, del periodo enero-diciembre 2009-2011.

Para dar cumplimiento al objetivo general se aplicó el tipo de investigación documental, bibliográfica, experimental y de campo. Así mismo la metodología empleada fue el método estadístico, cuantitativo y descriptivo; los instrumentos de investigación fueron la entrevista, la observación y el universo.

Con base a los resultados obtenidos, el autor concluyo que la rentabilidad de la compañía de Transporte Mixto Jordanred S.A ha aumentado durante los tres años analizados (2009-2011), en términos generales es alto considerando que el volumen de ventas se ha incrementado cada año, sin embargo, mantiene una liquidez inmediata insuficiente, lo que disminuye la disponibilidad del efectivo; con respecto al análisis realizado acerca de la estructura financiera, en términos generales está en un nivel aceptable por cuanto posee activos suficientes para cubrir sus necesidades.

El trabajo de maestría presentado por (Chicaña Yamali, 2018) con el tema “aplicación de flujo de caja y análisis financieros; y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa de transporte turístico-Turismo D&M E.I.R.L. Arequipa-2017” presenta como problemática la falta de interés por parte de los propietarios acerca de la información financiera de su empresa, esto debido a que para ellos se les hace difícil interpretar la información obtenida pues contiene términos no comunes para ellos.

El objetivo principal de su investigación es demostrar que la aplicación del flujo de caja y análisis financiero va a incidir en la toma de decisiones de la empresa de transporte turístico Turismo D&M E.I.R.L. Arequipa-2017.

Para dar cumplimiento al objetivo general se aplicó el tipo de investigación descriptiva y explicativa. Así mismo la metodología empleada fue por el método de

análisis y el método de síntesis; los instrumentos de investigación fueron la entrevista, la observación, el análisis documental y la experimentación.

Con base a los resultados obtenidos, el autor concluyo que la empresa de Turismo D&M E.I.R.L. era una empresa que no llevaba un control adecuado respecto a sus ingresos como a los egresos que generaba. Esto debido a la falta de interés por parte del gerente sobre la información contable, así mismo debido a que la empresa se encuentra en procesos de desarrollo y está dentro del Régimen MYPE, no le daba importancia a realizar un análisis a su información financiera, solo tenía la preocupación en cumplir con sus obligaciones tributarias respectivas. Es por ello que el análisis financiero incide positivamente en la toma de decisiones ya que le da una visión al gerente de la empresa, mostrándole un camino que le va a permitir cumplir con sus objetivos gracias al control de liquidez.

El trabajo de maestría presentado por (Tomala Miranda, 2019) con el tema de “análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la ciudad de Cajamarca, periodo 2018,2019,2020” presenta como problemática la carencia de análisis financieros lo que conlleva a la mala toma de decisiones de manera empírica.

El objetivo principal de su investigación es determinar de qué manera el análisis financiero incide en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la ciudad de Cajamarca, periodo 2018,2019,2020”

Para dar cumplimiento al objetivo general se aplicó el tipo de investigación descriptiva, exploratoria y correlacionada. Así mismo la metodología empleada fue el método deductivo-analítico sintético; los instrumentos de investigación fueron la entrevista y revisión documental.

Con base a los resultados obtenidos, el autor determino que el análisis financiero incide de manera significativa en la toma de decisiones de la empresa “Global Motors Servicios Generales E.I.R.L” de la ciudad de Cajamarca, periodo 2018-2019, sin embargo, se ha detectado que el contador no realiza un adecuado análisis financiero por tanto el gerente toma decisiones en base a su experiencia, obviando datos importantes que brinda un correcto análisis financiero. Además, el análisis financiero es inadecuado, ya que el contador lo realiza únicamente cuando la gerencia lo solicita, en consecuencia, al no poseer un adecuado análisis la

empresa tiene riesgo de no saber la posición financiera y económica de la misma. Y por último se determinó que la toma de decisiones financieras y económicas que realiza el gerente lo hace de acuerdo con su experiencia o por iniciativa; pocas veces los hace en base a un informe financiero, así mismo no cuenta con un procedimiento, pasos o guías que le indiquen que decisión es la más acertada.

El trabajo de maestría presentado por (Siancas Lucila, 2020) con el tema de “Análisis de los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones, Corporation Intherpharma S.A.C., lima, años 2017, 2018, 2019” presenta como problemática la carencia en la aplicación del análisis de los estados financieros, debido a la falta de conocimientos sobre la importancia de las herramientas de análisis para la toma de decisiones.

El objetivo principal de su investigación es determinar de qué manera el análisis de los estados financieros incide en la toma de decisiones en la empresa Corporation Intherpharma S.A.C., lima, años 2017, 2018, 2019.

Para dar cumplimiento al objetivo general se aplicó el tipo de investigación con enfoque cuantitativo y cualitativo. Así mismo, la metodología empleada fue por el método mixto, no experimental; los instrumentos de investigación fueron la encuesta, el cuestionario y el análisis documental.

Con base a los resultados obtenidos, el autor concluyó que los directivos de la empresa toman decisiones de operación sin considerar en sus procesos algún método de análisis; siendo verificado al aplicar el análisis de los estados financieros, el cual demuestra que entre el año 2017 al 2018 tuvieron un aumento en sus ventas, sin embargo, sus gastos administrativos también aumentaron, con respecto al año 2019 las ventas disminuyeron, no obstante sus gastos administrativos siguieron aumentando en el periodo 2018 y 2019 influyendo de manera negativa en su utilidad operativa que decayó en el periodo 2018, teniendo una recuperación en el 2019, determinando de esta manera que, el no realizar un correcto y oportuno análisis financiero incide en la toma de las decisiones operativas poco acertadas y sin medir el impacto de estas en el rendimiento de la empresa.

El trabajo de maestría presentado por (Pérez Jessica, 2016) con el tema de “Análisis de los índices financieros y su incidencia en la toma de decisiones

“CEMPAZ S.A.” presenta como problemática la inexistencia de una herramienta para el análisis financiero, misma que incide en la correcta toma de decisiones de “CEMPAZ S.A.”

El objetivo principal de su investigación es analizar los índices de los estados financieros que inciden en la toma de decisiones de “CEMPAZ S.A.”. Para dar cumplimiento al objetivo general se aplicó el tipo de investigación con enfoque cualitativo y cuantitativo. Así mismo la metodología empleada fue por el método estadístico y deductivo; los instrumentos de investigación fueron la encuesta, universo y revisión documental

Con base a los resultados obtenidos, el autor concluyó que la empresa presenta una liquidez en cuanto a sus necesidades operativas de fondos (NOF) mayor a 30mil dólares producto de que más del 60% del activo corriente está formado por créditos tributarios que no han sido recuperados o dados de baja de acuerdo con la normativa tributaria, pese a que en la competencia la mayor inversión corriente se presenta en los inventarios. Además, se considera también parte de esta iliquidez al corto plazo, mismo que ocurre porque está financiada casi en su totalidad por pasivo corriente lo que pone a CEMPAZ S.A. en una situación complicada porque debe pagar sus proveedores

El trabajo de maestría presentado por (Choez Jacinta, 2021) con el tema de “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en una empresa de fumigación” presenta como problemática la necesidad de mejorar los márgenes de rentabilidad porque los beneficios obtenidos son considerablemente bajos.

El objetivo principal de su investigación es Determinar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones en una empresa de fumigación. Para dar cumplimiento al objetivo general se aplicó el tipo de investigación cuantitativo y cualitativo; así mismo la metodología aplicada se basó en los métodos descriptivo y explicativo; y los instrumentos de investigación fueron la revisión y análisis documental y la entrevista.

Con base a los resultados obtenidos, el autor concluyó que con la propuesta presentada se determinó que para el proceso de toma de decisiones es fundamental un análisis financiero para conocer la situación de la empresa, ya que a partir de esto la maximización de resultados financieros permitirá disponer de

mayor comprensión para una acertada toma de decisiones orientada al desempeño de objetivos planteados. Se diagnóstico que la situación de las empresas analizadas se encuentra estables en cuanto a la liquidez que disponen debido a que su nivel de endeudamiento es mínimo; sin embargo, es necesario que mejoren los márgenes de ventas o rentabilidad porque los beneficios obtenidos por la actividad económica que realizan son considerablemente bajos.

El trabajo de maestría presentado por (Martines. Y, & Quiros. G, 2021) con el tema de “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Factoría HYR Servicios Generales E.I.R.L., distrito de Trujillo, años 2015-2016” presenta como problemática la carencia de herramientas necesarias o con un especialista para realizar un adecuado Análisis Financiero.

El objetivo principal de su investigación es Determinar cómo incide el análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa Factoría HYR Servicios Generales E.I.R.L., Distrito de Trujillo, años 2015-2016. Para dar cumplimiento al objetivo general se aplicó el tipo de investigación estadístico basado en tendencias; así mismo la metodología aplicada se basó un análisis económico-financiero; y los instrumentos de investigación fueron cuestionarios.

Con base a los resultados obtenidos, el autor concluyó De acuerdo con los resultados de la investigación, se puede afirmar que el análisis financiero e interpretación de los estados financieros inciden en la toma de decisiones de la Factoría HYR Servicios Generales E.I.R.L., ya que los dueños y los responsables en tomar las decisiones, analizan y revisan como han venido trabajando. De esta forma evalúan su liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, los cuales se han visto afectados ante el aumento de gastos durante el ejercicio 2016. La evaluación de los datos nos permitió conocer los ratios financieros que inciden en la toma de decisiones de la empresa y a la vez los parámetros en cantidades reflejando variaciones y se constituyen en una herramienta vital para la toma de decisiones y sirven de un rápido diagnóstico de la gestión económica y financiera de la empresa.

## CAPITULO II

### 2. DIAGNOSTICO O ESTUDIO DE CAMPO

#### 2.1 Metodología

Dentro de la sustentación metodológica de la presente investigación se recurrió a las siguientes modalidades para la recopilación de la información.

##### **2.1.1 Método deductivo**

El autor Prieto (2017) define que los métodos deductivos se basan en el razonamiento, pero su aplicación nos permite pasar de principios generales a hechos específicos, es decir, al analizar los principios generales de un tema, si el principio es válido y probado, se aplica a un contexto dado (p.11).

Es por ello que se aplicó el método deductivo, por que permitió recopilar información sobre temas utilizados, tales como análisis financieros, balances e indicadores financiero, que pueden ser utilizados para evaluar la liquidez la rentabilidad, el endeudamiento y el grado de cumplimiento de la gestión, con la finalidad de establecer conclusiones sobre la eficiencia económica y administrativa de las empresas.

##### **2.1.2 Método analítico**

El autor Abreu (2014) menciona sobre el hecho de que la distinción, el conocimiento y la clasificación de los diversos elementos esenciales que la componen y las relaciones mutuas que se mantienen entre ellos se basan en un conocimiento común de la realidad. Se basa en el supuesto de que a partir del todo absoluto podemos conocer y explicar las propiedades e interrelaciones de cada parte (p.199).

Dicha metodología se empleó para analizar e interpretar información sobre los resultados obtenidos luego de aplicar indicadores financieros con el fin de determinar la liquidez, rentabilidad, endeudamiento y gestión administrativa financiera de la empresa durante los periodos analizados.

##### **2.1.3 Método descriptivo**

El autor Abreu (2014) afirma que la realidad así estudiada es una descripción narrativa, numérica y/o gráfica muy detallada y minuciosa. Los métodos

descriptivos tienen como objetivo el conocimiento temprano de la realidad obtenido a través de la observación directa por parte del investigador y el conocimiento obtenido mediante la lectura o el estudio de la información proporcionada por otros (p.198).

Se utilizó este método para evaluar la eficiencia o la deficiencia de la empresa con respecto a la toma de decisiones y el nivel del cumplimiento de los objetivos. Por lo tanto, con base a los resultados obtenidos se pudo describir tanto los aspectos financieros como los factores que la empresa identifica como importantes al momento de ejecutar algún análisis.

## **2.2 Tipos de investigación**

### ***2.2.1 Investigación documental***

Según el autor Rojas (2015) el objetivo principal de la investigación documental es analizar diversos fenómenos del mundo mediante el estudio de técnicas documentales precisas que directa o indirectamente proporcionen la información necesaria (p.78).

En este tipo de investigación se utilizaron los archivos de la empresa para recopilar datos específicamente relacionados con la población de estudio, esto a su vez permitió analizar los estados financieros del periodo 2020 y 2021 y llegar a conclusiones relacionadas a la incidencia de los análisis financieros en la toma de decisiones en los periodos mencionados.

### ***2.2.2 Investigación de Campo***

Según el autor Rojas (2015) indica que la investigación de campo es una investigación aplicada para comprender y resolver una situaciones, necesidades o problemas en un contexto específico. Los investigadores trabajan en este entorno natural donde conviven recurriendo a las fuentes para obtener los datos más relevantes para el análisis (p.81).

Esta investigación nos permite estar en constante interacción con nuestros objetos de estudios y estar en contacto con el problema mediante la recolección de información. En este caso se logró congeniar con el departamento financiero de la compañía "TECNICENTRO DEL TAXI" misma donde se obtuvo la información necesaria para cumplir con la finalidad de la propuesta. Las entrevistas y las



observaciones diarias permitieron tener una clara idea del impacto del análisis financiero con relación a la toma de decisiones.

## **2.3 Población y muestra**

### **2.3.1 Población**

El autor Díaz (2017) plantea que la población de investigación se define en el análisis del problema de investigación, misma que está constituida por todos los elementos como personas, cosas y organismos que participan en un fenómeno antes definido y delimitado. La población tiene características que se pueden estudiar, medir y cuantificar y es llamado también universo. La población debe estar claramente descrita en términos de su contenido, ubicación y características temporales (p.4).

La población se centrará en la empresa Tecnicentro del Taxi la cual está organizada por departamentos los cuales son:

**Tabla 1**

### **Población**

<b>Departamento Financiero</b>	<b>Personal</b>
Gerente general	1 trabajador
Departamento Financiero	3 trabajadores
Departamento de compras	2 trabajadores
Departamento de servicios	4 trabajadores

**Nota:** Población del departamento financiero

### **2.3.2 Muestra**

Según el autor Díaz (Díaz, 2017) se refiere a una muestra como parte de una población. Una muestra puede definirse como una población o como un subconjunto del universo, y las características de la población deben describirse antes de seleccionar la muestra (p.4).

Según los datos establecidos de acuerdo con la población, la muestra necesaria para la recopilación de datos sería del departamento financiero, la cual está conformado por 3 trabajadores.

**Tabla 2**

***Muestra***

<b>Departamento Financiero</b>	<b>Personal</b>
Jefe del departamento financiero	1 trabajador
Contadora	1 trabajador
Asistente contable	1 trabajador

**Nota:** Muestra tomada del departamento financiero

## **2.4 Técnicas de instrumentos de recolección de datos**

### ***2.4.1 Entrevistas***

El autor Folgueiras (2016) postula que las entrevistas son una técnica de recopilación de información y el objetivo principal de las entrevistas es obtener información verbal y personalizada sobre los eventos, experiencias y opiniones de las personas. Las entrevistas no son conversaciones generales, sino formas deliberadas de conversación que sugieren objetivos específicos para ser incluidos en el estudio (p.2).

Se realizó con el objetivo de obtener información por parte del entrevistado, que es, por lo general, una persona entendida en la materia de la investigación. La entrevista estuvo dirigida al jefe del departamento financiero y a la contadora de la compañía "Tecnico del Taxi".

### ***2.4.2 Presentación de la empresa***

#### **Tecnico del Taxi**

#### **Antecedentes de la empresa**

El Tecnico del Taxi comenzó a funcionar en enero del 2009 a lo largo de todo el tiempo transcurrido ha logrado las expectativas de venta y cubrir el mercado para el cual fue desarrollado.

Debido a la ejecución de varias indagaciones se identificó la causa por la cual no se logran las expectativas de ventas y se concluyó que se debería a la localización del sitio y a la carencia de publicidad del mismo. En Portoviejo la vida

de organizaciones dedicadas al mantenimiento de vehículos es grande y cada vez va en incremento. En la zona no se tiene la presión de participantes directos sin embargo si hay locales que brindan un servicio semejante, como un taller de mantenimiento que es el más cercano a la compañía a un kilómetro de distancia. Pese a esto, ellos poseen la virtud de estar en una vía pública y accesible a la vista de los clientes.

### **Misión**

Brindar un buen servicio de mantenimiento automotriz generalmente, conservando los autos de nuestros propios consumidores en un estado de operación eficiente y seguro, satisfaciendo sus necesidades y expectativas en el mejor tiempo viable. Siendo usted y su transporte los más importantes.

### **Visión**

Llegar a ser el Tecnicentro líder u confiable a nivel de la ciudad, en los siguientes 3 años, una vez cumplido aquel objetivo mantenernos como los superiores en el mercado, ofrendando el servicio para coches modernos y unidades diésel, siendo identificados por la calidad en nuestros propios servicios, honestidad y costos justos.

#### **2.4.3 Análisis general de la entrevista**

Entrevista sobre los resultados del análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Tecnicentro del Taxi.

Objetivo: identificar acciones de análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Tecnicentro del Taxi.

#### **1. ¿Cómo se genera la toma de decisiones dentro de la empresa?**

**Respuesta:** Se genera mediante el análisis de los estados financieros y los estados de resultados.

#### **2. ¿Utiliza usted la información contable para la toma de decisiones?**

**Respuesta:** Si, normalmente

#### **3. ¿Analiza usted los estados financieros básicos para tomar decisiones?**

**Respuesta:** Si, se suele realizar un análisis básico para saber en qué condiciones se encuentra la empresa.

**4. ¿Con qué periodicidad se evalúan los estados financieros de la empresa?**

**Respuesta:** Son evaluados anualmente.

**5. ¿Qué tipo de estados financieros se evalúan?**

**Respuesta:** Estados de situación financiera y estados de resultados.

**6. ¿Se realiza un análisis de los estados financieros basado en indicadores?**

**Respuesta:** Dentro de la empresa se ha implementado el uso de algunos indicadores, pero no influyen en la toma de decisiones aún.

**7. ¿Qué mecanismos de análisis financiero aplica para determinar el estado empresarias?**

**Respuesta:** En algunas ocasiones se utilizan Algunos indicadores de rentabilidad, pero solemos basarnos en los resultados al final de cada periodo.

**8. ¿Dentro de los estados financieros ¿A qué cuentas del activo, pasivo y patrimonio usted da mayor importancia al momento de tomar decisiones?**

**Respuesta:** A las cuentas del pasivo, por motivo de conocer si la empresa se encuentra en la capacidad de cumplir con sus compromisos, partiendo de esto se puede realizar inversiones.

**9. ¿Al momento de tomar decisiones ¿Qué resultados y/o beneficios espera obtener para la empresa?**

**Respuesta:** Se espera cumplir con los objetivos empresariales, y obtener utilidades al final de cada periodo.

**10. ¿La calidad de la información financiera que se obtiene de la empresa sirve para aplicar estrategias adecuadas para la toma de decisiones?**

**Respuesta:** Por lo general si, se toman las decisiones necesarias de acuerdo con los resultados obtenidos al final de cada periodo fiscal basándose en los datos proporcionados por los estados de situación financiera y los estados de resultado.

#### **11. ¿Se realizan análisis horizontales y verticales?**

Respuesta: No se realizan de forma periódica

##### **2.4.4 Análisis e interpretación de resultados**

La aplicación y análisis de razones financieras influyen en las decisiones empresariales debido a que estas mismas son herramientas muy útiles para la toma de decisiones gerenciales ya que brindan información que empodera a quienes están interesados en esta misma, ya sean los mismos propietarios, proveedores, consultores capacitadores, gobiernos u otros, facilitando la toma de decisiones acertadas. Sin embargo, dentro de la empresa Tecnicentro del Taxi se pudo evidenciar que estos análisis no se realizan y pueden llevar a decisiones empíricamente equivocadas, el análisis de los estados financieros es parte integral del proceso de toma de decisiones y sin él, existe el riesgo de que la empresa no conozca su situación financiera y económica actual.

Así mismo, mediante la entrevista se pudo evidenciar que los contadores de la empresa no realizan regularmente los análisis verticales y horizontales, a pesar de que saben que son útiles para la toma de decisiones, también se afirmó que no lo hacen. Al no utilizar herramientas financieras conducen a procesos de toma de decisiones inadecuados por parte de la empresa.

##### **2.4.5 Análisis de los estados Financieros**

Para lograr un óptimo análisis e interpretación de la situación financiera de la empresa Tecnicentro del Taxi es necesario analizar los estados de situación financiera y estados de resultados, al utilizar esta herramienta contable se puede visualizar la situación de la empresa, la cual según los estados de situación financiera demuestran un decrecimiento en el activo total del periodo 2021 relacionado al periodo 2020.

Es por ello por lo que es de gran necesidad tener conocimiento de los principales indicadores financieros, así como su interpretación, son imprescindibles

para introducir a la empresa en un mercado competitivo, por lo que se hace necesario profundizar y aplicar constantemente el análisis financiero como base esencial para el proceso de toma de decisiones financieras.

La empresa proporciono por medio de la contadora los estados de situación financiera y los estados de resultados correspondientes a los periodos 2020 y 2021 que se presentan a continuación.

**Tabla 3**

***Estado de Situación Financiera 2020***

<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020		
<b>TECNICENTRO DEL TAXI</b>		
<b><u>Activo</u></b>		<b>\$146.872,45</b>
Activo Corriente		\$48.052,45
	Caja	\$2.345,12
	Banco	\$8.975,21
	Inversiones	\$ -
	Ctas Por Cobrar	\$12.548,12
	Dctos Por Cobrar	\$5.641,85
	Inventarios	<u>\$18.542,15</u>
Activo Fijo		\$98.820,00
	Terrenos	\$15.700,00
	Edificaciones	\$65.000,00
	Maquinarias Y	
	Equipos	\$ 4.500,00
	Vehículos	\$12.000,00
	Equipos De Oficina	\$ 1.800,00
	(-) Dep.	
	Acumulada	<u>\$ -180,00</u>
Otros Activos		\$ -
	Obras en Proceso	\$ -
<b><u>Pasivo</u></b>		<b>\$10.230,36</b>
Pasivo Corriente		\$10.230,36
	Oblig. Por Pagar	\$1.254,89
	Ctas. Por Pagar	\$8.975,47
	Dctos. Por Pagar	<u>                    </u>
Pasivos A Largo Plazo		\$ -
	Dctos. Por Pagar	\$ -
	Otros Pasivos	<u>\$ -</u>

Otros Pasivos	\$	-	
<b>Capital</b>			<b>\$136.642,09</b>
Pasivo Mas Capital			<b>\$146.872,45</b>

**Nota:** Detalle de las cuentas que integran el Estado de Situación Financiera de la empresa Tecnicentro del Taxi Periodo 2020.

#### Tabla 4

#### *Estado de Resultados 2020*

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020		
<b>TECNICENTRO DEL TAXI</b>		
<b>Ingresos</b>		
Ventas De Mercadería	\$65.496,72	
Otros Ingresos Gravables	\$ 546,45	
<b>Total De Ingresos</b>		<b>\$ 66.043,17</b>
<b>Egresos</b>		
Gastos Administrativos Y De Venta	\$24.621,36	
Depreciación De Activos Fijos	\$ 180,00	
Mantenimiento Y Reparaciones	\$ 2.408,52	
Combustibles	\$ 1.805,40	
Suministros Y Materiales	\$ 665,40	
Transporte	\$ 1.801,68	
Gastos De Seguros	\$ -	
Otros Gastos	\$ 2.277,36	
<b>Total, De Egresos</b>		<b>\$ 33.759,72</b>
<b>Utilidad Antes De Impuestos</b>		<b>\$ 32.283,45</b>

**Nota:** Detalle de las cuentas que integran el Estado de Resultados de la empresa Tecnicentro del Taxi Periodo 2020.

**Tabla 5**

**Estado de Situación Financiera 2021**

<b>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</b>		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021		
<b>TECNICENTRO DEL TAXI</b>		
<b><u>Activo</u></b>		<b>\$143.631,98</b>
Activo Corriente		\$51.991,98
	Caja	\$1.892,48
	Banco	\$11.475,12
	Inversiones	\$ -
	Ctas Por Cobrar	\$ 8.914,15
	Dctos Por Cobrar	\$ 4.561,45
	Inventarios	\$25.148,78
Activo Fijo		\$91.640,00
	Terrenos	\$15.700,00
	Edificaciones	\$45.000,00
	Maquinarias y	
	Equipos	\$ 4.500,00
	Vehículos	\$25.000,00
	Equipos De Oficina	\$ 1.800,00
	(-) Dep.	
	Acumulada	\$ -360,00
Otros Activos		\$ -
	Obras en Proceso	\$ -
<b><u>Pasivo</u></b>		<b>\$ 7.016,94</b>
Pasivo Corriente		\$ 7.016,94
	Oblig. Por Pagar	\$ 1.874,15
	Ctas. Por Pagar	\$ 5.142,79
	Dctos. Por Pagar	\$ -
Pasivos A Largo Plazo		\$ -
	Dctos. Por Pagar	\$ -



	Otros Pasivos	\$	-	
Otros Pasivos				\$ -
<b><u>Capital</u></b>				<b>\$136.615,04</b>
Pasivo Mas Capital				<b>\$143.631,98</b>

**Nota:** Detalle de las cuentas que integran el Estado de Situación Financiera de la empresa Tecnicentro del Taxi Periodo 2020.

## Tabla 6

### *Estado de Resultados 2021*

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021		
<b>TECNICENTRO DEL TAXI</b>		
<b>Ingresos</b>		
Ventas De Mercadería	\$	80.941,80
Otros Ingresos Gravables	\$	815,12
<b>Total De Ingresos</b>		<b>\$ 81.756,92</b>
<b>Egresos</b>		
Gastos Administrativos Y De Venta	\$	29.421,36
Depreciación De Activos Fijos	\$	180,00
Mantenimiento Y Reparaciones	\$	3.632,52
Combustibles	\$	2.106,00
Suministros Y Materiales	\$	737,40
Transporte	\$	1.321,68
Gastos De Seguros	\$	1.765,08
Otros Gastos	\$	2.277,36
<b>Total De Egresos</b>		<b>\$ 41.441,40</b>
<b>Utilidad Antes De Impuestos</b>		<b>\$ 40.315,52</b>

**Nota:** Detalle de las cuentas que integran el Estado de Resultados de la empresa Tecnicentro del Taxi Periodo 2020.

**Tabla 7****Matriz de Indicadores de Liquidez**

ANÁLISIS FINANCIEROS "EL TECNICENTRO DEL TAXI"			
Indicadores de Liquidez			
Capital de trabajo			
Fórmula	Periodo 2020		Periodo 2021
Activo Corriente – Pasivo Corriente	\$ 48.052,45 -	\$ 10.230,36	\$ 51.991,98 - \$ 7.016,94
Resultados	\$ 37.822,09		\$ 44.975,04

Análisis del Indicador: En los análisis de los periodos 2020 y 2021 se evidenció que la empresa dispone de los recursos suficientes para realizar sus operaciones

Prueba Acida			
Fórmula	Periodo 2020		Periodo 2021
Activos Corrientes – Inventarios/ Pasivo Corriente	\$ 48.052,45 -	\$18.542,15	\$51.991,98 - \$25.148,78
	\$ 10.230,36		\$ 7.016,94
Resultados	\$ 2,88		\$ 3,83

Análisis del Indicador: En los análisis correspondientes realizados a la empresa se evidencio que en el periodo 2020 se obtuvo un valor \$2,88 y en el año 2021 un valor de \$3,83, es decir, que la empresa posee la capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo

Razón Corriente		
Fórmula	Periodo 2020	Periodo 2021
Activo Corriente / Pasivo Corriente	48052,45	51991,98
	10230,36	7016,94
Resultados	4,70	7,41

Análisis del Indicador: En los análisis correspondientes realizados a la empresa se evidencio que en el periodo 2020 se obtuvo un valor \$4,70 para cubrir sus pasivos a corto plazo, mientras en el año 2021 su valor para cubrir sus pasivos a corto plazo aumento a \$7,41

**Nota:** Resultados de los indicadores de liquidez aplicados a la empresa Tecnicentro del Taxi Periodo 2020.

**Tabla 8**

***Matriz de Indicadores de Endeudamiento***

Análisis financieros "El Tecnicentro del Taxi"		
Indicadores de Endeudamiento		
Endeudamiento del Activo		
Fórmula	Periodo 2020	Periodo 2021
Pasivo Total /	\$ 10.230,36	\$ 7016,94
Activo Total	\$ 146.872,45	\$ 143631,98
Resultados	\$ 0,070	\$ 0,049

Análisis del Indicador: La empresa Tecnicentro del Taxi obtuvo como resultado que en el periodo 2020 por cada dólar en activo se financio \$0,07 por terceros, mientras en el periodo 2021 disminuyo a \$0,04

Endeudamiento Patrimonial		
Fórmula	Periodo 2020	Periodo 2021
Pasivo Total /	\$ 10.230,36	\$ 7.016,94
Patrimonio	\$ 136.642,09	\$136.615,04
Resultados	\$ 0,075	\$ 0,051

Análisis del Indicador: los resultados obtenidos demuestran que la empresa, no utiliza recursos de terceros para financiar sus actividades

Apalancamiento		
Fórmula	Periodo 2020	Periodo 2021
Activo Total /	\$ 146.872,45	\$ 143631,98
Patrimonio	\$ 136.642,09	\$ 136.615,04
Resultados	\$ 1,07	\$ 1,05

Análisis del Indicador: Los resultados evidencian que por cada unidad monetaria en el patrimonio hay \$1.07 de activo lo cual indica que los activos se financian a través del patrimonio

**Nota:** Resultados de los indicadores de endeudamiento aplicados a la empresa

Tecnicentro del Taxi Periodo 2020.

**Tabla 9**

**Matriz de Indicadores de Gestión**

Análisis financieros "El Tecnicentro del Taxi"		
Indicadores de Gestión		
Rotación de Cartera		
Fórmula	Periodo 2020	Periodo 2021
Ventas /	\$ 65.496,72	\$ 80941,8
Cuentas por Cobrar	\$ 12.548,12	\$ 8914,15
Resultados	5,22	9,08

Análisis del Indicador: El análisis demuestra que las cuentas por cobrar de la empresa se convirtieron en efectivo 5,22 veces en el periodo 2020, mientras que en el periodo 2021 aumento significativamente a 9,08 veces

Periodo Promedio de Cobro		
Fórmula	Periodo 2020	Periodo 2021
Cuentas por Cobrar * 365/	\$ 4.580.063,80	\$ 3.253.664,75
Ventas	\$ 65.496,72	\$ 80.941,80
Resultados	70	40

Análisis del Indicador: Refleja que la empresa durante el periodo 2020 demora 70 días en convertir en efectivo sus ventas a crédito; del mismo modo se pudo observar que para el periodo 2021 disminuyo considerablemente a 40 días

Rotación de los Activos Totales		
Fórmula	Periodo 2020	Periodo 2021

Ventas /	\$ 65.496,72	\$ 80.941,80
Total de Activos	\$ 146.872,45	\$ 143.631,98
Resultados	\$ 0,45	\$ 0,56

Análisis del Indicador: refleja que en el año 2020 por cada dólar en ventas se financió \$0.45 en activos, sin embargo, el año 2021 aumentó a \$0.56 es decir aumento la eficiencia en la administración de sus ventas

**Nota:** Resultados de los indicadores de gestión.

**Tabla 10**

***Matriz de Indicadores de Rentabilidad***

Análisis financieros "El Tecnicentro del Taxi"		
Indicadores de Rentabilidad		
Margen de Utilidad Neta		
Fórmula	Periodo 2020	Periodo 2021
Utilidad neta/ Ventas	\$ 20.580,70 \$ 66.043,17	\$ 25.701,14 \$ 81.756,92
Resultados	\$ 0,31	\$ 0,31

Análisis del Indicador: Los resultados obtenidos muestran que la empresa por cada dólar vendido en el periodo 2020 obtuvo una utilidad neta de \$0,31 y durante el periodo 2021 se mantuvo el mismo valor.

Margen de Utilidad Operativa		
Fórmula	Periodo 2020	Periodo 2021
Utilidad operativa/ Ventas	\$ 32.283,45 \$ 66.043,17	\$ 40.315,52 \$ 81.756,92
Resultados	\$ 0,49	\$ 0,49

Análisis del Indicador: En base a los resultados se puede establecer que por cada dólar vendido en el periodo 2020 la empresa cuenta con \$0,49 para cubrir con sus

gastos no operacionales al igual que en el periodo 2021 debido a que los resultados obtenidos fueron similares

---

**Nota:** Resultados de los indicadores de rentabilidad

#### ***2.4.6 Triangulación de la información***

Al realizar los análisis de los indicadores de liquidez se pudo observar que la empresa Tecnicentro del Taxi en el periodo 2020 y 2021 posee liquidez suficiente para realizar sus operaciones; del mismo modo posee la capacidad suficiente para cumplir con sus obligaciones a corto plazo durante el periodo 2020 misma que incremento en el periodo 2021 y por ultimo mediante el uso de los indicadores financieros se pudo evidenciar que también cuenta con los recursos necesarios para cumplir con sus pasivos a corto plazo .

Con respecto a los indicadores de endeudamiento se pudo evidenciar que la empresa financia sus activos sin necesidad de recursos de terceros y por ende no tiene problemas en el cumplimiento de sus obligaciones ya sean a corto o largo plazo, sin embargo, en relación al periodo 2020 con el periodo 2021 se puede visualizar que existe un decrecimiento, mismo que debe tomarse en cuenta para evitar que sus activos sean financiados por terceros.

En relación con los indicadores de gestión se pudo visualizar que en el periodo 2020 la empresa demora 70 días en convertir en efectivo sus ventas a crédito lo cual puede incurrir en una insuficiencia para cumplir con sus obligaciones a corto plazo; del mismo modo se pudo observar que para el periodo 2021 disminuyo considerablemente a una rotación de 40 días.

Por último, relacionado con los indicadores de rentabilidad se pudo concluir que en la empresa Tecnicentro del Taxi posee indicadores de rentabilidad que permiten cumplir con las expectativas de utilidad de la empresa sin embargo en relación entre los periodos 2020 y 2021 se ha mantenido sin variaciones.

## CAPITULO III

### 3. PROPUESTA

#### 3.1 Titulo

Modelo de Análisis Financiero para la toma de decisiones en la empresa “Tecncentro del Taxi”

#### 3.2 Justificación

Como se evidencio, los estados financieros elaborados por la empresa permanecen y requieren de la correcta interpretación y análisis con el objetivo de mantener a la empresa en un ambiente rentable y las mejores herramientas y las más adecuadas para ello son los análisis financieros ya sea a través del uso de indicadores o a través de los análisis verticales y horizontales que le permitirán a esta misma medir el comportamiento pasado de la empresa, así como conocer la capacidad de esta misma para recaudar fondos a partir de recursos de terceros y de sus propias inversiones.

Este modelo de análisis financiero es importante dentro de la empresa porque está relacionado con el proceso de toma de decisiones, mismo que permitirá a la gerencia constantemente poder evaluar sus progresos mediante la comparativa de los resultados esperados con los resultados obtenidos ya que se puede evidenciar a lo largo del presente trabajo que el correcto análisis financiero permite conocer acerca de cómo se encuentra la empresa posicionada económica y financieramente.

#### 3.3 Objetivos

##### 3.3.1 *Objetivo General*

Elaborar un Modelo de Análisis Financiero que facilite la toma de decisiones en la empresa “Tecncentro del Taxi”

##### 3.3.2 *Objetivos específicos*

- ✚ Realizar un análisis financiero horizontal del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultado.
- ✚ Establecer estrategias que ayuden a mejorar los análisis de Estados Financieros

- ✚ Aplicar los indicadores financieros de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad a los Estados de Situación Financiera y a los Estados de Resultado.

### **3.4 Beneficiarios**

La empresa beneficiaria corresponde al Tecnicentro del Taxi

### **3.5 Factibilidad**

#### ***3.5.1 Factibilidad financiera***

La propuesta es factible financieramente porque al ser un modelo de análisis financiero no represente ningún gasto ni inconveniente para la empresa y permitirá conocer a la misma como se encuentra concerniente a su liquidez, a su gestión y eficiencia, a sus niveles de endeudamiento y como se encuentra relacionada a su rentabilidad, y basándose en esos resultados la empresa podrá tomar las decisiones de forma más eficiente con el objetivo de conseguir el beneficio para todos los que la integran.

#### ***3.5.2 Factibilidad legal***

La propuesta es factible legalmente porque al ser Análisis financieros estará basado en las Normas Internacionales de Información Financiera y en las normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas, por lo que se determinó que su aplicación sería Factible dentro de la empresa Tecnicentro del taxi.

#### ***3.5.3 Factibilidad técnica***

La propuesta es factible técnicamente porque no se requiere de equipos y maquinaria, más bien se requiere del personal del departamento contable y de los equipos de cómputo con los que cuenta la empresa.



### 3.6 Desarrollo de la propuesta

Realizar un análisis financiero horizontal del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultado.

Tabla 11

#### *Análisis Horizontal Estado de situación Financiera*

Estado De Situación Financiera María Natasha Pazmiño Delgado	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020	AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021	Análisis Horizontal 2021-2020	
			VAR ABS	VAR REL
<b>Activos</b>				
<b>Activos Corrientes</b>	<b>\$ 48.052,45</b>	<b>\$ 51.991,98</b>	<b>3.939,53</b>	<b>8,20%</b>
Caja	\$ 2.345,12	\$ 1.892,48	- 452,64	-19,30%
Banco	\$ 8.975,21	\$ 11.475,12	2.499,91	27,85%
Inversiones	\$ -	\$ -	-	
Cuentas Por Cobrar	\$ 12.548,12	\$ 8.914,15	- 3.633,97	-28,96%
Documentos Por Cobrar	\$ 5.641,85	\$ 4.561,45	- 1.080,40	-19,15%
Inventarios	\$ 18.542,15	\$ 25.148,78	6.606,63	35,63%
<b>Activos Fijos</b>	<b>\$ 98.820,00</b>	<b>\$ 91.640,00</b>	<b>- 7.180,00</b>	<b>-7,27%</b>
Terrenos	\$ 15.700,00	\$ 15.700,00	-	0,00%
Edificaciones	\$ 65.000,00	\$ 45.000,00	- 20.000,00	-30,77%
Maquinarias Y Equipos	\$ 4.500,00	\$ 4.500,00	-	0,00%
Vehículos	\$ 12.000,00	\$ 25.000,00	13.000,00	108,33%
Equipos De Oficina	\$ 1.800,00	\$ 1.800,00	-	0,00%
(-) Depreciación Acum.	\$ 180,00	\$ 360,00		100,00%
<b>Total Activos</b>	<b>\$146.872,45</b>	<b>\$143.631,98</b>	<b>- 3.240,47</b>	<b>-2,21%</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>\$ 10.230,36</b>	<b>\$ 7.016,94</b>	<b>- 3.213,42</b>	<b>-31,41%</b>

Obligaciones Por Pagar	\$ 1.254,89	\$ 1.874,15	619,26	49,35%
Cuentas Por Pagar	\$ 8.975,47	\$ 5.142,79	- 3.832,68	-42,70%
Documentos Por Pagar	\$ -	\$ -	-	-
<b>Pasivos A Largo Plazo</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Documentos Por Pagar	\$ -	\$ -	-	-
<b>Total Pasivos</b>	<b>\$ 10.230,36</b>	<b>\$ 7.016,94</b>	<b>- 3.213,42</b>	<b>-31,41%</b>
<b>Patrimonio</b>				
<b>Capital</b>	<b>\$136.642,09</b>	<b>\$136.615,04</b>		<b>-0,02%</b>
Capital	\$136.642,09	\$136.615,04		-0,02%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>\$136.642,09</b>	<b>\$136.615,04</b>	<b>- 27,05</b>	<b>-0,02%</b>
<b><u>Total Pasivo + Patrimonio</u></b>	<b><u>\$146.872,45</u></b>	<b><u>\$143.631,98</u></b>	<b>- 3.240,47</b>	<b>-2,21%</b>

**Nota:** Resultados del análisis horizontal aplicado al estado de situación financiera

**Tabla 12**

***Resultados del Análisis Horizontal***

<b>Resultados</b>	
<b>Variaciones en el activo:</b>	<p>En el periodo 2020 el activo corriente fue de \$48.052,45, mientras que en el periodo 2021 fue de \$51.991,98 dando una variación absoluta de \$ 3.939,53, la cual representa un crecimiento del 8,20%% debido a que existió un aumento significativo en la cuenta de inventarios en el periodo 2021</p> <p>El Total Activo correspondiente al periodo 2020 fue de \$146.872,45, mientras que en el año 2021 fue</p>

---

de \$143.631,98, obteniendo una variación absoluta de \$ -3.240,47; disminuyendo su valor en un -2,21%%, lo que indica que la Empresa no ha utilizado de manera correcta sus activos.

**Variaciones del pasivo**

El pasivo corriente en el año 2020 fue de \$10.230,36, mientras que en el año 2021 fue de \$7.016,94, dando como resultado una variación absoluta de \$-3.213,42, la cual representa un incremento del -31,41%% la cual puede deberse a que la Compañía ha adquirido obligaciones pendientes con los proveedores, misma que se puede evidenciar en el aumento del rubro de inventarios que aumentó significativamente en el año 2021

**Variaciones del Patrimonio**

El Total Patrimonio del año 2020 fue \$136.642,09, mientras que en el año 2021 fue de \$ \$136.615,04 con una variación absoluta de \$-27,05 lo que demuestra un decrecimiento del -0,02% debido a la disminución en el resultado del ejercicio.

---

**Nota:** Interpretación de los resultados del análisis horizontal aplicado al estado de situación financiera

Tabla 13

*Análisis Horizontal Estado de Resultados*

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>ANÁLISIS</b>			
<b>DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2020 -2021</b>	<b>HORIZONTAL</b>			
<b>MARIA NATASHA PAZMIÑO DELGADO</b>	<b>2021-2020</b>			
	<b>AÑO 2020</b>	<b>AÑO 2021</b>	<b>VAR ABS</b>	<b>VAR REL</b>
<b>Ingresos Operacionales</b>				
<b>Ventas</b>	<b>\$66.043,17</b>	<b>\$81.756,92</b>	<b>\$ 15.713,75</b>	<b>23,79%</b>
Ventas De Mercadería	\$65.496,72	\$80.941,80	\$ 15.445,08	23,58%
Otros Ingresos Gravables	\$ 546,45	\$ 815,12	\$ 268,67	
<b>Utilidad Bruta De Venta</b>	<b>\$66.043,17</b>	<b>\$81.756,92</b>	<b>\$ 15.713,75</b>	<b>23,79%</b>
<b>Egresos</b>	<b>\$33.759,72</b>	<b>\$41.441,40</b>	<b>\$ 7.681,68</b>	<b>22,75%</b>
Gastos Administrativos Y De Venta	\$24.621,36	\$29.421,36	\$ 4.800,00	19,50%
Depreciación De Activos Fijos	\$ 180,00	\$ 180,00	\$ -	0,00%
Mantenimiento Y Reparaciones	\$ 2.408,52	\$ 3.632,52	\$ 1.224,00	50,82%
Combustibles	\$ 1.805,40	\$ 2.106,00	\$ 300,60	
Suministros Y Materiales	\$ 665,40	\$ 737,40	\$ 72,00	10,82%
Transporte	\$ 1.801,68	\$ 1.321,68	\$ -480,00	-26,64%
Gastos De Seguros	\$ -	\$ 1.765,08	\$ 1.765,08	-
Otros Gastos	\$ 2.277,36	\$ 2.277,36	\$ -	0,00%
<b>Utilidad Antes De Participación Empleados</b>	<b>\$32.283,45</b>	<b>\$40.315,52</b>	<b>\$ 8.032,07</b>	<b>24,88%</b>
15 % Participación Empleados	\$ 4.842,52	\$ 6.047,33	\$ 1.204,81	
<b>Utilidad Antes De Impuesto A La Renta</b>	<b>\$27.440,93</b>	<b>\$34.268,19</b>	<b>\$ 6.827,26</b>	<b>24,88%</b>
Impuesto A La Rentas X Pagar	\$ 6.860,23	\$ 8.567,05	\$ 1.706,81	
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$20.580,70</b>	<b>\$25.701,14</b>	<b>\$ 5.120,44</b>	<b>24,88%</b>

**Nota:** Resultados del análisis horizontal aplicado al estado de resultados

**Tabla 14**

***Resultados del Análisis Horizontal***

<b>Resultados</b>	
Utilidad Bruta	<p>En el año 2020 la Utilidad Bruta fue de \$66.043,17, mientras que en el año 2021 fue de \$81.756,92 obteniendo una variación absoluta de \$15.713,75; incrementando su valor al 23,79% en el siguiente año, esto se debe a que las ventas en relación con el año 2020 y 2021 aumentaron y por ende el gasto de ventas se incrementó al 22,75%, estos resultados demuestran que la Compañía en estos periodos de estudio, mantuvo una adecuada política de incremento de ventas y la mejora en el manejo de utilidades.</p>
Egresos	<p>Los egresos en el año 2020 fueron de \$33.759,72, mientras que en el año 2021 fue de \$41.441,40, dando como resultado una variación absoluta \$7.681,68, lo que demuestra un incremento del 22,75% en el siguiente año, debido a que existió un aumento en los gastos de la cuenta de gastos administrativos y de venta así como también aumentaron los gastos de seguro, este aumento debe mantenerse en un margen estable porque podría ser perjudicial para la Compañía, ya que debe existir un uso</p>

Utilidad antes de Participación e  
Impuestos

racional de los recursos que conforman los gastos administrativos.

La Utilidad antes de Participación e Impuestos en el año 2020 fue de \$32.283,45, mientras que en el año 2021 fue de \$40.315,52 obteniendo una variación absoluta de \$8.032,07; incrementando su valor al 24,88% lo que demuestra que la Compañía en el año 2021 tuvo buenas utilidades a comparación de los años anteriores.

Utilidad Neta

En el año 2020 la Utilidad neta fue de \$20.580,70, mientras que en el año 2021 fue de \$25.701,14, obteniendo una variación absoluta de \$5.120,44; incrementando su valor al 24,88% en el siguiente año, esto se debe a que las ventas en el año 2020 al 2021 es de \$15.713,75, es decir, se produjo un crecimiento. Estos resultados demuestran que la Compañía en los periodos analizados, mantuvo una adecuada política de incremento de ventas y manejo de utilidades.

---

**Nota:** Interpretación de los resultados del análisis horizontal aplicado al estado de resultados

## Tabla 15

### Estrategias Desarrolladas

#### Estrategias que contribuyan a la toma de decisiones.

##### Estrategias para la toma de decisiones.

- ❖ Analizar distintas alternativas antes de tomar decisiones.
- ❖ Tener en cuenta que los nuevos proyectos ofrezcan un rendimiento superior a la tasa mínima exigida.
- ❖ Establecer medidas para identificar y minimizar posibles riesgos financieros.
- ❖ Establecer objetivos para maximizar las finanzas en la empresa.
- ❖ Generar reportes del análisis financiero para tomar decisiones efectivas.
- ❖ Sustentar la toma de decisiones basa en los resultados obtenidos en los estados de situación financiera.
- ❖ Verificar que las decisiones que han sido tomadas sean comunicadas a las partes pertinentes.
- ❖ Evaluar los resultados concernientes a las decisiones tomadas.

##### Estrategias Financieras.

- ❖ Reestructurar el financiamiento dado que el nivel de endeudamiento de la empresa en cuestión no fue alto durante los periodos considerados.
- ❖ Diseñar promociones especiales que permitan aumentar los ingresos por volumen e Incrementar las ventas.
- ❖ Considerar el financiamiento externo para mejorar cuestiones operativas siempre y cuando el mercado lo permita.
- ❖ Evaluar diferentes opciones de proveedores para reducir costos con el objetivo de disminuir el nivel de gastos en ventas y optimizar las inversiones realizadas en ventas.
- ❖ convertir obligaciones de corto plazo a largo plazo para aumentar la liquidez de la empresa.
- ❖ Mejorar la situación financiera de la empresa a través de la realización de nuevas inversiones que permitan expandir las operaciones realizadas por la entidad y conseguir los rendimientos económicos planificados.

- ❖ Disponer de solidez financiera apropiada para asumir los riesgos que se puedan generar.
- ❖ Acelerar los cobros tanto como sea posible debido a que el periodo de rotación es muy prolongado.
- ❖ Mejorar la liquidez inmediata de la empresa misma que puede verse afectada por una mala gestión de cartera.
- ❖ Solicitará anticipos establecidos previamente en el contrato para mitigar el riesgo de incobrabilidad.

**Nota:** Estrategias establecidas para ser aplicadas por la empresa Tecnicentro del Taxi Periodo 2020.

**Tabla 16**

***Aplicar los indicadores financieros de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad a los Estados de Situación Financiera y a los Estados de Resultado.***

**Indicadores de Liquidez**

<p><b>Capital de trabajo</b> <i>Activo Corriente – Pasivo Corriente</i></p>	<p><b>Valores Óptimos:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>❖ No es conveniente si es muy alto debido a que indicaría que la empresa posee demasiado inventario o existe un poco inversión.</li> <li>❖ Si el valor es positivo significa que el negocio dispone de los recursos suficientes para desempeñar sus operaciones.</li> <li>❖ Si el valor es negativo puede indicar que el negocio no es capaz de solventar sus deudas a corto plazo para poder llevar a cabo sus operaciones.</li> </ul>
<p><b>Prueba Ácida</b></p>	<p><b>Valores óptimos:</b></p>



<p style="text-align: center;"><b><i>Activos corrientes – Inventarios</i></b> <b><i>Pasivos Corrientes</i></b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Si el valor es menor que 1 puede significar que la empresa puede llegar a tener problemas frente a sus deudas a corto plazo.</li> <li>❖ Si el valor es igual a 1 significa que la empresa posee la capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo.</li> <li>❖ Si el valor es superior a 1 significa que la empresa posee una alta capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo.</li> </ul>
<p style="text-align: center;"><b>Razón corriente</b> <b><i>Activo corriente</i></b> <b><i>Pasivo Corrente</i></b></p>	<p><b>Valores óptimos:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Si el valor es igual a 1 significa que la empresa posee la cantidad suficiente de activos para garantizar el cumplimiento de las deudas.</li> <li>❖ Si el valor es superior a 1 significa que la empresa posee una gran capacidad de activo para garantizar el cumplimiento de sus deudas, es decir, puede cumplir sin problemas con sus obligaciones a corto plazo.</li> <li>❖ Si el valor es inferior a 1 significa que la empresa no posee la capacidad de pagar sus deudas a corto plazo con los activos que posee.</li> </ul>
<b>Indicadores de endeudamiento</b>	
<b>Endeudamiento del activo</b>	<b>Valores óptimos</b>

<p style="text-align: center;"><b><i><u>Pasivo Total</u></i></b> <b><i><u>Activo Total</u></i></b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Si el valor es superior a 0.6 indica que el volumen de deudas es excesivo y que la empresa depende mucho del financiamiento de terceros.</li> <li>❖ Si el valor es 0.5 puede indicar que la empresa se encuentra en su punto óptimo y posee la capacidad de solventarse sin necesidad de recursos de terceros.</li> <li>❖ Si el valor es inferior a 0.4 se puede establecer la posibilidad de que la empresa cuente con exceso de patrimonio.</li> </ul>
<p style="text-align: center;"><b>Endeudamiento patrimonial</b> <b><i><u>Pasivo Total</u></i></b> <b><i><u>Patrimonio</u></i></b></p>	<p><b>Valores óptimos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Si el valor es superior a 0.50 significa que la empresa no posee la capacidad de cumplir con sus deudas a corto plazo.</li> <li>❖ Si el valor es inferior a 0.5 significa que la empresa no tendrá inconvenientes en cumplir con sus compromisos a corto plazo, además, entre menor sea el valor de este indicador significa que la deuda es de mejor calidad con respecto a los plazos de pagos.</li> </ul>
<p style="text-align: center;"><b>Apalancamiento</b> <b><i><u>Activo total</u></i></b> <b><i><u>Patrimonio</u></i></b></p>	<p><b>Valores óptimos</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Si el valor es mayor a uno se encuentra en el valor óptimo del apalancamiento ya que indica</li> </ul>

	<p>que existe conveniencia en el endeudamiento.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>❖ si el valor es menor a 1 se establece que las inversiones realizadas por terceros pueden provocar una disminución dentro del activo.</li> </ul>
--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

### Indicadores de Rentabilidad

<p><b>Margen de Utilidad neta</b></p> $\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas}}$	<p><b>Valores óptimos:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Entre mayor sea este indicador mayor serán las ganancias frente a sus compromisos y gastos.</li> <li>❖ Entre menor sea este indicador existe la posibilidad de que no pueda financiar sus compromisos a corto plazo</li> </ul>
<p><b>Margen de utilidad operativa</b></p> $\frac{\textit{Utilidad Operativa}}{\textit{Ventas}}$	<p><b>Valor óptimo</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Entre mayor sea este incide será mejor debido a que representa el porcentaje que queda de cada dólar después de descontarle los costos y gastos.</li> </ul>

### Indicadores de Gestión

<p><b>Rotación de cartera</b></p> $\frac{\textit{Ventas}}{\textit{Cuentas por cobrar}}$	<p><b>Valor óptimo</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Entre mayor sea el resultado de este indicador, menor será el tiempo que tardan en convertirse en efectivo sus cuentas por cobrar. Lo que indica que la empresa cuenta con una acertada política de crédito. El punto óptimo sería</li> </ul>
-----------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

	<p>que la rotación de cartera se encuentre entre 6 a 12 veces al año.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Entre menor sea este indicador, más tiempo demorara en convertirse en efectivo sus cuentas por cobrar lo cual puede provocar que la empresa no cuente con los recursos necesarios para financiar otras operaciones.</li> </ul>
<p><b>Periodo promedio de cobro</b>  <math display="block">\frac{\text{Cuentas por cobrar} * 365}{\text{Ventas}}</math></p>	<p><b>Valor óptimo</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Entre mayor sea el resultado de este indicador, menor será el tiempo que tardan en convertirse en efectivo sus ventas a crédito. El punto optimo seria que rote entre 60 a 30 días.</li> </ul>
<p><b>Rotación de Activos Totales</b>  <math display="block">\frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}}</math></p>	<p><b>Punto óptimo</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Cuanto mayor sea el resultado de este indicador mayor será su productividad ya que indica que los activos tienen facilidad de producir ventas.</li> </ul>
<p><b>Nota:</b> Esta tabla muestra cuáles serán los puntos óptimos de cada uno de los indicadores aplicados</p>	

## **Conclusiones**

Al finalizar la presente investigación se concluyó:

- ❖ Se valoraron los fundamentos teóricos, formulas y demás necesarios para establecer la investigación a desarrollar tales como pudieron ser los métodos de investigación, las técnicas, revisión bibliográfica y los aportes de diferentes autores lo cual permitió conocer la incidencia de los análisis financieros en la toma de decisiones empleando herramientas como los indicadores financieros, de endeudamiento, rentabilidad y gestión.
- ❖ Mediante la realización de un análisis financiero a los estados de situación financiera se pudo evidenciar que la empresa Tecnicentro del Taxi a pesar de no aplica herramientas para los análisis financieros y realizan la toma de decisiones basadas en forma empírica, mantiene resultados factibles.
- ❖ La presente investigación permitió establecer la propuesta de un Modelo de análisis financiero con el objetivo de resolver las problemáticas de la empresa Tecnicentro del Taxi mismo que se verificó que será de utilidad dentro de la empresa debido a que aplican pocas y en ocasiones no aplican herramientas para realizar los correspondientes análisis a sus estados de situación financiera.

## **Recomendaciones**

- ❖ Aplicar análisis financieros de forma periódica para poder tener conocimiento en todo momento de cómo se encuentra económica y financieramente la empresa, misma que podrá ayudar al establecimiento de estrategias que aumente los índices de efectividad relacionado al cumplimiento de sus objetivos organizacionales.
- ❖ Aplicar cálculos de los indicadores financieros mismos que ayudan a identificar como se está dando la evolución de la empresa, además, son un punto de apoyo fundamental para tomar decisiones acertadas que se encuentren fundamentadas en las principales necesidades de la empresa.
- ❖ Considerar las estrategias relacionadas a la rotación de cartera y a la cobranza de sus ventas a crédito debido a que los resultados obtenidos no fueron óptimos ya que se evidencio que la empresa tarda mucho tiempo en

convertir sus ventas a crédito a efectivo y podrían provocar que la empresa no cuente con los recursos necesarios para financiar otras operaciones o que no cuente con la liquidez suficiente para sustentar o cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

## **Bibliografía**

- ABAD RAMÓN, L. J. (2018). *Análisis financiero aplicado a la empresa “Comercial Carlitos” en la ciudad de Saraguro. Periodo Contable 2016–2017*. Quito: Bachelor's thesis, QUITO/UIDE/2018.
- Abreu, J. (2014). El método de la investigación Research Method. *Daena: International Journal of Good Conscience*, págs. 9(3), 195-204.
- Alvarez, A. G. (2004). *Introducción al Análisis Financiero 3ª Ed*. San Vicente, Alicante, España.: Editorial Club Universitario.
- (2017). *ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA FACTORÍA HYR SERVICIOS GENERALES E.I.R.L., DISTRITO DE TRUJILLO, AÑOS 2015-2016*. Trujillo.
- Beltran, J. M. (2013). *Indicadores De Gestión Herramientas para lograr la competitividad*. Panamericana Editorial.
- Chagoya, E. R. (2008). *Métodos y técnicas de investigación*. Obtenido de Gestipolis: <https://www.gestipolis.com/metodos-y-tecnicas-de-investigacion>.
- CHICAÑA, Y. G. (2018). *APLICACIÓN DEL FLUJO DE CAJA Y ANÁLISIS FINANCIERO; Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA DE TRANSPORTE TURISTICO - TURISMO D&M E.I.R.L. AREQUIPA - 2017*. AREQUIPA.
- Chóez, J. (2021). *“Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en una empresa de fumigación”*. Guayaquil.
- Coello Martínez, A. M. (2015). *Análisis horizontal y vertical de estados*. Actualidad Empresarial.
- Cuchipe, S. G. (2013). *“ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA COMPAÑÍA DE TRANSPORTE MIXTO JORDANRED EN EL PERIODO ECONÓMICO*. Latacunga.

- Díaz, N. (2017). ¿ Población o muestra?: Una diferencia necesaria. *Revista cubana*, págs. 43(4), 0-0.
- Elizalde, L. (2019). Los Estados Financieros y las Políticas Contables. *593 Digital Publisher CEIT*, págs. 217-226.
- Estupiñán Gaitán, R. (2020). *Análisis financiero y de gestión*. Bogotá: ECOE.
- Fajardo Ortiz, M., & Soto González, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala: UTMACH.
- Folgueiras , P. (2016). *La entrevista*.
- GARCÉS CAJAS, C. G. (2019). *INDICADORES FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA* . Ambato-Ecuador.
- Guzmán, C. A. (2013). Los indicadores de gestión en las entidades. *Partida Doble*, 74-83.
- Huaman Garrido, L. K. (2021). *ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA*. AREQUIPA.
- Imaicela Carrión, R. D., Curimilma Huanca, O. A., & López Tinitana, K. M. (2019). *Los indicadores financieros y el impacto en la insolvencia de las empresas*. Loja: Observatorio de la economía latinoamericana.
- Lavalle Burguete, A. C. (2016). *Análisis financiero*. Mexico: Digital UNID.
- Lawrence J., G., & Chad J., Z. (2012). *Financiera, Principios de Administracion (Décimosegunda Edición ed.)*. Mexico: Pearson Educación.
- López, P. L. (2004). Población muestra y muestreo. *Punto cero*, 9(08), 69-74.
- Miranda Novales, M. G., Arias Gómez, J., & Villasís Keever, M. Á. (2016). El protocolo de investigación III: la población de estudio. *Revista Alergia México*, 63(2), 201-206.
- Morelos Gómez, J., Fontalvo Herrera, T. J., & De La Hoz Granadillo, E. (2018). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado*, págs. 14-26.
- Pérez, C. M. (2014). *Los indicadores de gestión*. España.



- Prieto Castellano, J. (2017). El uso de los métodos deductivo e inductivo para aumentar la eficiencia del procesamiento de adquisición de evidencias digitales. *Cuadernos de contabilidad*, 18(46), 56-82.
- Prieto, B. (2017). El uso de los métodos deductivo e inductivo para aumentar la eficiencia del procesamiento de adquisición de evidencias digitales. *Cuadernos de contabilidad*, pág. 18(46).
- Rojas, M. (2015). Tipos de Investigación científica: Una simplificación de la complicada incoherente nomenclatura y clasificación. *Redvet.*, págs. 1-14.
- SALAZAR, R. A. (2019). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de las empresas del Sector Telecomunicaciones, periodo 2019*. Lima.
- SÁNCHEZ LÓPEZ, P. A. (2011). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos*. Ambato: Bachelor's thesis.
- Véliz , L. G. (2019). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Agroindustrial Laredo S.A.A., años 2015-2016*. Trujillo.