

UNIVERSIDAD LAICA “ELOY ALFARO DE MANABÍ”

EXTENSIÓN EL CARMEN



Uleam
Extensión El Carmen

**TESIS PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA:

Análisis financiero para la toma de decisiones en la distribuidora La Casa del Toldo S.C.

AUTOR (A):

Romero Moreira Juliana Marilyn

TUTOR:

Ing. Aguilar Tapia Luis Andrey

El Carmen, 15 de agosto de 2024

 Uleam <small>ELOY ALFARO DE MANABÍ</small>	NOMBRE DEL DOCUMENTO: CERTIFICADO DE TUTOR(A).	CÓDIGO: PAT-04-F-004
	PROCEDIMIENTO: TITULACIÓN DE ESTUDIANTES DE GRADO BAJO LA UNIDAD DE INTEGRACIÓN CURRICULAR	REVISIÓN: 1 Página 1 de 1

CERTIFICACIÓN

En calidad de docente tutor(a) de la Extensión El Carmen de la Universidad Laica "Eloy Alfaro" de Manabí, CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y aprobado preliminarmente el Trabajo de Integración Curricular bajo la autoría de la estudiante Romero Moreira Juliana Marilyn, legalmente matriculado/a en la carrera de Contabilidad y Auditoría, período académico 2023-2024, cumpliendo el total de 400 horas, cuyo tema del proyecto es "Análisis financiero para la toma de decisiones en la distribuidora La Casa del Toldo S.C."

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

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

El Carmen, 26 de Julio de 2024.

Lo certifico,


Ing. Luis Andrey Aguilar Tapia
Docente Tutor(a)

DECLARACIÓN DE AUDITORÍA

Yo, Romero Moreira Juliana Marilyn con cédula de ciudadanía 172479617-0-, estudiante de la Universidad Laica "Eloy Alfaro" de Manabí, Extensión El Carmen, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, declaro que las opiniones, criterios y resultados encontrados en las aplicaciones de los diferentes instrumentos de investigación, que están resumidos en las recomendaciones y conclusiones de la presente investigación con el tema: **"Análisis financiero para la toma de decisiones en la distribuidora La Casa del Toldo S.C."**, son información exclusiva de su autor, apoyados por el criterio de profesionales de diferentes índoles, presentados en la bibliografía que fundamenta este trabajo; al mismo tiempo declaro que el patrimonio intelectual del trabajo investigativo pertenece a la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí Extensión en El Carmen.

Atentamente,



Romero Moreira Juliana Marilyn

El Carmen 30 de julio del 2024



UNIVERSIDAD LAICA "ELOY ALFARO" DE MANABÍ

EXTENSIÓN EL CARMEN

APROBACIÓN DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Los miembros del Tribunal Examinador aprueban el Trabajo de Titulación con modalidad Proyecto Integrador, titulado "Análisis financiero para la toma de decisiones en la distribuidora La Casa del Toldo S.C.", cuyo autor es Romero Moreira Juliana Marilyn de la Carrera de Contabilidad y Auditoría y como Tutor de Trabajo de Titulación el Ing. Aguilar Tapia Luis Andrey, Mg.

El Carmen, 16 de agosto de 2024



Ing. Zambrano Rivera Milton Geovanny, Mg.
Presidente del tribunal de titulación



Econ. Mejía Almenaba Juan Andrés, Mg.
Miembro del tribunal de titulación



Ing. Aguilar Tapia Luis Andrey, Mg.
Tutor



Ing. Cadena Silva Javier Patricio, Mg.
Miembro del tribunal de titulación

DEDICATORIA

A Dios, por darme la oportunidad de vivir y bendecirme en cada paso que doy. Por iluminar mi camino y poner en el a las personas que han sido soporte fundamental durante mi período de estudio.

A mis padres los más maravillosos, quienes han sido mi soporte y pilar de apoyo en todo el sentido de la palabra durante este transcurso de la carrera. Su fe en mí y su amor incondicional me han inspirado a alcanzar mis sueños; sin su apoyo constante, este logro no habría sido posible.

Y, por último, pero no menos importante, a mis hermanos, quienes han sido parte de mi vida y me han apoyado en este camino.

Ustedes han sido mi luz y esperanza, brindándome apoyo, cariño y aliento. Su amor ha impulsado mi crecimiento y ha hecho que cada desafío sea más llevadero y cada éxito más dulce.

Juliana Marilyn Romero Moreira

AGRADECIMIENTO

Le agradezco principalmente a Dios, por darme vida, salud y fortaleza, y por haberme permitido llegar hasta este momento tan significativo de mi vida y lograr esta meta que tanto he soñado.

A mis padres, Carmen Moreira y Geoffrey Romero, les agradezco por su amor incondicional, por brindarme una de las mejores herencias que es el estudio, por estar siempre presentes con palabras de aliento en mis malos momentos. Ustedes han sido mi mayor motivación y les agradezco profunda e infinitamente por apoyarme en cada paso.

Un agradecimiento especial a mis hermanos Oscar, Leonel, Zulema y Tatiana, quienes me han apoyado con ánimos y palabras de fortaleza, confiando en mí y motivándome a seguir y dar lo mejor a lo largo no solo de mi carrera, sino también de mi vida.

También quiero expresar mi gratitud a la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí Extensión El Carmen, por brindarme la oportunidad de fortalecer mis conocimientos y avanzar en mi carrera profesional, y por acogerme durante estos años. Agradezco sinceramente a todos los docentes que han compartido su conocimiento y a mis compañeros, especialmente a Teresa Álava, con quien he compartido momentos de estrés y alegría, gracias por su apoyo y su ayuda durante esta etapa.

Juliana Marilyn Romero Moreira

ÍNDICE

PORTADA.....	I
CERTIFICACIÓN	II
DECLARACIÓN DE AUDITORÍA	III
DEDICATORIA	V
AGRADECIMIENTO	VI
ÍNDICE.....	VII
ÍNDICE DE FIGURAS.....	XI
ÍNDICE DE TABLAS	XII
ÍNDICE DE ANEXOS	XIV
RESUMEN.....	XV
SUMMARY	XVI
INTRODUCCIÓN	XVII
CAPÍTULO I.....	1
1. MARCO TEÓRICO.....	1
1.1. Análisis Financiero	1
1.1.1. Análisis Vertical (Análisis Estático) de los Estados Financieros	3

1.1.2.	Análisis Horizontal (Análisis Dinámico) de los Estados Financieros	4
1.1.3.	Aplicación de Ratios Financieros (Índices Financieros).....	5
1.1.4.	Indicadores de Liquidez	5
1.1.5.	Indicadores de Rentabilidad.....	7
1.1.6.	Indicadores de Endeudamiento	11
1.1.7.	Indicadores de Actividad.....	12
1.1.	Toma de Decisiones.....	16
1.1.1.	Tipos de Decisiones Financieras	16
1.1.2.	Diagnóstico Empresarial	20
1.1.3.	Análisis de los Activos y Capital de Trabajo	21
1.1.4.	Decisiones Estratégicas, Tácticas y Operativas	22
CAPÍTULO II.....		25
2.	DIAGNÓSTICO O ESTUDIO DE CAMPO.....	25
2.1.	Naturaleza de la Empresa	25
2.2.	Descripción de la Empresa	25
2.2.1.	Logotipo.....	26
2.2.2.	Slogan.....	26

2.3.	Metodología.....	27
2.3.1.	Método Inductivo.....	27
2.3.2.	Método Deductivo.....	27
2.3.3.	Investigación Documental.....	27
2.4.	Técnicas	28
2.4.1.	Entrevista.....	28
2.4.2.	Análisis de Documentos.....	28
2.4.3.	Análisis de Estados Financieros	28
CAPÍTULO III.....		30
3.	DISEÑO DE LA PROPUESTA	30
3.1.	Título.....	30
3.2.	Justificación	30
3.3.	Objetivos.....	31
3.3.1.	Objetivo General	31
3.3.2.	Específicos	31
3.4.	Alcance	31
3.5.	Base Legal	32

3.6. Desarrollo de la Propuesta	32
CONCLUSIONES	75
RECOMENDACIONES.....	76
BIBLIOGRAFÍA	77
ANEXOS	82
Formato para la Entrevista al Gerente de la Empresa	82
Formato para la Entrevista al Contador de la Empresa.....	84
Fotografías	90

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1	26
Figura 2	33
Figura 3	38
Figura 4	39
Figura 5	69
Figura 6	71

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.....	41
Tabla 2.....	42
Tabla 3.....	44
Tabla 4.....	45
Tabla 5.....	47
Tabla 6.....	48
Tabla 7.....	51
Tabla 8.....	52
Tabla 9.....	52
Tabla 10.....	53
Tabla 11.....	54
Tabla 12.....	54
Tabla 13.....	55
Tabla 14.....	56
Tabla 15.....	56
Tabla 16.....	57

Tabla 17.....	58
Tabla 18.....	59
Tabla 19.....	59
Tabla 20.....	60
Tabla 21.....	60
Tabla 22.....	61
Tabla 23.....	61
Tabla 24.....	61

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1.....	86
Anexo 2.....	87
Anexo 3.....	88
Anexo 4.....	89
Anexo 5.....	90
Anexo 6.....	90
Anexo 7.....	91
Anexo 8.....	92

RESUMEN

Actualmente el análisis financiero se ha consolidado como una herramienta indispensable para las empresas optimicen sus operaciones y aseguren un crecimiento sostenible. La habilidad para interpretar y utilizar datos financieros de manera efectiva puede marcar la diferencia entre el éxito y el fracaso en un mercado altamente competitivo. Esta investigación se enfoca en analizar los estados financieros para la toma de decisiones en la distribuidora La Casa del Toldo S.C.

La investigación emplea un enfoque cualitativo y cuantitativo, utilizando el método inductivo para analizar datos específicos obtenidos de entrevistas con el gerente y el contador, el método deductivo para aplicar principios generales a la situación de la empresa, y la revisión documental para evaluar información de libros y artículos sobre análisis financiero. Además, se emplearon las técnicas de análisis de documentos y análisis de estados financieros para evaluar la liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia de la empresa.

Los resultados muestran que, aunque la empresa tiene una gestión financiera adecuada, hay oportunidades significativas para mejorar la optimización de recursos y aumentar la rentabilidad. El escaso uso de un análisis financiero detallado y sistemático limita la capacidad de la empresa para tomar decisiones informadas. Esto subraya la necesidad de adoptar un análisis financiero más profundo y continuo e implementar una guía que ayude a mejorar la eficiencia y efectividad de la toma de decisiones.

SUMMARY

Currently, financial analysis has become an indispensable tool for companies to optimize their operations and ensure sustainable growth. The ability to effectively interpret and use financial data can make the difference between success and failure in a highly competitive market. This research focuses on analyzing the financial statements for decision-making at Distribuidora La Casa del Toldo S.C.

The research employs both qualitative and quantitative approaches, using the inductive method to analyze specific data obtained from interviews with the manager and accountant, the deductive method to apply general principles to the company's situation, and document review to evaluate information from books and articles on financial analysis. Additionally, document analysis and financial statement analysis techniques were used to assess the company's liquidity, solvency, profitability, and efficiency.

The results show that, although the company has adequate financial management, there are significant opportunities to improve resource optimization and increase profitability. The limited use of detailed and systematic financial analysis restricts the company's ability to make informed decisions. This highlights the need to adopt a deeper and more continuous financial analysis and implement a guide that helps improve the efficiency and effectiveness of decision-making.

INTRODUCCIÓN

En el entorno empresarial actual, la capacidad de las empresas ecuatorianas para tomar decisiones informadas es esencial para su éxito y sostenibilidad. La calidad del análisis financiero es crucial; de hecho, sin un análisis exhaustivo, las empresas carecen de bases sólidas para tomar decisiones adecuadas, lo que puede comprometer su crecimiento y estabilidad.

En Santo Domingo de los Tsáchilas, muchas empresas no utilizan un análisis adecuado de sus estados financieros para tomar decisiones estratégicas. Esta omisión limita su capacidad para evaluar inversiones, gestionar fondos y optimizar márgenes de utilidad. Como resultado, carecen de la información crítica necesaria para decisiones bien fundamentadas, afectando así su competitividad.

En La Casa del Toldo S.C., la ausencia de una evaluación financiera sólida puede impactar negativamente su rendimiento. Las decisiones estratégicas, como inversiones y gestión de inventarios, dependen de un análisis financiero preciso. En consecuencia, sin un análisis riguroso, las decisiones operativas y estratégicas podrían deteriorar la rentabilidad y la capacidad de la empresa para competir eficazmente.

La investigación aborda la importancia del análisis financiero en el contexto empresarial, buscando comprender el rendimiento económico de La Casa del Toldo S.C. mediante la evaluación de aspectos clave como liquidez, rentabilidad y endeudamiento. Este análisis proporciona información esencial para la toma de decisiones estratégicas y la evaluación del riesgo, y también ofrece una valiosa contribución académica al aplicar teorías financieras en un contexto práctico. A nivel social, mejora la gestión financiera de la empresa, impactando positivamente en la estabilidad y crecimiento, beneficiando tanto a los empleados como a la comunidad de Santo

Domingo al promover la sostenibilidad y generar nuevas oportunidades laborales. Económicamente, una sólida evaluación financiera asegura un crecimiento sostenible, incrementa la producción y fomenta un entorno empresarial competitivo que impulsa el desarrollo económico de la región.

El escaso uso de un análisis financiero detallado en La Casa del Toldo S.C. limita su capacidad para tomar decisiones estratégicas fundamentadas, afectando negativamente su eficiencia operativa y rentabilidad. Esto compromete su crecimiento y competitividad en un entorno económico cada vez más desafiante.

El diseño teórico de la investigación se basa en la aplicación de conceptos y teorías financieras que permiten analizar la situación económica de La Casa del Toldo S.C. El enfoque principal se centra en el análisis financiero, incluyendo el estudio de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficiencia operativa. Estas teorías proporcionan un marco conceptual que guía la interpretación de los datos financieros y permite identificar las áreas de fortaleza y debilidad dentro de la empresa. Además, el diseño teórico incluye el análisis de la toma de decisiones estratégicas, fundamentadas en información financiera precisa y relevante, lo cual es fundamental para mejorar el rendimiento empresarial y asegurar su sostenibilidad a largo plazo.

El diseño metodológico combina un enfoque cualitativo y cuantitativo, empleando el método inductivo para analizar datos específicos y el deductivo para aplicar principios generales. Se realizaron análisis de documentos y estados financieros, aplicando análisis vertical, horizontal, y usando indicadores clave para evaluar la liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia de la empresa. Además, se llevaron a cabo entrevistas con el gerente y el contador para obtener una

visión más profunda de las prácticas financieras actuales. Este enfoque garantiza resultados representativos y relevantes para la toma de decisiones estratégicas en la empresa.

El trabajo se organiza en tres capítulos secuenciados que abordan de manera integral los objetivos de la investigación. En el capítulo 1 se encuentra el marco teórico, que presenta toda la información relevante sobre las variables involucradas en el análisis financiero de La Casa del Toldo S.C., explorando conceptos clave como liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficiencia operativa, así como la toma de decisiones empresariales.

En el capítulo 2 se describe el diagnóstico o estudio de campo, ofreciendo una visión detallada sobre la naturaleza de la empresa, incluyendo su descripción y el marco estratégico empresarial. También se explican las metodologías y técnicas empleadas, así como los resultados obtenidos.

Finalmente, el capítulo 3 se centra en el diseño de la propuesta, que incluye una guía de políticas y procedimientos para mejorar el análisis financiero y la toma de decisiones en La Casa del Toldo S.C. Además, se presentan los resultados obtenidos del análisis financiero y recomendaciones sobre las decisiones estratégicas y operativas de la empresa.

CAPÍTULO I

1. MARCOTEÓRICO

1.1. Análisis Financiero

De acuerdo con Marcillo et al., (2021), la realización de un análisis financiero posibilita explorar tanto las características como las propiedades de la entidad, permitiendo obtener información sobre sus operaciones, entorno, atributos y su desempeño pasado. Todo esto se realiza con el objetivo único de facilitar mejoras continuas en la entidad. El análisis financiero cumple varios propósitos esenciales para la gestión empresarial, incluyendo la satisfacción de las necesidades informativas de la gerencia para decisiones oportunas, proporcionando información útil a inversionistas y acreedores para evaluar flujos de efectivo, evaluando la eficacia de la administración en el uso del patrimonio, informando sobre transacciones y eventos comerciales, ofreciendo un panorama del estado financiero y presentando indicadores clave de la situación financiera de las empresas.

Con base en esto, Calvo Langarica (2019) menciona que se puede afirmar que, para los fines de estudio, el análisis y la interpretación de estados financieros constituyen un conocimiento integral de la empresa a través de un estado financiero, permitiendo entender sus principios operativos. Este proceso nos lleva a extraer conclusiones que permiten emitir una opinión sobre la efectividad de las políticas administrativas aplicadas en la empresa bajo análisis.

Baena Toro (2014) nos menciona en su libro Análisis financiero: Enfoque y proyecciones, que entre los principales objetivos del análisis financiero tenemos:

- Analizar las tendencias de cuentas financieras examinando cómo han evolucionado las diferentes cuentas del balance general y estado de resultados a lo largo del tiempo.
- Mostrar la participación relativa, es decir, el porcentaje de cada cuenta o grupo de cuentas con respecto al total de partidas de los estados financieros.
- Utilizar índices financieros para calcular y evaluar la información contable de manera más profunda.
- Explicar la importancia del capital de trabajo de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y mantener sus operaciones.
- Evaluar la situación financiera de la empresa mediante la determinación de su solvencia, liquidez y capacidad de generar recursos de la empresa.
- Tomar decisiones de inversión y crédito destinadas a maximizar la rentabilidad y minimizar el riesgo.
- Determinar el origen y rendimiento de los recursos identificando de dónde provienen estos recursos financieros de la empresa, cómo se utilizan y qué rendimiento se espera de ellos.
- Evaluar la gestión, eficiencia y efectividad de la gestión empresarial (directivos y administradores) en términos de manejo de activos, planificación de rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

La importancia del análisis financiero radica en que permite identificar la posición actual de la empresa y hacer proyecciones para su crecimiento económico o proyectos de inversión, basándose en hechos presentes y pasados. Este análisis evalúa la liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad de la empresa, ayudando a determinar si dispone de suficiente efectivo para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, si las ventas cubren los compromisos financieros, y si la

administración ha alcanzado los objetivos financieros deseados. Además, el análisis financiero es crucial para optimizar resultados; si estos son inferiores a lo esperado, se tomarán medidas para mejorarlos, y si están alineados o superan los estándares, se trabajará para mantener esos niveles (Baena Toro, 2014).

1.1.1. Análisis Vertical (Análisis Estático) de los Estados Financieros

El análisis vertical se realiza en concordancia con los datos correspondientes al mismo período, conocido también como análisis porcentual, debido a que asigna un porcentaje a los elementos participantes en base a los conceptos específicos, como las ventas netas o el total de activos. Este método permite evaluar el peso financiero de los recursos involucrados en una operación. Es importante destacar que este análisis difiere del análisis comparativo, porque no constituye un factor de relevancia (Marcillo et al., 2021).

Clases de análisis vertical

Baena Toro (2014) nos indica que existen dos clases de análisis vertical, los cuales son:

- Interno: “Sirven para aplicar los cambios efectuados en las situaciones de una empresa; también para ayudar a medir y regular la eficiencia de las operaciones que lleva a cabo, permitiendo apreciar el factor de productividad” (pág. 97).
- Externo: “Sirven para saber si conviene conceder un crédito o invertir en la empresa, porque permite conocer los márgenes de seguridad para cubrir sus compromisos y la extensión de créditos que necesita en función de los elementos para garantizar su reembolso” (pág. 97).

Métodos de Análisis Financiero Vertical

Polanco et al., (2020) en su libro Análisis financiero para la toma de decisiones, nos mencionan que existen varios métodos, dentro de los que se destacan:

Método de porcentos integrales (totales): “Este método nos permite conocer el porcentaje que ocupa cada partida con relación al total del estado” (pág. 102).

$$\text{Porciento Integral} = \text{Valor del rubro} / \text{Valor Base} \times 100$$

Método de porcentos integrales (parciales): “Este método en tomar un rubro del balance general y observar a qué porcentaje (%) equivale esa partida con relación a ese rubro” (pág. 102).

$$\text{Porciento Integral} = \text{Valor parcial} / \text{Valor Base} \times 100$$

1.1.2. Análisis Horizontal (Análisis Dinámico) de los Estados Financieros

El análisis comparativo horizontal consiste en contrastar las razones financieras presentadas por una empresa para identificar tendencias, promedios y variaciones a lo largo del tiempo. Se distinguen dos tipos de comparaciones: el análisis de series y el seccional, ambos contribuyendo a una comprensión más completa del indicador. Esta técnica de análisis evalúa los rendimientos de la organización mediante la comparación entre distintos períodos. Se realiza de manera horizontal para evaluar información histórica, utilizando como referencia períodos ordenados secuencialmente de izquierda a derecha. Esta herramienta es útil para determinar el crecimiento o decrecimiento en un período específico (Marcillo, et al., 2021).

Así mismo Baena Toro (2014), nos menciona que el análisis horizontal es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales, como de los totales Y subtotales de los estados financieros, de un período a otro; por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase (balance general o estado de resultados) presentados por períodos consecutivos e iguales, se trate de meses, trimestres, semestres o años.

1.1.3. Aplicación de Ratios Financieros (Índices Financieros)

Las razones financieras se refieren al empleo de indicadores y métodos para analizar e interpretar la información de una empresa y evaluar su desempeño en uno o varios períodos. Considerados también como ratios de medidas utilizadas por las organizaciones para medir, evaluar y comparar las actividades resumidas en los estados financieros. Estas razones o ratios proporcionan una manera de entender la situación financiera de sus inversiones, ofreciendo datos confiables que les permiten evaluar y, si es necesario, corregir problemas existentes. En la actualidad, debido a la competitividad global de los mercados, el uso de razones financieras es de vital importancia para que las empresas puedan aumentar sus ventas, mejorar su productividad, competitividad y rentabilidad (Polanco et al., 2020).

1.1.4. Indicadores de Liquidez

Se plantean con el objetivo de evaluar cómo los acreedores muestran interés en los financiamientos de las empresas, midiendo tanto el grado como la naturaleza de este interés. Es esencial determinar el riesgo al que se enfrentan tanto los acreedores como los propietarios, así como evaluar la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento. La liquidez se reconoce como la capacidad de generar los fondos necesarios para cumplir con las obligaciones a corto plazo en su

vencimiento, definiéndose de manera sencilla como la habilidad de la empresa para realizar pagos en un plazo breve (Marcillo Cedeño et al., 2021).

Así mismo, Polanco et al., (2020) nos mencionan que las razones de liquidez son herramientas que evalúan la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y detectar problemas o necesidades de efectivo oportunamente. Las principales razones de liquidez incluyen la liquidez corriente, la razón corriente y la prueba ácida.

1.1.4.1. Razón corriente.

La razón corriente es un indicador financiero que evalúa la capacidad de una empresa para convertir sus activos corrientes en efectivo y cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. Este indicador determina cuántos dólares en activos corrientes están disponibles para pagar cada dólar de deuda vencida (Polanco et al., 2020).

Se calcula dividiendo los activos corrientes entre los pasivos corrientes, lo que muestra cuántas deudas a corto plazo pueden ser cubiertas por los activos líquidos. Un valor mayor a 1 indica una posición financiera aceptable, mientras que un valor menor a 1 se considera no aceptable. No obstante, un resultado excesivamente alto puede señalar la presencia de activos corrientes no productivos (Luna et al., 2019).

$$\textit{Razón corriente} = \frac{\textit{Activo corriente}}{\textit{Pasivo corriente}}$$

1.1.4.2. Prueba ácida (rápida).

La prueba ácida es un indicador financiero que evalúa la capacidad de una empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo utilizando activos de fácil liquidación, como efectivo, cuentas

por cobrar e inversiones temporales, sin contar con los inventarios debido a su menor liquidez (Polanco et al., 2020). Proporcionando así una medición de la solvencia de la empresa con mayor exactitud. Idealmente, el resultado de este indicador financiero debe ser superior a 1; un valor alto puede indicar un exceso de recursos corrientes, lo que podría afectar la rentabilidad de la empresa (Luna et al., 2019).

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

1.1.4.3. Capital de trabajo neto.

El capital de trabajo neto es la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente, representando los recursos reales que la empresa tiene disponibles para cancelar sus pasivos a corto plazo. Este indicador expresa de manera cuantitativa (en moneda legal) los resultados obtenidos por la razón corriente (Baena Toro, 2014).

Además, ayuda a identificar con claridad las necesidades financieras de la empresa, permitiéndole desarrollar con éxito sus operaciones económicas (Molina et al., 2018).

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

1.1.5. Indicadores de Rentabilidad

Las razones de rentabilidad evalúan el rendimiento examinando la relación entre ventas, activos y patrimonio, permitiendo así determinar la eficacia de las operaciones en generar beneficios. La rentabilidad empresarial se logra cuando la inversión realizada y las utilidades obtenidas están en equilibrio adecuado, indicando una gestión eficiente que controla costos, gastos y aumenta las ventas. Es decir, se refieren al análisis de las ganancias generadas por una empresa durante un período

específico, comparadas con la inversión realizada para determinar su rendimiento, por ende, una empresa es considerada rentable si puede cubrir sus costos y gastos con los ingresos obtenidos (Polanco et al., 2020).

La rentabilidad está sujeta a las decisiones adoptadas por el gerente, tanto en cuestiones financieras como en las políticas establecidas. Esta rentabilidad se refleja en la proporción de beneficio que un activo puede generar, dependiendo de su utilización en el proceso de producción durante un período específico. Mediante un análisis financiero, es posible identificar los niveles de rentabilidad, permitiendo evaluar la eficiencia de cada empresa en la gestión de activos, inversiones y ventas. La aplicación de estos resultados facilita la dirección efectiva y eficiente de los recursos disponibles, así como la obtención de cifras precisas de rendimiento para las actividades productivas, permitiendo determinar la rentabilidad asociada (Marcillo Cedeño et al., 2021).

1.1.5.1. Margen de utilidad bruta.

El margen bruto de utilidad identifica el beneficio directo que la entidad obtiene por la venta de un bien o servicio (Molina et al., 2018), reflejando refleja la capacidad de la empresa para generar utilidades antes de descontar los gastos de administración, ventas, otros ingresos y egresos, e impuestos (Baena Toro, 2014).

$$\textit{Margen de utilidad bruta} = \frac{\textit{Utilidad Bruta}}{\textit{Ventas Netas}}$$

1.1.5.2. Margen de utilidad operacional.

El margen operativo mide la rentabilidad de la empresa como una parte de sus ventas totales, ofreciendo una visión amplia de su desempeño, aunque con algunas limitaciones. Según De La Hoz

Suárez (2008, como se citó en Molina et. al., 2018), este indicador representa las utilidades puras generadas por la empresa por cada unidad monetaria de ventas, excluyendo cargos financieros o gubernamentales como intereses o impuestos, y se enfoca únicamente en las utilidades obtenidas de las operaciones.

Este margen es importante porque indica si la empresa está generando beneficios suficientes a partir de sus actividades operativas principales, excluyendo ingresos y egresos no directamente relacionados con su objetivo principal (Baena Toro, 2014).

$$\textit{Margen de utilidad operacional} = \frac{\textit{Utilidad Operacional}}{\textit{Ventas Netas}}$$

1.1.5.3. Margen de utilidad neta.

El margen de utilidad neta es un indicador fundamental de rentabilidad que refleja la capacidad de la empresa para generar beneficios netos a partir de sus ventas. Este indicador muestra cómo la organización convierte sus ingresos en ganancias después de considerar todos los costos de ventas, gastos operacionales, provisiones para impuestos y otros ingresos y gastos (Molina et al., 2018). Es una medida crucial para evaluar la eficiencia en el control de costos y la rentabilidad global de la empresa, independientemente de las actividades que no estén directamente relacionadas con su objetivo principal (Baena Toro, 2014).

$$\textit{Margen de utilidad neta} = \frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas Netas}}$$

1.1.5.4. Rentabilidad sobre el activo (ROA).

El rendimiento del activo total, también conocido como rentabilidad del activo total, demuestra la capacidad de los activos de la empresa para generar utilidades, independientemente de cómo hayan sido financiados, tanto por deuda o patrimonio (Macías Arteaga y Sánchez Arteaga, 2022). Este indicador se calcula dividiendo la utilidad neta entre el valor total de los activos, sin considerar la depreciación de la propiedad, planta y equipo, ni las provisiones para cuentas de deudores o inventarios, entre otras. En resumen, muestra cómo los activos brutos contribuyen a la generación de beneficios para la empresa (Baena Toro, 2014).

$$\text{Rendimiento sobre el activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}}$$

1.1.5.5. Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE).

Según Macías Arteaga y Sánchez Arteaga (2022) y Baena Toro (2014), el rendimiento del patrimonio es un indicador crucial que muestra la rentabilidad de la inversión realizada por los socios o accionistas de la empresa. Este indicador se calcula dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio registrado en el balance, sin incluir las valorizaciones correspondientes al período. Es fundamental porque permite evaluar la capacidad de la empresa para remunerar y retornar beneficios a sus inversionistas.

Este indicador está estrechamente relacionado con el rendimiento sobre los activos y se expresa como un porcentaje, no como un valor unitario. Además de medir el beneficio para los accionistas, también proporciona información sobre cómo se están utilizando los recursos financieros de la empresa.

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

1.1.6. Indicadores de Endeudamiento

Polanco et al. (2020) nos mencionan que el indicador de endeudamiento “hacen referencia a la cantidad de recursos que han proporcionado otras personas para la composición de la estructura financiera de la empresa” (pág. 170). Es decir, estos indicadores de endeudamiento o solvencia buscan evaluar la medida y la manera en que los acreedores están involucrados en el financiamiento de la empresa. Además, pretenden determinar el riesgo que asumen tanto los acreedores como los propietarios de la compañía, así como evaluar la conveniencia o desventaja del endeudamiento.

Según lo estipulado por la institución financiera Banco Pichincha (2020), el indicador de endeudamiento es una razón financiera que compara los pasivos con el patrimonio neto para evaluar la capacidad de una organización para cubrir sus deudas. Este indicador muestra el porcentaje de deuda en relación con cada dólar producido por la empresa, ayudando a interpretar la proporción entre los recursos propios y los financiados con deuda. Es especialmente valioso al solicitar crédito, ya que las entidades financieras utilizan este indicador para evaluar el nivel de endeudamiento de la empresa antes de aprobar el préstamo.

1.1.6.1. Deuda a capital de accionistas.

Según Van Horne y Wachowicz (2010), la razón entre deuda y capital evalúa cómo una empresa utiliza dinero prestado en comparación con el capital de sus accionistas. Esta razón indica la proporción de financiamiento que los acreedores proporcionan por cada dólar aportado por los accionistas, mostrando cuánto de cada dólar de deuda es respaldado por el capital de los accionistas. Una razón más baja sugiere un mayor aporte de los accionistas y proporciona un mayor margen de

protección para los acreedores en caso de pérdidas o disminución del valor de los activos. Se calcula dividiendo la deuda total de la empresa, incluyendo los pasivos corrientes, entre el capital de los accionistas.

$$\textit{Deuda a capital de accionistas} = \frac{\textit{Deuda total}}{\textit{Capital de accionistas}}$$

1.1.6.2. Razón entre deuda y activos totales (Índice de endeudamiento).

El índice de endeudamiento indica el porcentaje de los activos de la empresa que se financia mediante deuda. Cuanto mayor sea la razón entre deuda y activos totales, mayor será el riesgo financiero, debido a que indica una mayor dependencia de la deuda para financiar los activos. Por el contrario, una menor razón sugiere menor riesgo financiero y una menor dependencia de la deuda para sostener los activos de la empresa (Van Horne y Wachowicz, 2010).

$$\textit{Razón entre deuda y activos totales} = \frac{\textit{Deuda total}}{\textit{Activos totales}}$$

1.1.7. Indicadores de Actividad

Álvarez y Morocho (2013, como se citó en Molina et al., 2018), definen los indicadores de actividad como herramientas que evalúan la velocidad con la que diversas cuentas se transforman en ventas o efectivo, por ejemplo, la mercadería en una empresa. Así mismo el Instituto Nacional de Contadores Públicos INCP (2012, como se citó en Macías Arteaga y Sánchez Arteaga, 2022) nos menciona que este indicador, también conocido como rotación o eficiencia, evalúa la eficiencia con la cual una entidad utiliza sus activos. Se enfoca en analizar dinámicamente la aplicación de recursos mediante la comparación de cuentas del balance general y estado de pérdidas y ganancias. Su objetivo

es maximizar los rendimientos de inversión utilizando la menor cantidad de activos posible, lo cual se logra mediante un seguimiento constante y análisis de las diferentes cuentas de activos.

Baena Toro (2014), en su libro *Análisis financiero: Enfoque y proyecciones* nos menciona que las razones o indicadores de actividad:

Constituyen un importante complemento de las razones o indicadores de liquidez, debido a que miden la duración del ciclo productivo del período de cartera y del pago a proveedores. Lo ideal o más práctico, sería contar con una rotación de los activos, cada vez más alta, en número de veces, o menos, en número de días. Si esto se cumple, se podrá reflejar en la rentabilidad del negocio y del patrimonio. Además, facilitará el manejo de efectivo, puesto que se necesitará de este recurso propio cada vez menos (pág. 166).

1.1.7.1. Rotación de cartera (cuentas por cobrar).

Según Pérez (2014, como se citó en Molina et al., 2018), este indicador refleja la frecuencia con la que las cuentas por cobrar giran en promedio durante un tiempo específico, generalmente un año, proporcionando una medida de la eficiencia en la gestión de la cartera de clientes. Este indicador permite a la empresa determinar el tiempo que necesita para cobrar sus cuentas por cobrar y convertirlas en efectivo. En otras palabras, evalúa la rapidez con la que la empresa puede recaudar el dinero que le deben sus clientes, lo cual es crucial para mantener un flujo de caja saludable y gestionar eficientemente el capital de trabajo (Baena Toro, 2014).

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

1.1.7.2. Rotación de inventarios.

La rotación de inventarios es un indicador financiero que mide el tiempo que le toma a una empresa vender o reemplazar sus inventarios, evaluando así la eficiencia en la gestión de sus mercancías. Pérez (2014, como se citó en Molina et al., 2018), señala que los inventarios representan recursos inmovilizados y un costo de oportunidad, por lo que su rápida rotación es crucial. Este indicador, expresado en número de días, permite analizar el movimiento de los inventarios y tomar decisiones adecuadas para mejorar la gestión de existencias.

Una alta rotación de inventarios indica un desempeño positivo, dado que refleja una mayor frecuencia en la distribución de mercancías. Esto ayuda al gerente financiero a tomar mejores decisiones sobre precios y evitar el almacenamiento de productos de baja rotación. Además, la rotación de inventarios se utiliza para evaluar la eficiencia de las ventas y proyectar las compras futuras, asegurando que los recursos se utilicen de manera óptima y se minimicen los costos asociados al almacenamiento de artículos con poca demanda (Polanco et al., 2020).

$$\textit{Rotación de inventarios} = \frac{\textit{Costos de bienes vendidos}}{\textit{Inventario}}$$

1.1.7.3. Plazo promedio de cobro.

El período de cobro es un indicador financiero que mide el tiempo promedio que una empresa tarda en cobrar las cuentas por créditos concedidos a sus clientes. Este cálculo permite a la gerencia evaluar la efectividad de sus políticas de crédito y cobranzas, comparando el resultado obtenido con las condiciones de crédito establecidas. Con esta evaluación, la empresa puede determinar si sus políticas son aceptables o necesitan ajustes para mejorar la eficiencia en la recuperación de sus créditos (Polanco et al., 2020).

$$\textit{Plazo promedio de cobro} = \frac{\textit{Cuentas por cobrar} * 365}{\textit{Ventas}}$$

1.1.7.4. Rotación de Cuentas por Pagar.

El índice de rotación de cuentas por pagar es esencial para evaluar la liquidez de una empresa, ya que mide con qué frecuencia se pagan las deudas a los proveedores en un período determinado. Calcularlo regularmente y registrarlo en el plan de negocios es crucial para el buen funcionamiento de la empresa. Este indicador permite determinar si la empresa cuenta con suficientes ingresos o efectivo para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Sin embargo, un índice alto puede señalar que la empresa está pagando sus cuentas demasiado rápido, lo que podría implicar que no está aprovechando completamente los términos de crédito de sus proveedores, limitando así su capacidad de inversión y reduciendo su tasa de crecimiento, lo que podría llevar a pérdidas a largo plazo (Solé, 2021).

$$\textit{Rotación de Cuentas por Pagar} = \frac{\textit{Compras totales a proveedores}}{\textit{Promedio de cuentas por pagar}}$$

1.1.7.5. Plazo promedio de pago.

Polanco et al. (2020), en su libro Análisis financiero para la toma de decisiones, nos mencionan que “período promedio de pago: es un indicador financiero que permite determinar el tiempo promedio que la empresa requiere para pagar sus cuentas. Su cálculo es similar al período promedio de cobro” (pág. 167).

$$\textit{Plazo promedio por pagar} = \frac{365}{\textit{Rotación de cuentas por pagar}}$$

1.1. Toma de Decisiones

La toma de decisiones financieras desempeña un papel fundamental tanto en entornos empresariales como personales, facilitando la consecución de metas y la mitigación de riesgos asociados con cualquier tipo de inversión. Diversos factores, como las emociones, las disparidades de género y la personalidad, influyen en el proceso de toma de decisiones. Además, variables como las ganancias y pérdidas también tienen un impacto significativo. La conciencia respalda el procesamiento de información en situaciones que requieren decisiones rápidas basadas en la intuición, pero a menudo no evalúa completamente el nivel de riesgo involucrado, por lo que carece de una racionalidad total acerca de la situación (Trejos Salazar et al., 2021).

La importancia de la toma de decisiones permite a los generantes como a la organización en general, una mejor perspectiva de la problemática que se desarrolla y posibles alternativas de solución. Es el proceso en el cual se identifican cuáles son los problemas de una organización, así como sus áreas de oportunidad, proponiendo una serie de alternativas para la solución de estas (Flore, 2015, como se citó en Hilario García, 2020).

1.1.1. Tipos de Decisiones Financieras

1.1.1.1. De Inversión.

Conforme a lo mencionado por Garcia Castro (2023) y Delicias Capital (2019), las decisiones de inversión son cruciales para la composición de la cartera de activos y la gestión de riesgos. Influyen en la tipología de activos, afectando directamente la liquidez y la rentabilidad esperada. Estas decisiones, relacionadas con los activos de la empresa, abarcan la determinación del capital de trabajo, activos fijos y estrategias financieras. Se centran en aspectos como la selección de activos,

volumen de activos fijos, estrategias de ventas a crédito, gestión de inventario y proyectos de crecimiento. En el proceso de toma de decisiones, es vital considerar factores como objetivos, riesgo, rentabilidad, liquidez y costos asociados. El objetivo fundamental es maximizar la rentabilidad invirtiendo en activos que superen el costo de capital.

Por su parte, Van Horne y Wachowicz (2010), nos menciona que la decisión de inversión es crucial para la creación de valor en una empresa. Involucra determinar la cantidad total de bienes necesarios y su composición. El director financiero debe decidir cuánto destinar a efectivo o inventario. Además, considerar la desinversión es importante; los bienes que no se justifican económicamente deben reducirse, eliminarse o reemplazarse.

En resumen, las decisiones de inversión responden a las preguntas: ¿en qué invertir? y ¿cuánto invertir? El gerente financiero utiliza tanto criterios cualitativos como cuantitativos para evaluar las distintas opciones de inversión en activos fijos propuestas por los departamentos de la empresa. Su tarea es identificar cuáles de estas opciones son viables y cuáles no, y luego priorizar las opciones aceptables, desde la mejor hasta la menos favorable, para asegurar que los recursos limitados se utilicen de la manera más eficiente posible (Attala, 2012).

1.1.1.2. De Financiación.

Las decisiones de financiación se centran en obtener fondos para adquirir activos y asegurar la operación empresarial. La decisión clave es la estructura financiera, la proporción entre pasivos y patrimonio (nivel de endeudamiento). Buscan la mejor mezcla de financiamiento, opciones adecuadas y un plan financiero a largo plazo para cumplir objetivos y garantizar la sostenibilidad. Estas decisiones afectan directamente las utilidades y el costo de capital (García Castro, 2023). Al decidir la financiación, se consideran factores como tasas de interés, plazos, garantías y costos

adicionales. El objetivo principal es minimizar el costo de capital, obteniendo financiamiento a tasas bajas. Las decisiones de inversión influyen en la fuente de financiación, su costo y exigibilidad. La armonía entre el costo de financiación, la rentabilidad y la liquidez en los activos, así como el volumen de fondos y las inversiones planificadas, es esencial para el éxito financiero (Delicias Capital, 2019). “Las decisiones de financiamiento responden a ¿cómo se financiarán los activos? ¿cuáles son las fuentes de los fondos a los que recurrirá la empresa?” (Attala, 2012, pág. 3).

Así mismo para Van Horne y Wachowicz (2010), esta decisión es la segunda decisión clave es la financiera, que se centra en el lado derecho del balance. Aquí, el director financiero debe gestionar la estructura de financiamiento, que varía entre empresas con altos niveles de deuda y otras casi sin endeudamiento. La elección del tipo de financiamiento puede influir significativamente en la empresa. Además, la política de dividendos es parte integral de esta decisión, por lo que determina cuánto de las utilidades se retiene y cuánto se paga en dividendos, equilibrando el valor para los accionistas con el costo de oportunidad del capital retenido. Finalmente, el director financiero debe decidir cómo obtener los fondos necesarios, sea mediante préstamos a corto plazo, arrendamientos a largo plazo, o emisiones de bonos o acciones.

1.1.1.3. De Dividendos.

Las decisiones de dividendos se refieren al reparto de utilidades entre socios o accionistas, determinando la proporción que se distribuirá y la que se retendrá como ganancias. Esto depende de compromisos de utilidades y necesidades para reponer capital de trabajo y activos fijos. Al tomar esta decisión, se debe considerar no solo el estado de resultados, sino también información de estados financieros adicionales y el presupuesto de efectivo para evaluar la conversión de utilidades en efectivo (García Castro, 2023).

Attala (2012) indica que estas decisiones “dan respuesta a ¿qué porcentaje de las utilidades obtenidas se repartirán entre los socios? El administrador financiero busca equilibrar la retribución del capital accionario a través de los dividendos con el privar a la empresa de reinvertir dichos fondos” (pág. 3).

En esencia, distribuir utilidades por encima de lo sostenible puede comprometer la estabilidad financiera y limitar el crecimiento. Si falta efectivo, repartir utilidades en acciones preserva el capital y fortalece la participación de los socios, decisiones que deben ser cuidadosamente analizadas para asegurar la sostenibilidad de la empresa.

1.1.1.4. De Operación.

Las decisiones de gestión estratégica abarcan el uso eficiente de los recursos disponibles en la organización y son un proceso multidisciplinario que involucra diversas áreas empresariales. Ejemplos de estas decisiones incluyen la planeación estratégica, gestión de riesgos, presupuesto de operación, política de precios, política de servicios, política de pago a proveedores, determinación del volumen de activos fijos, selección del mercado objetivo y la apertura de nuevos mercados. Estas decisiones son fundamentales para orientar la dirección y el rendimiento general de la empresa (García Castro, 2023).

Las decisiones sobre la gestión del fondo de maniobra se enfocan en responder preguntas clave como: ¿Cuál será la política de créditos de la empresa? ¿Cómo se manejarán los bienes de cambio? ¿Cómo se negociarán las fechas de pago con los proveedores? ¿Cuántos días debe durar el ciclo operativo para manejar eficientemente los activos a corto plazo? Estas decisiones son fundamentales para asegurar una operación eficiente y fluida (Attala, 2012).

1.1.2. Diagnóstico Empresarial

Según Bernal Domínguez (2014, como se citó en Casadiego Duque et al., 2020), afirma que “el diagnóstico empresarial es una herramienta de gestión organizacional que su importancia radica en identificar la situación actual del negocio en aspectos administrativos, operativos y financieros” (pág. 67). El análisis empresarial es una estrategia sencilla que sirve para saber el estado actual de una empresa y las dificultades que viene presentando y está contribuyendo a que dicha organización se encuentre en problemas económicos que lo puede llevar a una crisis económica o liquidación de la empresa.

El diagnóstico empresarial permite identificar las causas fundamentales de los problemas que enfrenta la empresa, lo cual les facilita concentrar sus esfuerzos en la búsqueda de soluciones más efectivas y evitar el desperdicio de recursos. Además, esta evaluación ayuda a la empresa a identificar los obstáculos que dificultan alcanzar sus objetivos deseados y a mejorar su competitividad mediante la implementación de estrategias de crecimiento que satisfagan las necesidades de sus clientes (Alba Rincón, 2012).

Ventajas del diagnóstico empresarial

De acuerdo con Portugal (2017) al realizar un diagnóstico en una organización, se fomenta un espíritu grupal con las siguientes ventajas:

- Se promueve la participación activa de todos los miembros.
- Se fortalece el compromiso del equipo con las soluciones propuestas.
- Se proporciona una estructura lógica y adecuada para abordar los problemas.
- Es un método altamente eficiente para identificar problemas internos en poco tiempo.

- Permite comprender la estructura de la empresa, sus procesos y determinar las áreas prioritarias para mejorar rápidamente.
- Ofrece la información necesaria para una planificación inicial, mientras la empresa ajusta sus objetivos y busca nuevas metas.
- Permite evaluar el grado de madurez de la empresa, entender su situación actual y definir el rumbo a seguir para alcanzar sus objetivos.
- Facilita la detección de problemas y actúa como apoyo en el proceso de toma de decisiones.

1.1.3. Análisis de los Activos y Capital de Trabajo

El análisis de activos en la gestión financiera empresarial es fundamental para evaluar activos tangibles e intangibles. Este proceso, orientado a decisiones de inversión y desinversión, proporciona beneficios clave, como mejora en la toma de decisiones, estimación de flujos de efectivo, identificación de riesgos y planificación financiera. Además, respalda estados financieros, promueve aspectos culturales, impulsa la innovación y facilita la comunicación con partes interesadas. Así mismo, respalda prácticas de gobierno corporativo, contribuye a una imagen positiva, asegura el cumplimiento de leyes y regulaciones, y se utiliza como referencia para periodistas, analistas e inversores (Faster Capital, 2023).

El análisis del capital de trabajo emerge como una herramienta crucial en la administración financiera empresarial, suministrando datos valiosos acerca de la liquidez, la eficiencia operativa y la salud financiera global de una compañía. Al comprender y administrar de manera efectiva su capital de trabajo, las empresas tienen la posibilidad de potenciar su capacidad para afrontar desafíos

financieros y aprovechar oportunidades de crecimiento en un mercado empresarial siempre dinámico (FIDE, 2023).

Se puede decir que una empresa tiene un Capital Neto de Trabajo cuando sus activos corrientes son mayores que sus pasivos a corto plazo, esto conlleva a que si una empresa desea empezar alguna operación comercial o de producción debe manejar un mínimo de Capital de Trabajo que dependerá de la actividad de cada una (Alonso Suárez et al., 2010, pág. 44).

1.1.4. Decisiones Estratégicas, Tácticas y Operativas

1.1.4.1. Las decisiones estratégicas

Son aquellas que influyen en el medio y, especialmente, en el largo plazo de la empresa, determinando su continuidad en el futuro. Se centran en aspectos cruciales para la competitividad en un entorno empresarial dinámico, buscando la innovación como factor distintivo frente a la competencia. Decisiones como incursionar en nuevos mercados, establecer alianzas estratégicas para obtener recursos que no poseemos, o evaluar la viabilidad de expandirnos a nivel internacional son consideradas estratégicas. Estas decisiones son proactivas, involucran anticipación y la planificación de acciones a tomar hoy para lograr los objetivos planteados en el mañana (Morales Medrano, s.f.).

La toma de decisiones estratégicas es una herramienta fundamental para cualquier tipo de organizaciones. Estas se basan en el análisis estratégico del contexto, la perspectiva sobre el presente y futuro de la organización, entendiendo claramente las oportunidades que ofrecen el entorno y los desafíos de la organización. Para este recorrido, es clave la experiencia y visión del gerente para alcanzar el éxito organizacional (Ávila Morales et al., 2020, pág. 649).

1.1.4.2. Las decisiones tácticas

Son de naturaleza a corto plazo, típicamente abarcando un período de uno a tres años. Se caracterizan por una planificación más detallada, donde se elaboran planes de acción específicos que involucran aspectos estratégicos como marketing, producción, recursos humanos, entre otros. Estas decisiones tácticas se centran en la implementación de medidas concretas que contribuyen a la ejecución eficiente de la estrategia general de la empresa, asegurando la adaptabilidad a las circunstancias cambiantes del entorno empresarial (Instituto de Formación Continua IL3, 2023).

Peña Noguera (2016) menciona que estas son decisiones realizadas por directivos intermedios que buscan asignar de manera eficiente los recursos disponibles para cumplir con los objetivos estratégicos establecidos. Suelen ser decisiones recurrentes, lo suficiente como para basarse en experiencias previas. Los resultados de estas decisiones suelen manifestarse en un plazo relativamente corto y son, en general, reversibles. Los errores no suelen conllevar sanciones graves, a menos que se acumulen. Ejemplos incluyen decisiones sobre la disposición de la planta, la asignación del presupuesto o la planificación de la producción.

1.1.4.3. Las decisiones operativas

Se vinculan con la gestión diaria, abordando todo lo necesario para mantener la existencia continua de la empresa. Este concepto se clarifica con ejemplos simples, como hacer frente a pagos próximos o resolver problemas en el departamento de recursos humanos debido a bajas por enfermedad. Son cuestiones que deben ser abordadas y gestionadas diariamente para garantizar la operatividad constante de la empresa. Las cuestiones operativas requieren soluciones a corto plazo de manera reactiva, ocupándose de asuntos internos que abordan los problemas diarios a medida que surgen (Morales Medrano, s.f.).

Las decisiones operativas se enfocan en la gestión diaria de la empresa y están dirigidas a cumplir objetivos a corto plazo. Estas decisiones pueden ser tomadas por empleados individuales o por los departamentos correspondientes, e involucran varias áreas de la empresa, como producción, logística, y marketing, según el tamaño y estructura de la organización. Su principal objetivo es agregar valor al producto o servicio que ofrece la empresa. Ejemplos incluyen adaptar la normativa de protección de datos, seleccionar proveedores, gestionar cobros y pagos, controlar inventarios, y mejorar el servicio posventa (Grupo Atico34, 2020).

CAPÍTULO II

2. DIAGNÓSTICO O ESTUDIO DE CAMPO

2.1. Naturaleza de la Empresa

La distribuidora La Casa del Toldo S.C. es una entidad de derecho privado, dedicada a la venta de productos para el hogar y la familia. Se especializa en una amplia gama de artículos como toldos, edredones, ropa de cama, cortinas, utensilios de cocina, electrodomésticos, cristalería, plásticos, y ropa de moda. La empresa se caracteriza por ofrecer productos de alta calidad a precios competitivos, satisfaciendo las necesidades de sus clientes y manteniendo un compromiso constante con la excelencia y la atención personalizada.

Dirección:

- **Matriz** Av. 3 de Julio y Cuenca- Santo Domingo de los Tsáchilas.
- **Sucursal:** Redondel Indio Colorado.
- **Fábrica:** Av. 29 de Mayo y Cuenca

Email: <https://www.lacasadeltoldo.com.ec/>

RUC: 2390632358-001

Teléfono: (02) 2762 544

2.2. Descripción de la Empresa

"La Casa del Toldo" es una empresa familiar que inició sus actividades hace 24 años en Santo Domingo de los Tsáchilas. Se especializa en la venta al por menor de prendas de vestir y peletería en

establecimientos especializados. La empresa cuenta con una matriz, una sucursal y una fábrica, todas ubicadas en la misma ciudad. Ofrecen una amplia variedad de productos para el hogar y la familia, dirigidos tanto a residentes locales como a comerciantes que buscan productos de alta calidad y precios competitivos. "La Casa del Toldo" ha mantenido relaciones sólidas con sus proveedores, garantizando un suministro constante de productos de calidad.

Cuenta con 18 empleados, incluido el gerente. Estos trabajadores realizan funciones administrativas, operativas y de servicio al cliente, esenciales para el funcionamiento y éxito de la empresa.

Actividad económica: Venta al por menor de prendas de vestir y peletería en establecimientos especializados.

2.2.1. Logotipo

Figura 1

Logotipo empresarial



2.2.2. Slogan

¡Los mejores productos al mejor precio!

2.3. Metodología

2.3.1. Método Inductivo

En este estudio, se empleó el método inductivo para analizar los datos obtenidos de la investigación. Este enfoque permitió inferir conclusiones generales a partir de observaciones específicas, como las respuestas obtenidas durante la entrevista con el gerente y el contador de la distribuidora La Casa del Toldo S.C. El método inductivo facilitó la identificación de patrones y tendencias a partir de datos concretos, permitiendo construir teorías y recomendaciones basadas en la información específica recopilada.

2.3.2. Método Deductivo

Por otro lado, el método deductivo se utilizó para partir de una premisa general y aplicar la lógica para llegar a conclusiones específicas. Este enfoque permitió validar teorías existentes y aplicar principios generales al análisis de los datos concretos recopilados. La aplicación del método deductivo ayudó a confirmar la consistencia de las conclusiones obtenidas a través del análisis inductivo, asegurando que las recomendaciones y conclusiones estén alineadas con las teorías y conceptos generales del análisis financiero.

2.3.3. Investigación Documental

Se utilizó el método de revisión documental para analizar y sintetizar información relevante obtenida de fuentes documentales clave, con la finalidad de recopilar y evaluar información proveniente de libros, artículos académicos, informes técnicos y otros documentos pertinentes relacionados con el tema de investigación.

2.4.Técnicas

La distribuidora "La Casa del Toldo S.C." cuenta con 18 trabajadores. La muestra para la investigación consistió en el gerente y el contador, quienes tienen un conocimiento profundo de las finanzas de la empresa y son responsables de mejorar su salud financiera y rendimiento. Dado que la muestra es específica y manejable, no se aplicó una fórmula de muestreo.

2.4.1. Entrevista

Se realizó una entrevista con el gerente y contador de la distribuidora La Casa del Toldo S.C. Esta entrevista tiene como objetivo obtener información detallada sobre las prácticas financieras y las decisiones estratégicas dentro de la empresa, explorando cómo estas funciones impactan en la salud financiera y el rendimiento empresarial.

2.4.2. Análisis de Documentos

Se llevó a cabo un análisis de documentos que incluyó la revisión de los estados de resultados y los estados de situación financiera de los períodos 2021 y 2022. Esta técnica permitió identificar áreas de mejora en la gestión financiera y contrastar la información obtenida en las entrevistas con datos documentales, proporcionando una base sólida para el análisis y las recomendaciones.

2.4.3. Análisis de Estados Financieros

Se aplicó un análisis detallado de los estados financieros para evaluar la liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia de la empresa. Además, se incluyó el análisis vertical y horizontal, lo que permitió una evaluación precisa del desempeño financiero y la identificación de áreas críticas para la toma de decisiones.

Resultados Obtenidos

El gerente de la empresa basa la evaluación financiera principalmente en los balances, sin incorporar otros indicadores financieros clave. Además, su conocimiento del análisis financiero es general y no se profundiza en detalles específicos. Esta carencia de profundidad en el análisis y en la aplicación de herramientas financieras limitadas es una causa importante de la situación actual.

Como resultado, la toma de decisiones se realiza con información incompleta y menos detallada, lo que puede afectar negativamente la calidad de las decisiones estratégicas y operativas. Esta limitación en el análisis financiero puede llevar a una planificación menos efectiva y a una gestión de riesgos financieros inadecuada, comprometiendo la rentabilidad y la estabilidad de la empresa a largo plazo.

Por otro lado, aunque el contador está capacitado para realizar análisis financieros, la ausencia de la aplicación de estos análisis indica una posible deficiencia de integración de esta práctica en los procesos rutinarios de la empresa. Esto puede deberse a una carencia de procedimientos establecidos que prioricen el análisis financiero detallado.

La omisión de un análisis financiero detallado reduce la utilidad de los estados financieros para la toma de decisiones estratégicas. Esto puede llevar a decisiones basadas en información parcial o desactualizada, afectando negativamente la planificación y gestión financiera de la empresa.

En resumen, la empresa necesita mejorar la profundidad del análisis financiero para obtener una visión más clara y completa de su situación financiera, lo que permitirá una toma de decisiones más informada y efectiva.

CAPÍTULO III

3. DISEÑO DE LA PROPUESTA

3.1. Título

Guía de políticas y procedimientos para el análisis de estados financieros en la toma de decisiones

3.2. Justificación

La investigación es pertinente porque busca abordar la necesidad de estandarizar el análisis de estados financieros en la empresa, garantizando que las decisiones se basen en datos precisos y consistentes. En un entorno empresarial competitivo, la carencia de procedimientos uniformes puede llevar a errores y decisiones mal fundamentadas. Una guía de políticas y procedimientos proporcionará un marco claro y sistemático para el análisis financiero, mejorando la precisión y coherencia en la evaluación de la salud económica de la empresa.

Desarrollar este guía tiene como propósito asegurar que el análisis financiero se realice de manera rigurosa y coherente, facilitando una toma de decisiones informada. La guía servirá para implementar indicadores financieros clave y para interpretar los estados financieros de manera efectiva. La implementación de esta guía aportará beneficios significativos, como una mayor precisión en los informes financieros, una toma de decisiones más fundamentada y mejoras en la eficiencia operativa y en la comunicación de resultados. Esto no solo contribuirá a una gestión financiera más efectiva, sino que también permitirá a la empresa adaptarse mejor a cambios en el entorno financiero y en las mejores prácticas del sector.

3.3.Objetivos

3.3.1. Objetivo General

Realizar un análisis financiero para mejorar la toma de decisiones estratégicas y operativas en Distribuidora La Casa del Toldo S.C., utilizando herramientas y metodologías que optimicen la gestión financiera y contribuyan a una planificación efectiva.

3.3.2. Específicos

- Analizar la situación financiera de la empresa de la empresa “La Casa del Toldo S.C” mediante el análisis financiero.
- Valorar los fundamentos teóricos de la investigación sobre el Análisis financiero y la toma de decisiones.
- Diagnosticar la situación actual en la que se encuentra la empresa “La Casa del Toldo S.C” en la realización de un Análisis financiero para la toma de decisiones, mediante la aplicación de técnicas e indicadores financieros.
- Elaborar una guía de políticas y procedimientos para el análisis financiero que ayude a mejorar la toma de decisiones alineadas a la situación financiera de la empresa.

3.4.Alcance

La guía de políticas y procedimientos para mejorar la rentabilidad está dirigida al contador y al gerente de Distribuidora La Casa del Toldo S.C., abarcando la evaluación detallada de los estados financieros. El seguimiento de esta guía ayudará a mejorar la rentabilidad y eficiencia, asegurando una toma de decisiones más informada y efectiva.

3.5.Base Legal

Constitución de la República del Ecuador: Establece principios de transparencia y equidad en la gestión empresarial. En la guía, proporciona un marco para garantizar que las prácticas financieras se alineen con los principios constitucionales.

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para PYMES: Proporciona directrices para la presentación de estados financieros de pequeñas y medianas empresas, facilitando una evaluación precisa y consistente de su situación financiera. En la guía, garantiza que el análisis financiero sea relevante y ajustado a la realidad de las PYMES.

NIC 1 Presentación de Estados Financieros: Define cómo deben presentarse los estados financieros para que sean claros y comprensibles. En la guía, asegura que la información financiera sea relevante y bien estructurada, facilitando una evaluación efectiva y decisiones estratégicas precisas.

Código Tributario: Regula las obligaciones fiscales de las empresas en Ecuador. En la guía, asegura que el análisis financiero cumpla con las normativas fiscales y refleje adecuadamente las obligaciones tributarias.

3.6.Desarrollo de la Propuesta

Guía de políticas y procedimientos para el análisis de estados financieros en la toma de decisiones.



GUÍA

de políticas y procedimientos

para el análisis de estados financieros en la
toma de decisiones

REALIZADO POR:

Juliana Romero

Índice

Portada	33
Índice.....	34
Datos Informativos de la Empresa	37
Marco Estratégico Empresarial	37
Misión	37
Visión	37
Valores	37
Organigrama.....	38
FODA.....	39
Guía de Políticas y Procedimientos para el Análisis Financiero	40
Introducción	40
Propósito	40
Alcance y Aplicación	40
Importancia del Análisis de Estados Financieros en la Toma de Decisiones	41
Políticas generales.....	41
Procedimiento general para el Análisis de Estados Financieros.....	42

Métodos y Técnicas de Análisis Financiero	43
1. Análisis Vertical	43
2. Análisis Horizontal	43
3. Análisis de Ratios Financiero	50
Interpretación de Indicadores Clave	50
1. Indicadores de Liquidez.....	50
2. Indicadores de Rentabilidad	53
3. Indicadores de Endeudamiento.....	55
4. Indicadores de Actividad	57
Diagnóstico Empresarial.....	60
Análisis de los Activos y Capital de Trabajo	61
Tipos de Decisiones Financieras.....	62
1. Decisiones de Inversión	62
2. Decisiones de Financiación	62
3. Decisiones de Dividendos.....	63
4. Decisiones Operativas	63
Decisiones Estratégicas, Tácticas y Operativas	64

Decisiones Estratégicas.....	64
Decisiones Tácticas.....	64
Decisiones Operativas.....	65
Implementación de Políticas	65
Políticas para el análisis vertical y horizontal.....	65
Políticas para indicadores financieros.....	66
Políticas para Toma de Decisiones Financieras	67
Procedimientos Financieros y Flujogramas	67
1. Análisis financiero (vertical y horizontal)	67
2. Indicadores financieros	68
3. Toma de Decisiones Financieras	70
Procedimientos para la Comunicación de Resultados.....	71
Beneficios de Seguir la Guía.....	73
Recomendaciones para la Implementación Continua y Mejoras Futuras	74

Datos Informativos de la Empresa

La Casa del Toldo es una empresa familiar de Santo Domingo de los Tsáchilas con 24 años en el mercado, especializada en la venta al por menor de prendas de vestir y peletería. Con una matriz, sucursal y fábrica en la misma ciudad, ofrece productos de alta calidad a residentes y comerciantes locales. La empresa mantiene buenas relaciones con sus proveedores para garantizar un suministro constante.

Marco Estratégico Empresarial

Misión

Somos una empresa especializada en la fabricación y venta de toldos y productos textiles para el hogar en Santo Domingo de los Tsáchilas. Nos destacamos por ofrecer calidad superior y acabados excepcionales, utilizando tecnología avanzada y personal capacitado

Visión

Ser líderes en el mercado textil a través de una gestión transparente e innovadora, asegurando la fidelidad del cliente y una rentabilidad sostenible, mientras contribuimos al desarrollo de la provincia.

Valores

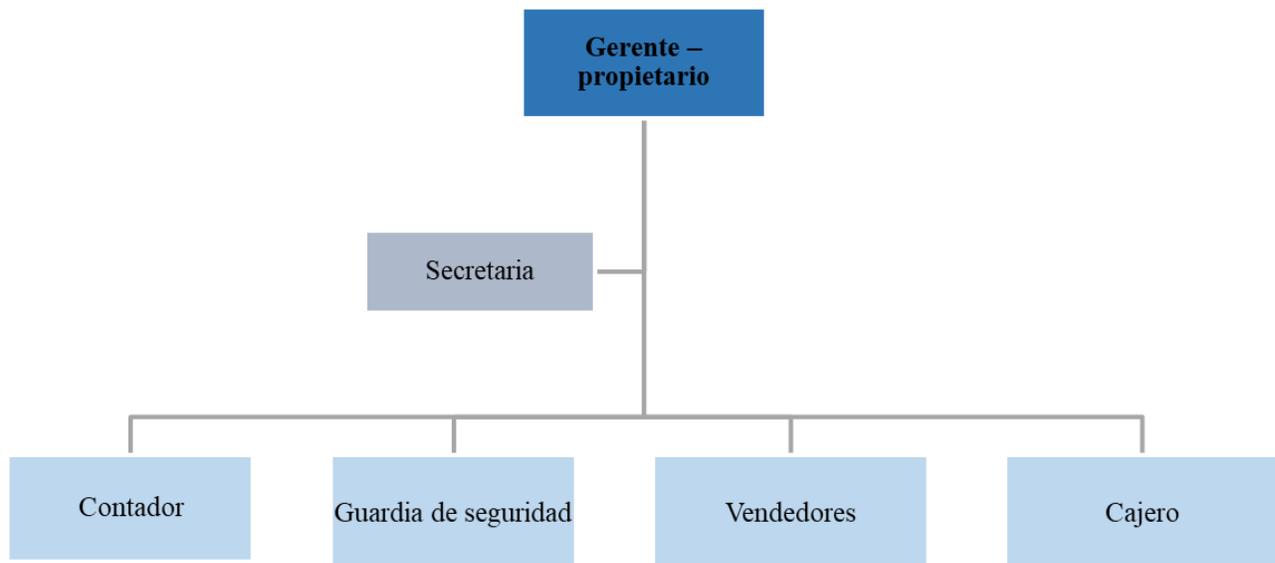
1. **Responsabilidad:** Cumplir con compromisos y obligaciones, ir más allá de lo esperado y asumir las consecuencias de nuestras acciones.
2. **Servicio al Cliente:** Atender de manera oportuna y efectiva todas las solicitudes, quejas y necesidades de nuestros clientes.

3. **Trabajo en Equipo:** Colaborar activamente con un grupo interdisciplinario para alcanzar metas comunes y mantener una comunicación efectiva.
4. **Innovación:** Fomentar la creatividad y flexibilidad, generando y aplicando nuevas propuestas y soluciones de manera económica.
5. **Ética:** Adherirse a valores y principios que reflejan una mayor sintonía con la sociedad, respetando derechos y valores compartidos.

Organigrama

Figura 3

Organigrama estructural

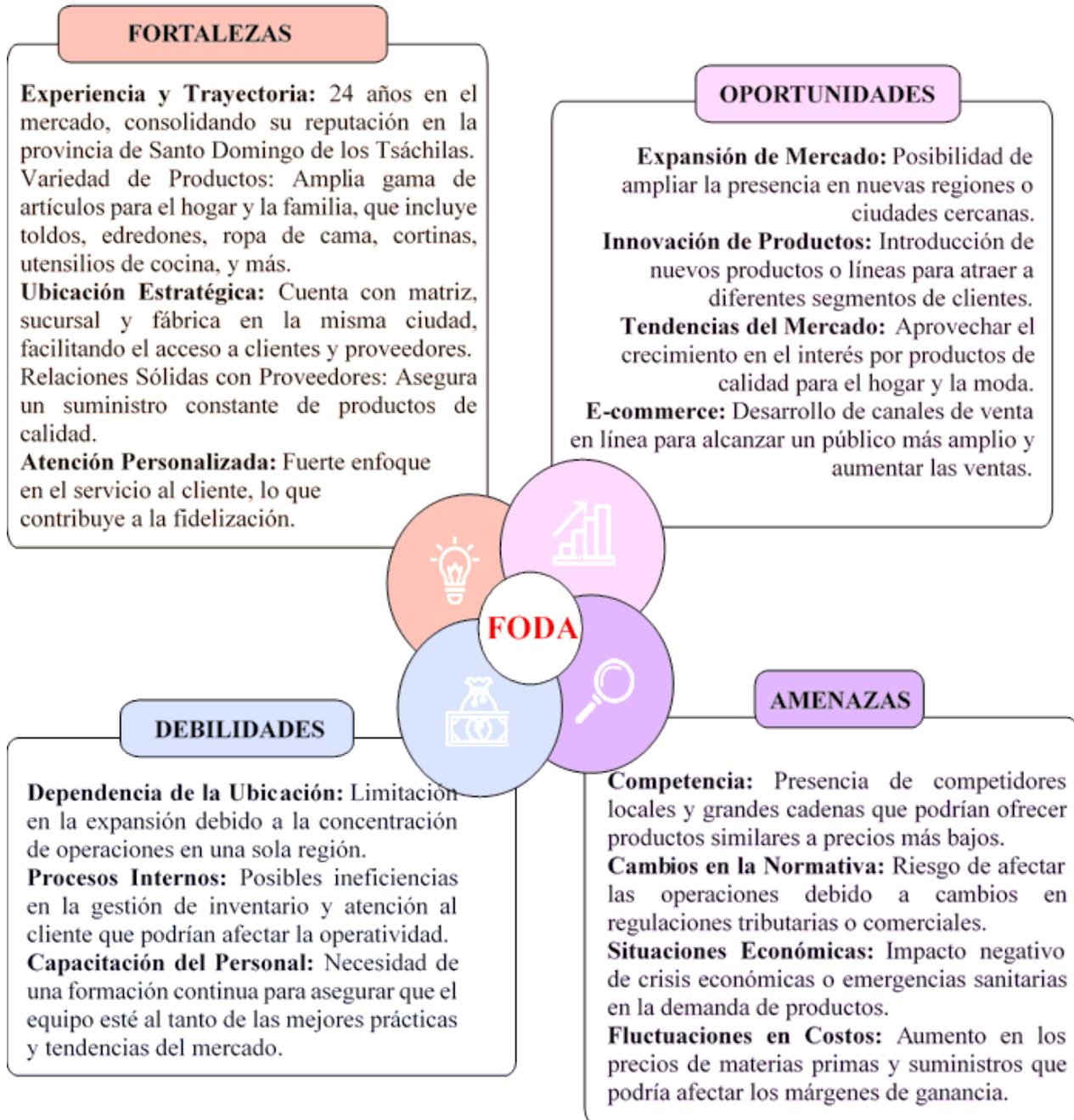


Nota: Elaboración propia.

FODA

Figura 4

Análisis FODA de la distribuidora "La Casa del Toldo"



Nota: Elaboración propia.

Guía de Políticas y Procedimientos para el Análisis Financiero

Nombre de la empresa: La casa del Toldo S.C.
Ruc: 2390632358-001

1/35

Introducción

Esta guía ofrecerá directrices para evaluar los estados financieros, garantizando un análisis y una interpretación precisa de los indicadores clave. Mejorará la gestión financiera, la precisión de los informes y apoyará una toma de decisiones más informada.

Propósito

El propósito de la guía es ofrecer una guía práctica para realizar un análisis financiero consistente y proporcionar directrices para la interpretación de indicadores financieros, apoyando así una toma de decisiones más fundamentada en Distribuidora La Casa del Toldo S.C.

Alcance y Aplicación

La guía está dirigido al contador y al gerente de Distribuidora La Casa del Toldo S.C. y tiene como objetivo proporcionar directrices claras para la evaluación y análisis financiero, facilitando una toma de decisiones más informada y efectiva.

Importancia del Análisis de Estados Financieros en la Toma de Decisiones

El análisis de estados financieros es crucial para la toma de decisiones debido a que proporciona una visión detallada y objetiva de la salud económica de la empresa. Permite identificar áreas de fortaleza y debilidad, evaluar el rendimiento financiero, y prever problemas potenciales. Esta información es fundamental para tomar decisiones informadas sobre inversiones, financiamiento, y estrategias operativas, garantizando que las decisiones estén basadas en datos precisos y relevantes, lo que contribuye a la sostenibilidad y crecimiento de la empresa.

Políticas generales

Tabla 1

Políticas

	Política	Descripción	Responsable
Política de confidencialidad	Acceso restringido	La información financiera debe ser accesible solo a personal autorizado, con control de acceso mediante contraseñas.	Gerente y contador
	Protección de datos	Todos los datos financieros deben almacenarse en sistemas seguros con encriptación y copias de seguridad.	Gerente y contador
	No divulgación	La información confidencial no debe compartirse sin autorización previa.	Gerente y contador
	Acuerdos de confidencialidad	Empleados con acceso a información financiera deben firmar acuerdos de confidencialidad.	Gerente y contador
Política de exactitud y confiabilidad	Verificación de datos	Los datos deben ser revisados y verificados antes de ser reportados, corrigiendo errores de inmediato.	Contador
	Cumplimiento de normativas	Los informes deben seguir principios contables y normativas locales vigentes.	Contador
	Documentación de procedimientos	Procedimientos de análisis deben estar documentados y disponibles para auditorías.	Contador
	Revisión independiente	Los informes financieros deben ser revisados por un tercero independiente para validar su exactitud.	Gerente

Nombre de la empresa: La casa del Toldo S.C.
Ruc: 2390632358-001

3/35

Política de revisión y actualización	Revisión periódica	Las políticas deben revisarse al menos una vez al año para asegurar su eficacia.	Gerente y contador
	Actualización de normativas	Actualizar políticas de inmediato ante cambios en legislación o regulaciones contables.	Contador
	Evaluación de procesos	Evaluar procesos financieros regularmente para identificar y aplicar mejoras.	Gerente
	Comunicación de cambios	Informar a todo el personal sobre cambios en políticas y proporcionar capacitación adecuada.	Gerente y contador

Procedimiento general para el Análisis de Estados Financieros

Tabla 2

Procedimientos para el Análisis de Estados Financieros

N.º	Registro	Descripción de la Actividad
1	Recopilación de datos	Reunir todos los estados financieros relevantes (balance general, estado de resultados, flujo de efectivo) y verificar que los datos estén completos y actualizados.
2	Revisión de exactitud	Verificar la exactitud de los datos financieros mediante conciliaciones y revisiones cruzadas con registros contables, y corregir cualquier inconsistencia encontrada.
3	Evaluación de variaciones	Analizar las variaciones en los estados financieros respecto a períodos anteriores y presupuestos.
4	Análisis de indicadores	Calcular e interpretar indicadores financieros clave (liquidez, solvencia, rentabilidad, eficiencia) para evaluar la salud financiera de la empresa.
5	Elaboración de informes	Preparar informes detallados que resuman los hallazgos del análisis.
6	Revisión	Revisar los informes financieros para asegurar la precisión y relevancia de los resultados.
7	Comunicación de resultados	Presentar los informes financieros a las partes interesadas (gerencia, propietarios, etc.) en reuniones o presentaciones, destacando hallazgos clave y recomendaciones.
8	Documentación y archivo	Archivar todos los documentos relacionados con el análisis financiero, incluyendo informes, cálculos y correspondencia, manteniendo un registro accesible para futuras auditorías y revisiones.
9	Revisión y mejora	Evaluar el proceso de análisis financiero periódicamente para identificar áreas de mejora e incorporar retroalimentación para ajustar procedimientos y prácticas.

Nombre de la empresa: La casa del Toldo S.C.
Ruc: 2390632358-001

4/35

Métodos y Técnicas de Análisis Financiero

1. *Análisis Vertical*

Descripción: Evalúa cada partida de los estados financieros como un porcentaje de una partida base dentro del mismo estado financiero.

Aplicación:

- Balance General: Cada cuenta se expresa como un porcentaje del total de activos o pasivos.
- Estado de Resultados: Cada cuenta se expresa como un porcentaje de las ventas netas.

Objetivo: Facilitar la comparación de partidas individuales en relación con el total, identificar tendencias y desviaciones.

Práctica: El análisis vertical se presentan en la Tabla 3 y 4

2. *Análisis Horizontal*

Descripción: Compara las partidas de los estados financieros a lo largo de varios períodos para identificar tendencias y cambios.

Aplicación: Compara el crecimiento o decrecimiento de cada cuenta en términos absolutos y porcentuales de un año a otro

Práctica: El análisis vertical se presentan en la Tabla 5 y 6.

Tabla 3
Análisis vertical del balance general

	2022	Porcentual	2021	Porcentual
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes al efectivo	28.810,23	0,98%	2.287,27	0,08%
Cuentas y documentos por cobrar	1.197.291,22	40,72%	1.427.809,33	50,81%
Activos por impuestos corrientes	90.032,99	3,06%	65.713,15	2,34%
Inventarios	600.513,70	20,42%	791.788,92	28,18%
Otros activos	41.535,34	1,41%	93.550,82	3,33%
Total activo corriente	1.958.183,48	66,59%	2.381.149,49	84,73%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedades, planta y equipo				
Terreno	215.000,00	7,31%	215.000,00	7,65%
Maquinaria y equipo	568.137,40	19,32%	244.904,40	8,71%
Vehículos	25.883,93	0,88%	25.883,93	0,92%
Equipo de computación	37.596,55	1,28%	-	0,00%
(-) Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo	-157.321,53	-5,35%	-99.119,96	-3,53%
Activos por impuestos diferidos	16.027,46	0,55%	12.490,67	0,44%
Otros activos	277.102,28	9,42%	29.927,06	1,06%
Total activo no corriente	982.426,09	33,41%	429.086,10	15,27%
TOTAL ACTIVOS	2.940.609,57	100,00%	2.810.235,59	100,00%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas y documentos por pagar	541.020,48	18,40%	540.924,19	19,25%
Obligaciones con instituciones financieras	196.574,50	6,68%	408.452,34	14,53%
Otros pasivos	359.475,30	12,22%	290.103,69	10,32%
Total pasivo corriente	1.097.070,28	37,31%	1.239.480,22	44,11%
PASIVO NO CORRIENTE				
Cuentas y documentos por pagar	250.846,60	8,53%	188.719,82	6,72%
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	62.046,94	2,11%	46.668,47	1,66%
Total pasivo no corriente	312.893,54	10,64%	235.388,29	8,38%
TOTAL PASIVOS	1.409.963,82	47,95%	1.474.868,51	52,48%

Nombre de la empresa: La casa del Toldo S.C.
Ruc: 2390632358-001

6/35

	2022	Porcentual	2021	Porcentual
PATRIMONIO NETO				
Capital suscrito y/o asignado	480.000,00	16,32%	230.000,00	8,18%
Aportes de socio	2.498,02	0,08%	2.498,02	0,09%
Reserva legal	16.000,00	0,54%	16.000,00	0,57%
Resultados acumulados	835.589,88	28,42%	697.791,28	24,83%
Resultados del ejercicio	196.557,85	6,68%	389.077,78	13,85%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.530.645,75	52,05%	1.335.367,08	47,52%
TOTAL PATRIMONIO + PASIVO	2.940.609,57	100,00%	2.810.235,59	100,00%

Tabla 4

Análisis vertical del estado de resultados

	2022	Porcentual	2021	Porcentual
INGRESOS				
Ventas locales de bienes	4.713.394,23	100 %	4.785.392,12	100 %
COSTOS Y GASTOS				
Costo de ventas				
Compras netas locales	153.396,63	3,25%	93.539,89	1,95%
Inventario inicial de materia prima	422.335,19	8,96%	294.764,93	6,16%
Compras netas locales de materia prima	2.273.808,88	48,24%	3.055.291,91	63,85%
(-) Inventario final de materia prima	-479.383,59	-10,17%	-395.053,92	-8,26%
Inventario inicial de productos en proceso	216.057,10	4,58%	76.057,10	1,59%
(-) Inventario final de productos en proceso	-81.469,46	-1,73%	-76.057,10	-1,59%
(-) Inventario final de productos terminados	-39.660,65	-0,84%	-153.396,63	-3,21%
Otros costos	185.510,57	3,94%	-	0,00%
Total costo de ventas	2.650.594,67	56,24%	2.895.146,18	60,50%
GASTOS				
Sueldos y salarios	815.664,24	17,31%	451.255,55	9,43%
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones	33.272,93	0,71%	100.949,27	2,11%

Nombre de la empresa: La casa del Toldo S.C.
Ruc: 2390632358-001

7/35

	2022	Porcentual	2021	Porcentual
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	20.687,85	0,44%	88.624,00	1,85%
Honorarios profesionales y dietas	132.142,60	2,80%	90.659,01	1,89%
Gastos por depreciaciones	57.778,21	1,23%	31.677,37	0,66%
Promoción y publicidad	14.878,31	0,32%	27.129,90	0,57%
Transporte	3.294,55	0,07%	17.189,33	0,36%
Arrendamientos operativos	69.998,31	1,49%	39.130,44	0,82%
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	154.239,79	3,27%	4.760,54	0,10%
Mantenimiento y reparaciones	28.840,38	0,61%	82.748,55	1,73%
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	4.223,10	0,09%	2.183,03	0,05%
Impuestos, contribuciones y otros	12.418,26	0,26%	4.817,32	0,10%
Servicios públicos	5.091,94	0,11%	20.642,27	0,43%
Gastos financieros	30.535,11	0,65%	17.729,61	0,37%
Otros gastos	415.254,66	8,81%	330.125,24	6,90%
Total gastos	1.798.320,24	38,15%	1.309.621,43	27,37%
UTILIDAD DEL EJERCICIO				
Utilidad antes de impuestos	264.479,32	5,61%	580.624,51	12,13%
(-) Participación a trabajadores	39.671,90	0,84%	87.093,68	1,82%
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	224.807,42	4,77%	493.530,83	10,31%
(-) Impuesto a la renta causado	28.249,59	0,60%	104.453,05	2,18%
(=) Utilidad después de impuesto a la renta	196.557,83	4,17%	389.077,78	8,13%
Resultados acumulados	835.589,88	28,42%	697.791,28	24,83%
Resultados del ejercicio	196.557,85	6,68%	389.077,78	13,85%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.530.645,75	52,05%	1.335.367,08	47,52%
TOTAL PATRIMONIO + PASIVO	2.940.609,57	100 %	2.810.235,59	100 %

Nombre de la empresa: La casa del Toldo S.C.
Ruc: 2390632358-001

8/35

Tabla 5

Análisis horizontal del balance general

	2022	2021	VARIACIÓN	ANALISIS
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes al efectivo	28.810,23	2.287,27	26.522,96	
Cuentas y documentos por cobrar	1.197.291,22	1.427.809,33	-230.518,11	-16,14%
Activos por impuestos corrientes	90.032,99	65.713,15	24.319,84	37,01%
Inventarios	600.513,70	791.788,92	-191.275,22	-24,16%
Otros activos	41.535,34	93.550,82	-52.015,48	-55,60%
Total activo corriente	1.958.183,48	2.381.149,49	-422.966,01	-17,76%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Propiedades, planta y equipo				
Terreno	215.000,00	215.000,00	-	0,00%
Maquinaria y equipo	568.137,40	244.904,40	323.233,00	131,98%
Vehículos	25.883,93	25.883,93	-	0,00%
Equipo de computación	37.596,55	-	37.596,55	-
(-) Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo	-157.321,53	-99.119,96	-58.201,57	58,72%
Activos por impuestos diferidos	16.027,46	12.490,67	3.536,79	28,32%
Otros activos	277.102,28	29.927,06	247.175,22	825,93%
Total activo no corriente	982.426,09	429.086,10	553.339,99	128,96%
TOTAL ACTIVOS	2.940.609,57	2.810.235,59	130.373,98	4,64%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas y documentos por pagar	541.020,48	540.924,19	96,29	0,02%
Obligaciones con instituciones financieras	196.574,50	408.452,34	-211.877,84	-51,87%
Otros pasivos	359.475,30	290.103,69	69.371,61	23,91%
Total pasivo corriente	1.097.070,28	1.239.480,22	-142.409,94	-11,49%
PASIVO NO CORRIENTE				
Cuentas y documentos por pagar	250.846,60	188.719,82	62.126,78	32,92%
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	62.046,94	46.668,47	15.378,47	32,95%
Total pasivo no corriente	312.893,54	235.388,29	77.505,25	32,93%

Nombre de la empresa: La casa del Toldo S.C.
Ruc: 2390632358-001

9/35

	2022	2021	VARIACIÓN	ANALISIS
TOTAL PASIVOS	1.409.963,82	1.474.868,51	-64.904,69	-4,40%
PATRIMONIO NETO				
Capital suscrito y/o asignado	480.000,00	230.000,00	250.000,00	108,70%
Aportes de socio	2.498,02	2.498,02	-	0,00%
Reserva legal	16.000,00	16.000,00	-	0,00%
Resultados acumulados	835.589,88	697.791,28	137.798,60	19,75%
Resultados del ejercicio	196.557,85	389.077,78	-192.519,93	-49,48%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.530.645,75	1.335.367,08	195.278,67	14,62%
TOTAL PATRIMONIO + PASIVO	2.940.609,57	2.810.235,59	130.373,98	4,64%

Tabla 6

Análisis horizontal del estado de resultados

	2022	2021	VARIACIÓN	ANALISIS
INGRESOS				
Ventas locales de bienes	4.713.394,23	4.785.392,12	-71.997,89	-1,50%
COSTOS Y GASTOS				
Costo de ventas				
Compras netas locales	153.396,63	93.539,89	59.856,74	63,99%
Inventario inicial de materia prima	422.335,19	294.764,93	127.570,26	43,28%
Compras netas locales de materia prima	2.273.808,88	3.055.291,91	-781.483,03	-25,58%
(-) Inventario final de materia prima	-479.383,59	-395.053,92	-84.329,67	21,35%
Inventario inicial de productos en proceso	216.057,10	76.057,10	140.000,00	184,07%
(-) Inventario final de productos en proceso	-81.469,46	-76.057,10	-5.412,36	7,12%
(-) Inventario final de productos terminados	-39.660,65	-153.396,63	113.735,98	-74,15%
Otros costos	185.510,57	-	185.510,57	0,00%
Total costo de ventas	2.650.594,67	2.895.146,18	-244.551,51	-8,45%

Nombre de la empresa: La casa del Toldo S.C.
Ruc: 2390632358-001

10/35

	2022	2021	VARIACIÓN	ANALISIS
GASTOS				
Sueldos y salarios	815.664,24	451.255,55	364.408,69	80,75%
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones	33.272,93	100.949,27	-67.676,34	-67,04%
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	20.687,85	88.624,00	-67.936,15	-76,66%
Honorarios profesionales y dietas	132.142,60	90.659,01	41.483,59	45,76%
Gastos por depreciaciones	57.778,21	31.677,37	26.100,84	82,40%
Promoción y publicidad	14.878,31	27.129,90	-12.251,59	-45,16%
Transporte	3.294,55	17.189,33	-13.894,78	-80,83%
Arrendamientos operativos	69.998,31	39.130,44	30.867,87	78,88%
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	154.239,79	4.760,54	149.479,25	3139,96%
Mantenimiento y reparaciones	28.840,38	82.748,55	-53.908,17	-65,15%
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	4.223,10	2.183,03	2.040,07	93,45%
Impuestos, contribuciones y otros	12.418,26	4.817,32	7.600,94	157,78%
Servicios públicos	5.091,94	20.642,27	-15.550,33	-75,33%
Gastos financieros	30.535,11	17.729,61	12.805,50	72,23%
Otros gastos	415.254,66	330.125,24	85.129,42	25,79%
Total gastos	1.798.320,24	1.309.621,43	488.698,81	37,32%
UTILIDAD DEL EJERCICIO				
Utilidad antes de impuestos	264.479,32	580.624,51	-316.145,19	-54,45%
(-) Participación a trabajadores	39.671,90	87.093,68	-47.421,78	-54,45%
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	224.807,42	493.530,83	-268.723,41	-54,45%
(-) Impuesto a la renta causado	28.249,59	104.453,05	-76.203,46	-72,95%
(=) Utilidad después de impuesto a la renta	196.557,83	389.077,78	-192.519,95	-49,48%

Nombre de la empresa: La casa del Toldo S.C.
Ruc: 2390632358-001

11/35

3. *Análisis de Ratios Financiero*

Descripción: Utiliza indicadores específicos para evaluar la salud económica y financiera de una empresa. Este método compara diferentes partidas de los estados financieros para calcular indicadores clave que miden la liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia.

Aplicación:

- Liquidez: razón corriente, prueba ácida.
- Solvencia: razón de endeudamiento, cobertura de intereses.
- Rentabilidad: margen de beneficio neto, rentabilidad sobre el patrimonio.
- Eficiencia: rotación de inventarios, rotación de cuentas por cobrar.

Objetivo: Proporcionar una visión rápida y clara del rendimiento financiero.

Interpretación de Indicadores Clave

1. *Indicadores de Liquidez*

Miden la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo utilizando sus activos corrientes. Reflejan la solvencia a corto plazo y la capacidad de pago inmediato de la empresa.

Nombre de la empresa:

La casa del Toldo S.C.

Ruc:

2390632358-001

12/35

1.1. Razón corriente.

Descripción: La razón corriente mide la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo con sus activos corrientes.

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

Tabla 7
Razón corriente

	2021	2022
Activo Corriente	2.381.149,49	1.958.183,48
Pasivo Corriente	1.239.480,22	1.097.070,28
Liquidez Corriente	1,92	1,78

Interpretación: La liquidez corriente disminuyó lo que indica que la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo con sus activos corrientes se ha reducido. Aunque la relación sigue siendo superior a 1, la reducción podría señalar una disminución en la fortaleza financiera a corto plazo.

1.2. Prueba ácida (rápida).

Descripción: La prueba ácida evalúa la capacidad de la empresa para cubrir sus pasivos corrientes sin depender de la venta de inventarios.

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

Nombre de la empresa: La casa del Toldo S.C.
Ruc: 2390632358-001

13/35

Tabla 8

Prueba ácida

	2021	2022
Activo Corriente- Inventarios	1.589.360,57	600.513,70
Pasivo Corriente	1.239.480,22	1.097.070,28
Razón Rápida	1,28	1,24

Interpretación: La prueba ácida disminuyó, sin embargo, existe una buena capacidad para cubrir las deudas a corto plazo sin depender de la venta de inventarios, la leve caída podría reflejar un aumento en las obligaciones a corto plazo o una reducción en los activos líquidos.

1.3.Capital de trabajo neto.

Descripción: El capital de trabajo neto mide la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes, indicando el exceso de activos disponibles para financiar las operaciones diarias.

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

Tabla 9

Capital de trabajo neto

	2021	2022
Activo Corriente	2.381.149,49	1.958.183,48
Pasivo Corriente	1.239.480,22	1.097.070,28
Capital de Trabajo Neto	1.141.669,27	861.113,20

Interpretación: El capital de trabajo neto disminuyó significativamente, lo que puede indicar una disminución en la capacidad de la empresa para financiar sus operaciones diarias y cubrir sus obligaciones a corto plazo.

2. Indicadores de Rentabilidad

Evalúan la capacidad de una empresa para generar beneficios en relación con sus ventas, activos o patrimonio. Indican la eficiencia con la que la empresa utiliza sus recursos para obtener utilidades.

2.1. Margen de utilidad bruta.

Descripción: Mide la proporción de las ventas netas que se convierte en utilidad bruta.

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

Tabla 10

Margen de utilidad bruta

	2021	2022
Utilidad Bruta	1.890.245,94	2.062.799,56
Ventas netas	4.785.392,12	4.713.394,23
Margen Bruto de Utilidad	39,50%	43,76%

Interpretación: El margen bruto de utilidad ha aumentado, lo que sugiere que la empresa está generando una mayor proporción de ganancias brutas sobre sus ingresos de ventas en 2022. Este incremento indica una mejora en la eficiencia en la generación de ganancias brutas, a pesar de la disminución en la utilidad bruta absoluta.

Nombre de la empresa: La casa del Toldo S.C.
Ruc: 2390632358-001

15/35

2.2. Margen de utilidad neta.

Descripción: Mide la proporción de las ventas netas que se convierte en utilidad neta.

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

Tabla 11

Margen de utilidad neta

	2021	2022
Utilidad neta	389.077,78	196.557,83
Ventas netas	4.785.392,12	4.713.394,23
Margen de utilidad neta	0,081	0,042

Interpretación: La utilidad bruta por unidad de venta se redujo, indicando que la empresa está obteniendo menos ganancia bruta por cada unidad de ingreso en 2022 en comparación con 2021. Esta disminución puede reflejar mayores costos de ventas o menores precios de venta, afectando negativamente la rentabilidad bruta.

2.3. Rentabilidad sobre el activo (ROA).

Descripción: Mide la rentabilidad generada por cada dólar invertido en activos totales.

$$\text{Rendimiento sobre el activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}}$$

Tabla 12

Rendimiento sobre el activo

	2021	2022
Utilidad neta	389.077,78	196.557,83
Activo total	2.810.235,59	2.940.609,57
Rentabilidad sobre el activo (ROA)	0,138	0,067

Nombre de la empresa: La casa del Toldo S.C.
Ruc: 2390632358-001

16/35

Interpretación: La rentabilidad sobre el activo ha disminuido significativamente, lo que sugiere que la empresa está generando menos ganancias en relación con sus activos totales. Esta caída podría indicar una menor eficiencia en el uso de activos para generar beneficios, lo que puede afectar la rentabilidad general.

2.4. Rentabilidad sobre el patrimonio (ROE).

Descripción: Mide la rentabilidad generada sobre el capital invertido por los accionistas.

$$\text{Rendimiento sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 13

Rentabilidad sobre el patrimonio

	2021	2022
Utilidad neta	389.077,78	196.557,83
Patrimonio	1.335.367,08	1.530.645,75
Rentabilidad Sobre el Patrimonio	29,14%	12,84%

Interpretación: La rentabilidad sobre el patrimonio ha disminuido, mostrando que la empresa está generando menos beneficios en relación con el capital invertido por los accionistas.

3. Indicadores de Endeudamiento

Miden el nivel de deuda de una empresa en relación con su capital o activos totales. Reflejan el riesgo financiero asociado con el uso de deuda para financiar las operaciones y la estructura de capital de la empresa.

Nombre de la empresa: La casa del Toldo S.C.
Ruc: 2390632358-001

17/35

3.1. Deuda a capital de accionistas.

Descripción: Mide la proporción de deuda total en relación con el capital de los accionistas.

$$\text{Deuda a capital de accionistas} = \frac{\text{Deuda total}}{\text{Capital de accionistas}}$$

Tabla 14

Deuda a capital de accionistas

	2021	2022
Deuda total	1.474.868,51	1.409.963,82
Capital de accionistas	230.000,00	480.000,00
Deuda a capital de accionistas	6,41	2,94

Interpretación: La deuda a capital de accionistas disminuyó de 6,41 a 2,94, un índice bajo sugiere menor riesgo financiero y mayor solvencia, mientras que uno alto puede indicar una dependencia significativa de financiamiento externo.

3.2. Razón entre deuda y activos totales (Índice de endeudamiento).

Descripción: Mide la proporción de deuda total en relación con los activos totales de la empresa.

$$\text{Razón entre deuda y activos totales} = \frac{\text{Deuda total}}{\text{Activos totales}}$$

Tabla 15

Razón entre deuda y activos totales

	2021	2022
Deuda total	1.474.868,51	1.409.963,82
Activos totales	2.810.235,59	2.940.609,57
Índice de endeudamiento	52,48%	47,95%

Nombre de la empresa: La casa del Toldo S.C.
Ruc: 2390632358-001

18/35

Interpretación: Esto indica una reducción en la proporción de deuda en comparación con los activos totales. Una menor proporción de apalancamiento total sugiere que la empresa ha reducido su nivel de deuda en relación con sus activos, lo que puede disminuir el riesgo financiero y mejorar la estabilidad financiera.

4. *Indicadores de Actividad*

Analizan la eficiencia de la empresa en la gestión de sus activos y pasivos operativos, incluyendo la rotación de inventarios y cuentas por cobrar. Miden la rapidez con la que la empresa convierte sus recursos en ventas y maneja sus obligaciones.

1.1. Rotación de cartera (cuentas por cobrar).

Descripción: Mide la eficiencia en la gestión de cuentas por cobrar mediante la relación entre ventas y cuentas por cobrar.

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

Tabla 16

Rotación de cartera (cuentas por cobrar)

	2021	2022
Ventas	4.785.392,12	4.713.394,23
Cuentas por Cobrar	1.427.809,33	1.197.291,22
Rotación de Cuentas por Cobrar	3,35	3,94

Interpretación: La rotación de cuentas por cobrar aumentó, indicando que la empresa está mejorando la eficiencia en la cobranza de cuentas. Esto sugiere una gestión más efectiva de las cuentas por cobrar o una mejora en la política de crédito.

Nombre de la empresa: La casa del Toldo S.C.
Ruc: 2390632358-001

19/35

1.2. Rotación de inventarios.

Descripción: Mide la eficiencia en la gestión de inventarios a través de la relación entre costos de bienes vendidos y el inventario promedio.

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costos de bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$$

Tabla 17

Rotación de inventarios

	2021	2022
Costo de Bienes Vendidos	2.895.146,18	2.650.594,67
Inventarios	791.788,92	600.513,70
Rotación de Inventarios	3,66	4,41

Interpretación: La rotación de inventarios aumentó, indicando que la empresa está vendiendo y reponiendo inventarios más rápidamente. Esto puede reflejar una gestión más eficiente del inventario o una mayor demanda de productos.

1.3. Plazo promedio de cobro.

Descripción: Calcula el promedio de días que tarda en cobrar las cuentas por cobrar.

$$\text{Plazo promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$$

Nombre de la empresa: La casa del Toldo S.C.
Ruc: 2390632358-001

20/35

Tabla 18

Plazo promedio de cobro

	2021	2022
Cuentas por cobrar*365	521.150.405,45	437.011.295,30
Ventas	4.785.392,12	4.713.394,23
Plazo Promedio de Cobro	108,90	92,72

Interpretación: El plazo promedio de cobranza se redujo, indicando que la empresa está cobrando sus cuentas más rápidamente. Esto es consistente con el aumento en la rotación de cuentas por cobrar.

1.4. Rotación cuentas por pagar.

$$\text{Rotación cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras totales}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$$

Tabla 19

Rotación cuentas por pagar

	2021	2022
Compras totales a proveedores	3.055.291,91	2.273.808,88
Promedio de cuentas por pagar	270.462,10	270.510,24
Rotación cuentas por pagar	11,30	8,41

Interpretación: La rotación bajó, lo que indica que la empresa está pagando a sus proveedores con menor frecuencia. Esto puede sugerir una estrategia de retención de efectivo o problemas de liquidez.

1.5. Plazo promedio de pago.

Descripción: Calcula el promedio de días que tarda en pagar sus cuentas y documentos por pagar.

$$\text{Plazo promedio por pagar} = \frac{365}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$$

Nombre de la empresa: La casa del Toldo S.C.
Ruc: 2390632358-001

21/35

Tabla 20

Plazo promedio de pago

	2021	2022
365 días	365	365
Rotación cuentas por pagar	11,30	8,41
Plazo promedio por pagar	32,31	43,42

Interpretación: El plazo promedio de pago aumentó, indicando que la empresa tarda más en pagar a sus proveedores. Esto puede mejorar el flujo de caja, pero podría afectar las relaciones con los proveedores

Diagnóstico Empresarial

La Distribuidora La Casa del Toldo S.C. presenta una estructura financiera con puntos fuertes y áreas de mejora basadas en el análisis vertical y horizontal y los indicadores financieros:

Tabla 21

Diagnóstico Empresarial

Fortalezas	Áreas de Mejora
<p>Liquidez Sólida: Aunque la razón corriente y la prueba ácida han disminuido ligeramente, la empresa aún mantiene una posición de liquidez relativamente fuerte.</p> <p>Eficiencia en la Gestión de Inventarios: La rotación de inventarios ha mejorado de 3.66 en 2021 a 4.41 en 2022, indicando una gestión más eficiente de los inventarios.</p> <p>Reducción en Pasivos: La disminución en el pasivo total refleja una mejora en la solvencia financiera de la empresa.</p>	<p>Reducción del Activo Corriente: La disminución en el activo corriente sugiere una necesidad de mejorar la liquidez para mantener la operatividad diaria.</p> <p>Margen de Utilidad Operacional Reducido: La reducción del margen de utilidad operacional de 12.1% en 2021 a 5.6% en 2022 indica la necesidad de controlar mejor los gastos operativos.</p> <p>Patrimonio Estable pero Ligeramente Reducido: La ligera disminución en el patrimonio requiere una gestión prudente de los dividendos y reinversiones.</p>

*Análisis de los Activos y Capital de Trabajo***Tabla 22***Análisis de los Activos*

ACTIVOS			
	Activo Corriente		Activo No Corriente
2021	2.381.149,49	2021	2,206,222.98
2022	1.515.703,11	2022	2,303,658.00
	Análisis		Análisis
	La disminución del activo corriente en un 36.36% de 2021 a 2022 sugiere una disminución en la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, lo que podría afectar la liquidez operativa.		El aumento en los activos no corrientes en un 4.42% refleja inversiones en activos a largo plazo, lo que puede mejorar la capacidad productiva y expandir las operaciones.

Tabla 23*Análisis de los Pasivos*

PASIVOS			
	Pasivo Corriente:		Pasivo Corriente:
2021	1,239,480.22	2021	1,174,782.15
2022	1,071,174.87	2022	942,772.00
	Análisis		Análisis
	La reducción del pasivo corriente en un 13.57% indica una mejora en la solvencia a corto plazo, pero es necesario seguir gestionando adecuadamente las obligaciones para mantener esta tendencia.		La disminución del pasivo no corriente en un 19.74% refleja una menor carga de deudas a largo plazo, mejorando la estabilidad financiera.

Tabla 24*Análisis del Capital de Trabajo*

CAPITAL DE TRABAJO NETO	
2021	1,141,669.27
2022	444,528.24
	Análisis
	La disminución del capital de trabajo neto en un 61.06% indica que la empresa tiene menos recursos disponibles para cubrir sus obligaciones a corto plazo, lo que podría impactar en la operatividad diaria.

Nombre de la empresa:

La casa del Toldo S.C.

Ruc:

2390632358-001

23/35

1. Decisiones de Inversión

Tipos de Decisiones Financieras

- **Invertir en activos productivos:** Basado en el aumento de activos no corrientes, se sugiere seguir invirtiendo en maquinaria o tecnología para mejorar la productividad y rentabilidad, lo que permitirá aumentar la capacidad y eficiencia operativa, impulsando la rentabilidad a largo plazo.
- **Mantener o incrementar capital de trabajo:** Dada la disminución del capital de trabajo neto, es recomendable invertir más en activos corrientes para evitar problemas de liquidez, asegurando así la capacidad de cubrir obligaciones a corto plazo y financiar las operaciones diarias.

2. Decisiones de Financiación

- **Refinanciar deudas:** Con la mejora en la solvencia y la reducción del pasivo no corriente, refinanciar deudas a tasas más bajas podría ser ventajoso para reducir costos financieros y mejorar el flujo de caja, optimizando así la estructura de capital.
- **Buscar nuevas fuentes de financiamiento:** La adecuada relación deuda-capital permite buscar financiamiento adicional para proyectos estratégicos sin comprometer la estabilidad financiera de la empresa, lo cual facilitaría la ejecución de iniciativas clave.

Nombre de la empresa:
Ruc:

La casa del Toldo S.C.
2390632358-001

24/35

3. *Decisiones de Dividendos*

- **Reinvertir utilidades:** Considerando el patrimonio ligeramente disminuido, reinvertir utilidades en mejorar la liquidez o expandir activos contribuiría a incrementar la capacidad financiera y operativa, favoreciendo la expansión y mejora de la empresa.

4. *Decisiones Operativas*

- **Optimizar costos operativos:** La reducción en el margen de utilidad operacional sugiere la necesidad de reducir costos operativos, lo que incrementaría la eficiencia y la rentabilidad, eliminando gastos innecesarios.
 - **Mejorar gestión de inventarios:** Basado en la rotación de inventarios, una mejor gestión liberaría capital de trabajo y reduciría el riesgo de obsolescencia, fortaleciendo así la liquidez y la capacidad de respuesta ante la demanda.
 - **Fortalecer gestión de cuentas por cobrar y pagar:** Mejorar la gestión de cuentas por cobrar y pagar es esencial para mantener la liquidez operativa, asegurando un flujo de caja estable y evitando problemas de solvencia a corto plazo.

Nombre de la empresa:
Ruc:

La casa del Toldo S.C.
2390632358-001

25/35

Decisiones Estratégicas, Tácticas y Operativas

Decisiones Estratégicas

- **Inversión en Tecnología de Gestión de Inventarios:** Dado el aumento en la eficiencia de la rotación de inventarios, se recomienda invertir en tecnologías avanzadas para la gestión de inventarios que puedan continuar mejorando esta eficiencia.
- **Expansión de Capacidades Productivas:** Con el aumento en los activos no corrientes, se recomienda seguir invirtiendo en activos productivos para aumentar la capacidad operativa y mejorar la eficiencia.
- **Mejora de la Liquidez:** Se deben explorar inversiones en instrumentos financieros a corto plazo para reforzar la liquidez operativa, dada la disminución del activo corriente.

Decisiones Tácticas

- **Control de Costos Operativos:** La reducción del margen de utilidad operacional sugiere la necesidad de implementar programas de reducción de costos operativos y eficiencia energética para mejorar los márgenes operacionales.
- **Refinanciamiento de Deudas:** Dada la mejora en la solvencia, se recomienda considerar el refinanciamiento de deudas existentes a tasas de interés más bajas para reducir los costos financieros.
 - **Gestión de Cobros y Pagos:** Mejorar la gestión de cuentas por cobrar y por pagar para optimizar el flujo de caja y evitar problemas de liquidez.

Nombre de la empresa: La casa del Toldo S.C.
Ruc: 2390632358-001

26/35

Decisiones Operativas

- **Capacitación del Personal:** Reforzar la capacitación del personal para mejorar la productividad y reducir los gastos operativos, dado el aumento en los costos operacionales.
- **Renegociación de Contratos:** Revisar y renegociar contratos con proveedores para obtener mejores condiciones y precios, aprovechando la posición financiera mejorada.
- **Política de Dividendos Conservadora:** Dada la disminución del margen de utilidad neta, se recomienda mantener una política de dividendos conservadora para fortalecer el patrimonio y reinvertir en áreas críticas de la empresa.

Implementación de Políticas

Políticas para el análisis vertical y horizontal

- **Consistencia en métodos:** Tanto el análisis vertical como el horizontal deben seguir métodos estandarizados y aprobados para garantizar la comparabilidad y precisión en todos los informes financieros.
- **Documentación detallada:** Todos los cálculos y resultados obtenidos del análisis vertical y horizontal deben ser documentados exhaustivamente y archivados para permitir la revisión y auditoría futura.

Nombre de la empresa: La casa del Toldo S.C.
Ruc: 2390632358-001

27/35

- **Revisión periódica:** El análisis vertical y horizontal debe realizarse y revisarse de manera periódica (anualmente para vertical y trimestralmente para horizontal) para reflejar cambios en la estructura y desempeño financiero de la empresa.
- **Validación por terceros:** Los resultados de ambos análisis deben ser validados por un equipo independiente o un auditor interno para asegurar la precisión y confiabilidad de la información presentada.
- **Comunicación de resultados:** Los resultados de los análisis vertical y horizontal deben ser comunicados de manera clara a los departamentos relevantes y a la alta dirección para facilitar la toma de decisiones estratégicas y operativas.

Políticas para indicadores financieros

- **Exactitud:** Todos los indicadores financieros deben ser calculados con precisión utilizando fórmulas aprobadas y datos verificados.
- **Relevancia:** Solo se calcularán y analizarán los indicadores financieros que sean relevantes para la toma de decisiones estratégicas y operativas de la empresa.
- **Actualización:** Los cálculos de indicadores financieros deben actualizarse mensualmente para reflejar la situación financiera actual de la empresa.
- **Confidencialidad:** Los resultados de los indicadores financieros deben mantenerse confidenciales y compartirse solo con personal autorizado.



Nombre de la empresa:

La casa del Toldo S.C.

Ruc:

2390632358-001

28/35

Políticas para Toma de Decisiones Financieras

- **Justificación:** Todas las decisiones financieras deben estar respaldadas por análisis detallados y justificaciones claras.
- **Consenso:** Las decisiones financieras clave deben ser tomadas en consenso entre los principales directivos para asegurar una alineación estratégica.
- **Evaluación de riesgos:** Antes de tomar cualquier decisión financiera, se debe realizar una evaluación de riesgos para identificar posibles impactos negativos.
- **Implementación:** Las decisiones financieras aprobadas deben implementarse de manera oportuna y monitorearse continuamente para evaluar su efectividad.
- **Revisión:** Todas las decisiones financieras deben ser revisadas periódicamente para determinar si cumplen con los objetivos previstos.

Procedimientos Financieros y Flujogramas

1. Análisis financiero (vertical y horizontal)

Procedimiento

1. **Recolección de Datos:** Recolectar los estados financieros necesarios, como el estado de resultados y el balance general.
2. **Verificación de EE.FF.:** Verificar que los estados financieros correspondan al período a analizar y cumplan con los requisitos necesarios para el análisis. Si no cumplen, regresar a la recolección de datos.

Nombre de la empresa: La casa del Toldo S.C.
Ruc: 2390632358-001

29/35

3. Cálculo de Variaciones (Análisis Horizontal) / Porcentajes

Relativos (Análisis Vertical):

- **Para el Análisis Horizontal:** Calcular las variaciones absolutas y porcentuales entre los períodos analizados.
 - **Para el Análisis Vertical:** Calcular los porcentajes relativos de cada rubro sobre el total.
4. **Realización del Análisis:** Realizar el análisis de las variaciones o porcentajes relativos para identificar tendencias y puntos críticos.
 5. **Documentación de Resultados y Recomendaciones:** Documentar los resultados del análisis y realizar recomendaciones para la toma de decisiones.
 6. **Revisión:** Revisar el análisis y los resultados obtenidos para asegurar la precisión y relevancia.
 7. **Verificación Final:** Verificar que todo esté correcto. Si hay errores, regresar a la revisión.
 8. **Reporte:** Presentar el reporte final al gerente con los hallazgos y recomendaciones.

2. *Indicadores financieros*

Procedimiento

1. **Selección de indicadores:** Seleccionar los indicadores financieros a calcular, como liquidez, rentabilidad, endeudamiento y actividad.
2. **Recolección de datos:** Recolectar los estados financieros necesarios para calcular los indicadores.
3. **Cálculo de indicadores:** Calcular cada indicador financiero utilizando las fórmulas correspondientes.

Nombre de la empresa: La casa del Toldo S.C.
Ruc: 2390632358-001

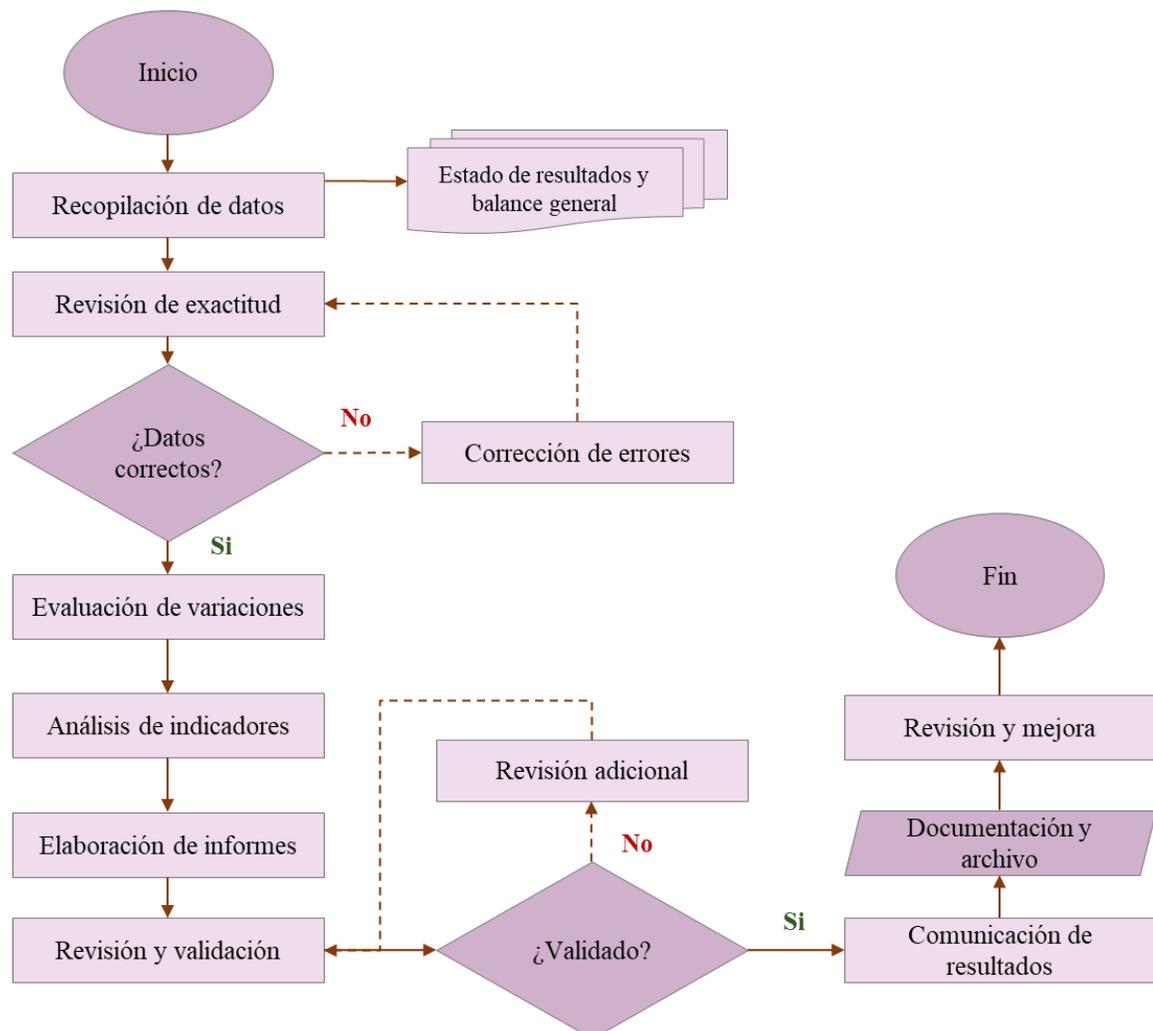
30/35

4. **Realización del análisis:** Realizar el análisis de los indicadores para evaluar la situación financiera de la empresa.
5. **Documentación de resultados y recomendaciones:** Documentar los resultados del análisis de indicadores y realizar recomendaciones basadas en los hallazgos.
6. **Revisión:** Revisar los cálculos y análisis para asegurar su exactitud.
7. **Verificación final:** Verificar que todo esté correcto. Si hay errores, regresar a la revisión.
8. **Reporte:** Presentar el reporte final con los resultados y recomendaciones al gerente.

Flujograma para el análisis financiero

Figura 5

Flujograma para el análisis horizontal, vertical e indicadores financieros



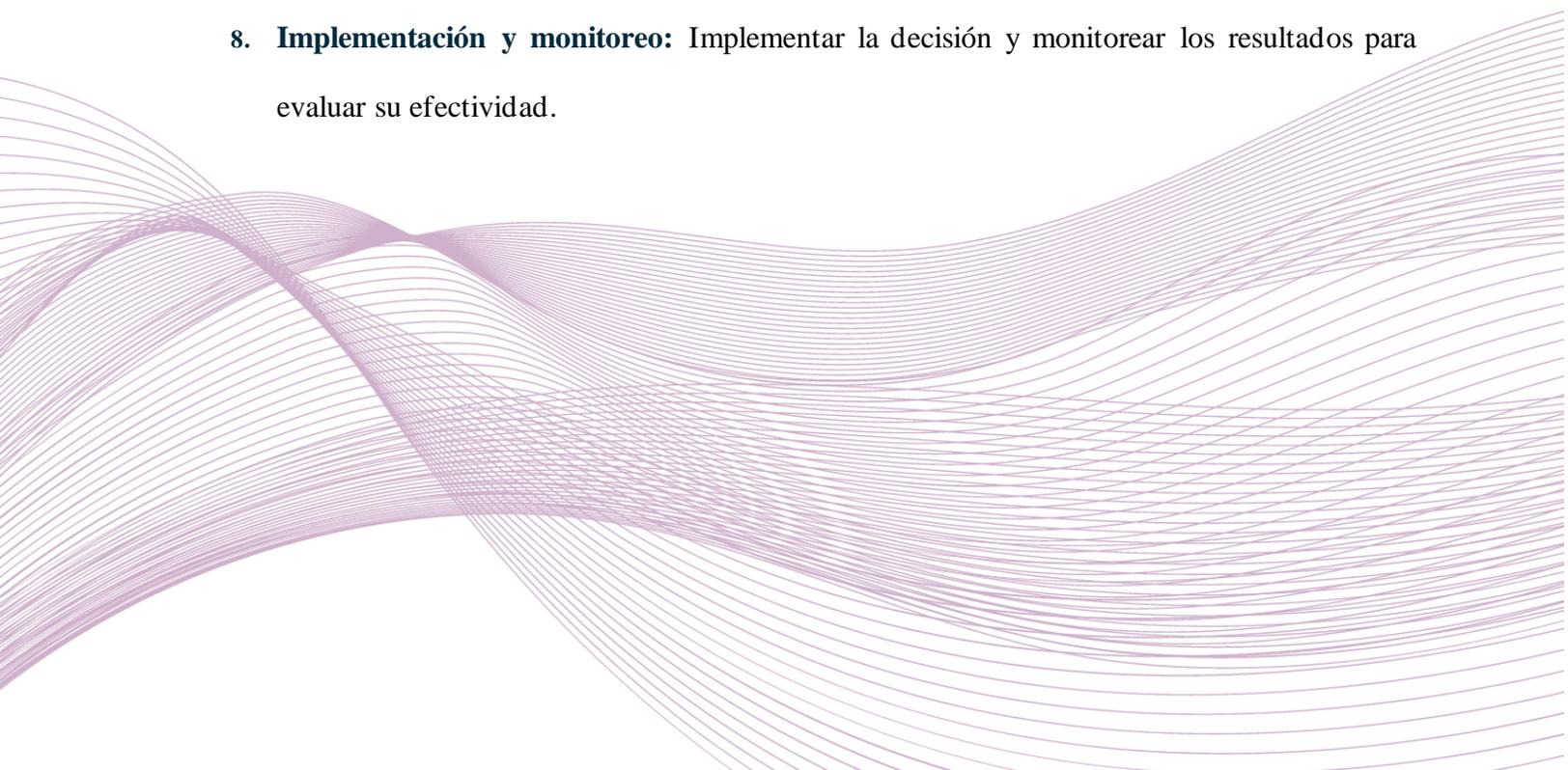
Nombre de la empresa:
Ruc:

La casa del Toldo S.C.
2390632358-001

31/35

3. *Toma de Decisiones Financieras*

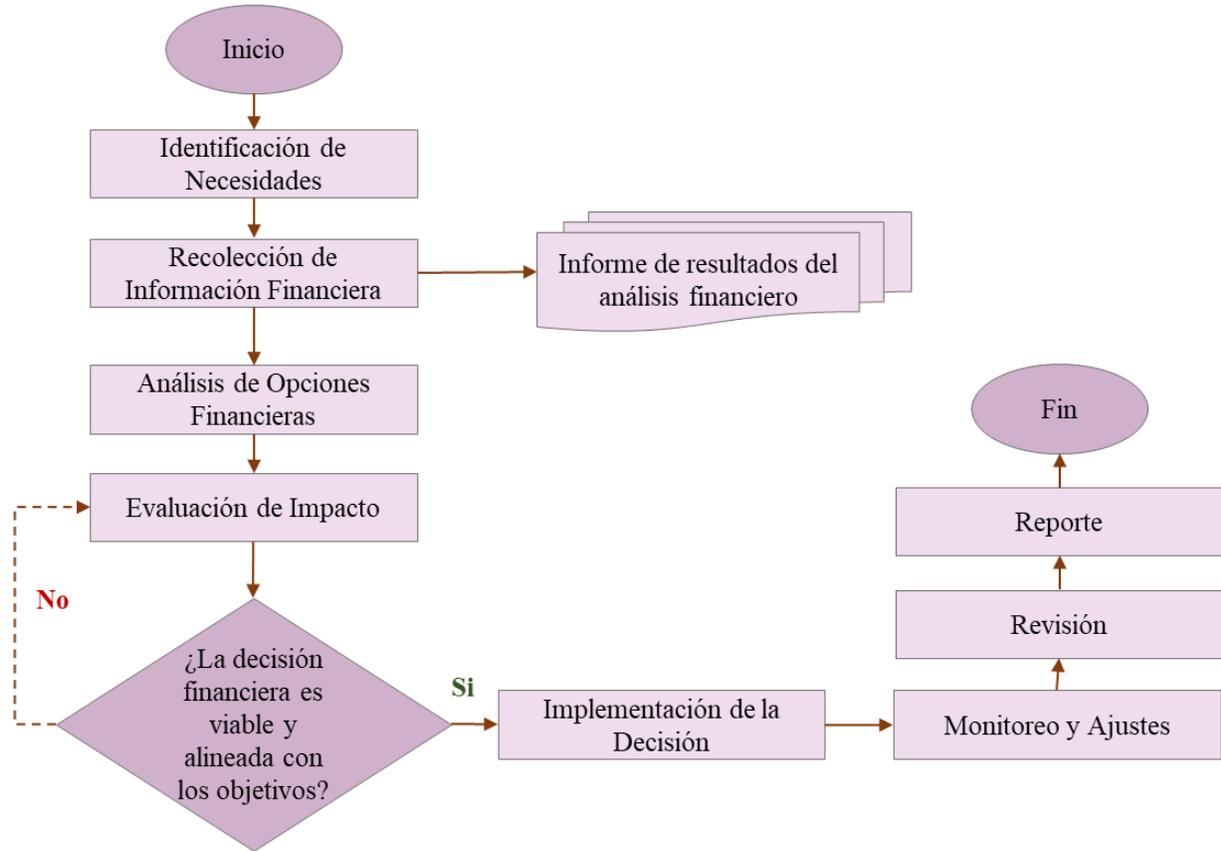
Procedimiento

1. **Identificación de decisiones:** Identificar el tipo de decisión financiera a tomar, como inversión, financiación, dividendos u operación.
 2. **Recolección de información:** Recolectar la información financiera relevante para la toma de decisiones.
 3. **Evaluación de alternativas:** Evaluar las alternativas disponibles basándose en la información financiera recolectada.
 4. **Análisis de impacto:** Analizar el impacto de cada alternativa en la situación financiera de la empresa.
 5. **Toma de decisión:** Tomar la decisión financiera basándose en el análisis realizado.
 6. **Documentación de decisiones:** Documentar la decisión tomada y las razones detrás de ella.
 7. **Revisión:** Revisar la decisión y el impacto esperado para asegurar su adecuación.
 8. **Implementación y monitoreo:** Implementar la decisión y monitorear los resultados para evaluar su efectividad.
- 

Flujograma

Figura 6

Flujograma para la toma de decisiones



Procedimientos para la Comunicación de Resultados

1. Identificación de partes interesadas

Identificar todas las partes interesadas relevantes, incluyendo gerentes, propietarios, empleados clave, y otros stakeholders externos.

2. Preparación del Informe

Elaborar un informe financiero detallado que incluya los resultados del análisis de estados financieros, destacando las principales conclusiones y recomendaciones.

Nombre de la empresa: La casa del Toldo S.C.
Ruc: 2390632358-001

33/35

3. Revisión y Aprobación Interna

Someter el informe a una revisión interna por parte del equipo contable y gerencial para asegurar precisión y relevancia.

4. Programación de Reuniones

Programar reuniones con las partes interesadas para presentar y discutir los resultados del informe financiero.

5. Presentación de Resultados

Presentar el informe financiero en las reuniones programadas, utilizando gráficos y visualizaciones para facilitar la comprensión.

6. Recopilación de Retroalimentación

Recopilar comentarios y preguntas de las partes interesadas para clarificar dudas y obtener retroalimentación valiosa.

7. Documentación de Retroalimentación

Documentar todas las observaciones y sugerencias recibidas durante las reuniones para futuras referencias y ajustes.

8. Distribución del Informe Final

Distribuir el informe final, incluyendo las modificaciones basadas en la retroalimentación, a todas las partes interesadas.

Nombre de la empresa: La casa del Toldo S.C.
Ruc: 2390632358-001

34/35

9. Seguimiento

Realizar un seguimiento para asegurar que las recomendaciones del informe sean implementadas y evaluar su impacto en la organización.

Beneficios de Seguir la Guía

- Establece directrices claras para realizar un análisis financiero consistente, reduciendo la posibilidad de errores y malentendidos.
- Mejora la precisión en la interpretación de los estados financieros, asegurando que las decisiones se basen en datos fiables y actualizados.
- Facilita una toma de decisiones informada al proporcionar un marco estructurado para el análisis y la presentación de la información financiera.
- Optimiza la comunicación de resultados financieros a las partes interesadas, garantizando que la información se transmita de manera clara y efectiva.
- Asegura la conformidad con los procedimientos internos y los estándares contables, manteniendo la integridad y la transparencia en el análisis financiero.
- Permite una revisión y ajuste sistemático de los procesos financieros, fomentando la mejora continua y la adaptación a cambios en el entorno empresarial.

Nombre de la empresa: La casa del Toldo S.C.
Ruc: 2390632358-001

35/35

Recomendaciones para la Implementación Continua y Mejoras Futuras

- Ofrecer formación regular al personal para asegurar el uso adecuado de la guía y la actualización de conocimientos en análisis financiero.
 - Realizar revisiones periódicas de la guía para ajustar procedimientos y políticas según cambios en las regulaciones y necesidades de la empresa.
 - Recopilar y analizar la retroalimentación de los usuarios de la guía para identificar áreas de mejora y ajustar las directrices en consecuencia.
 - Incorporar nuevas herramientas y tecnologías para mejorar la eficiencia y precisión en el análisis financiero.
 - Establecer indicadores para medir la efectividad de la guía y su impacto en la toma de decisiones, ajustando procesos según los resultados obtenidos.
 - Mantener un registro detallado de todas las actualizaciones y cambios realizados en La guía para garantizar la trazabilidad y facilitar la implementación.
- 

CONCLUSIONES

Al analizar los estados financieros, se observó que la empresa ha mejorado en la gestión de actividad y apalancamiento, mostrando mayor eficiencia en el manejo de activos y una reducción en la deuda. Sin embargo, enfrenta problemas en liquidez, con una capacidad reducida para cubrir obligaciones a corto plazo. Para fortalecer su situación financiera, la empresa debe enfocarse en mejorar el flujo de efectivo y equilibrar la gestión de activos y pasivos.

La valoración de los fundamentos teóricos ha demostrado que un sólido entendimiento de los principios del análisis financiero es crucial para realizar evaluaciones precisas y tomar decisiones estratégicas informadas en "La Casa del Toldo S.C." Estos fundamentos permiten que las decisiones financieras estén alineadas con las mejores prácticas y contribuyan a la sostenibilidad y crecimiento de la empresa.

Las entrevistas revelaron que, aunque el gerente y el contador de "La Casa del Toldo S.C." están al tanto de la situación financiera, el análisis realizado es superficial y carece de la aplicación de indicadores clave. Por ello, se desarrollaron recomendaciones basadas en un análisis financiero, enfocadas en optimizar la asignación de recursos, mejorar la rentabilidad y aumentar la eficiencia operativa.

Para mejorar las decisiones se diseñó una guía de políticas y procedimientos para el análisis financiero, la cual es esencial implementar para optimizar la gestión financiera, asegurar decisiones informadas, y aumentar la rentabilidad de Distribuidora La Casa del Toldo S.C.

RECOMENDACIONES

Con base en los resultados y conclusiones, se proponen las siguientes recomendaciones:

Incorporación de un análisis financiero sistemático en sus procesos de toma de decisiones para asegurar una gestión más eficaz de sus recursos y mejorar la rentabilidad e implementar la guía de políticas y procedimientos propuesta para proporcionar una estructura clara y detallada en el análisis financiero, permitiendo obtener una visión precisa de la situación financiera y mejorar la toma de decisiones estratégicas.

Se recomienda que "La Casa del Toldo S.C." continúe reforzando el conocimiento teórico de su equipo en análisis financiero, asegurando que las decisiones estratégicas se basen en principios bien fundamentados. Además, se sugiere capacitar al personal en el uso de indicadores clave mediante formación periódica, y establecer procedimientos para realizar análisis más profundos y detallados, garantizando una evaluación más completa de la situación financiera. Esto fortalecerá la capacidad de la empresa para adaptarse a los cambios del entorno y mejorar su gestión financiera a largo plazo.

Desarrollar estrategias enfocadas en mejorar su liquidez asegurando que tenga suficiente efectivo para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Esto incluye optimizar la gestión de cuentas por cobrar y cuentas por pagar, así como ajustar el manejo de inventarios. Además, sería beneficioso mantener la reducción de la deuda y continuar fortaleciendo su estructura financiera para mejorar su estabilidad y capacidad de crecimiento.

Asegurar la efectiva implementación de la guía de políticas y procedimientos mediante la supervisión continua y ajustes necesarios, contribuyendo a una gestión financiera más eficiente y una toma de decisiones más informada y efectiva.

BIBLIOGRAFÍA

- Alba Rincón, F. (2012). El diagnóstico empresarial como herramienta de gestión gerencial. *Revista Aglala*, 3(1), 103–120. doi:<https://doi.org/10.22519/22157360.887>
- Alonso Suárez, A., Ortiz Díaz, D., Pérez Barral, O., Mendoza Torriente, A., y Ripoll Feliu, V. (2010). Análisis del capital de trabajo neto en una empresa integral de servicios automotores. *Contaduría Universidad de Antioquia*, 41-60.
- Attala, A. (2012). *Decisiones de inversión en activos fijos*. https://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/sadaf/xxxii_jornadas/xxxii-j-attala.pdf.
- Ávila Morales, H., Palumbo Pinto, G., De la Cruz Rios, H., y Ogosi Auqui, J. (2020). Toma de decisiones estratégicas en la gestión pública para el desarrollo social. *Revista Venezolana de Gerencia*, 27, 648-662. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8890701>
- Baena Toro, D. (2014). *Análisis financiero: Enfoque y proyecciones* (Segunda ed.). Ecoe Ediciones. <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=1Xs5DwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP1&dq=an%C3%A1lisis+financiero+de+una+empresa&ots=w7zd5KMxP1&sig=DqxDcl4AnlwxNINMG8l3BkhS3p4#v=onepage&q=an%C3%A1lisis%20financiero%20de%20una%20empresa&f=true>
- Banco Pichincha. (30 de noviembre de 2020). *Ratio o índice de endeudamiento: qué es y cómo calcularlo*. <https://www.pichincha.com/blog/ratio-indice-endeudamiento>

Calvo Langarica, C. (2019). *Análisis e interpretación de estados financieros* (13 ed.). PACJ.
<https://elibro.net/es/ereader/ulearn/40674?page=16>.

Casadiegos Duque, Rico Rojas, Contreras Cáceres, y Calderón Contreras. (2020). Diagnóstico empresarial como herramienta de competitividad en las MiPymes de Cúcuta. *Mundo FESC*, 10(20), 64–73. doi:10.61799/2216-0388.622

Delicias Capital. (3 de mayo de 2019). *Decisiones financieras*.
<https://www.deliciascapital.com/decisiones-financieras-2/>

Faster Capital. (26 de noviembre de 2023). *Que es el analisis de activos*.
<https://fastercapital.com/es/contenido/Que-es-el-analisis-de-activos.html#:~:text=El%20an%C3%A1lisis%20de%20activos%20es%20un%20proceso%20de%20an%C3%A1lisis%20de,invertir%20o%20vender%20esos%20activos.>

FIDE. (13 de septiembre de 2023). *Análisis del Capital de Trabajo: Clave para la Gestión Financiera Empresarial*. <https://www.fide.edu.pe/es-ec/blog/detalle/analisis-del-capital-de-trabajo-clave-para-la-gestion-financiera-empresarial/>

García Castro, L. (28 de marzo de 2023). *Las 4 decisiones claves que todo administrador financiero debe tomar*. LinkedIn: <https://es.linkedin.com/pulse/las-4-decisiones-claves-que-todo-administrador-debe-garcia-castro#:~:text=Las%20decisiones%20financieras%20b%C3%A1sicas%20abarcen,%2C%20financiaci%C3%B3n%20dividendos%20y%20operaci%C3%B3n.&text=Est%C3%A1n%20relacionadas%20>

Grupo Atico34. (12 de agosto de 2020). *El proceso de toma de decisiones en una empresa.*

<https://protecciondatos-lopd.com/empresas/proceso-toma-de-decisiones-en-una-empresa/#:~:text=Las%20decisiones%20operativas%20son%20aquellas,individual%20o%20los%20departamentos%20correspondientes.>

Hilario García, V. (2020). *El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones.*

XIKUA. doi:<https://doi.org/10.29057/xikua.v8i15.5309>

Instituto de Formación Continua IL3. (14 de marzo de 2023). *Cómo tomar decisiones estratégicas en la empresa.*

<https://www.il3.ub.edu/blog/como-tomar-decisiones-estrategicas-en-la-empresa-il3-ub/>

Luna Altamirano, K. A., Espinoza González, J. E., Sarmiento Espinoza, W. H., Andrade Cordero, C.

F., y Chamba Esparza, V. P. (2019). Análisis financiero en el sector industrial con aplicación de herramientas de la lógica borrosa. *Ciencia Digital*, 3(2.3), 112-124. doi:<https://doi.org/10.33262/cienciadigital.v3i2.3.566>

Macías Arteaga, M. F., y Sánchez Arteaga, A. A. (2022). El análisis financiero: Un instrumento de

evaluación financiera en la empresa La Fabril. *Revista Científica Multidisciplinaria SAPIENTIAE*, 5(10), 2–20. doi:<https://doi.org/10.56124/sapientiae.v5i10.0050>

Marcillo Cedeño, C., Aguilar Guijarro, C., y Gutiérrez Jaramillo, N. (2021). Análisis financiero una

herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106. doi: <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>

Molina, J., Oña, J., Tipán, M., y Topa, S. (29 de junio de 2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *Revista de investigación Sigma*, 5(1), 8-28.
doi:<https://doi.org/10.24133/sigma.v5i01.1202>

Morales Medrano, J. Á. (s.f.). *Decisiones estratégicas, decisiones operativas*.
<https://musashi.es/blog/decisiones-estrategicas-decisiones-operativas/#:~:text=Las%20decisiones%20estrat%C3%A9gicas%20son%20cualitativas,hacia%20dentro%20de%20la%20compa%C3%B1a>

Peña Noguera, B. (20 de abril de 2016). *Aplicación del proceso para la toma de decisiones en la alta gerencia*. Universidad Militar Nueva Granada:
[https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/14477/Pe%C3%B1aNogueraBayardo2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=b\)%20Decisiones%20t%C3%A1cticas%20o%20de,suficiente%20para%20confiar%20en%20precedentes](https://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/handle/10654/14477/Pe%C3%B1aNogueraBayardo2016.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=b)%20Decisiones%20t%C3%A1cticas%20o%20de,suficiente%20para%20confiar%20en%20precedentes).

Polanco, Y. J., Santos, P., y Cruz, G. A. (2020). *Análisis financiero para la toma de decisiones*. Universidad Abierta para Adultos (UAPA). <https://elibro.net/es/ereader/ulead/175882>

Portugal, V. (2017). *Diagnóstico empresarial*. Areandino.
<https://digitk.areandina.edu.co/server/api/core/bitstreams/e10e8708-d035-4ab9-be28-9363b1549045/content>

Solé, M. (4 de mayo de 2021). *Índice de rotación de cuentas por pagar: qué es y cómo se calcula*. Emburse captio: <https://www.captio.net/blog/indice-rotacion-cuentas-por-pagar>

Trejos Salazar, D. F., Osorio Correa, S. L., Corrales Marín, L. V., y Duque Hurtado, P. L. (2021). Toma de decisiones financieras: perspectivas de investigación. *Revista de Ingenierías*

Interfaces,

4(1),

15-44.

<http://biblos.unilibrecucuta.edu.co/ojs/index.php/ingenieria/article/view/509>

Van Horne, J. C., y Wachowicz, J. M. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera. Decimotercera edición.* Pearson Educación.

ANEXOS

Formato para la Entrevista al Gerente de la Empresa

	<p>Universidad Laica Eloy Alfaro De Manabí Extensión El Carmen Creada Ley N.º. 313/noviembre 13 de 1985 Dirección: Av. 3 de julio y Carlos Alberto Aray Tele-Fax: 660-695 El Carmen – Manabí – Ecuador</p>
---	---

Objetivo: *Determinar si el análisis a los Estados Financieros incide en la Toma de Decisiones de la distribuidora La Casa del Toldo S.C.*

Entrevista dirigida a: *Gerente.*

Reciba un cordial saludo. Soy estudiante del noveno semestre de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí Extensión El “Carmen”. Estoy desarrollando mi proyecto de investigación sobre el análisis financiero para la toma de decisiones y requiero de su ayuda respondiendo las siguientes preguntas con total sinceridad.

Preguntas

1. **¿Usted conoce la realidad financiera actual de la empresa?**
2. **¿Cómo evalúa situación la financiera de la empresa y con qué frecuencia?**
3. **Para usted ¿Qué es y para qué sirve el análisis financiero?**
4. **¿Cuál es la principal fuente de financiación que poseen como empresa?**
5. **Sabe usted. ¿Cuál es la liquidez, endeudamiento y rentabilidad de su empresa?**
6. **¿Utiliza la información financiera para dirigir?**

- 7. ¿Qué factores se tienen en cuenta en la empresa para tomar las decisiones de inversión?**
- 8. ¿Cuál considera usted que son los procesos para la toma de decisiones?**
- 9. ¿Considera usted que los estados financieros inciden en la toma de decisiones, por qué?**
- 10. ¿Se toma decisiones en relación al estado financiero?**
- 11. ¿Qué tipo de decisión toma la gerencia en base del análisis financiero?**
- 12. ¿Qué el análisis financiero facilitara la toma de decisiones en su empresa?**
- 13. ¿Cómo se utiliza la información financiera para la planificación y toma de decisiones?**
- 14. ¿Qué riesgos financieros se consideran al planificar el futuro de la empresa?**

Formato para la Entrevista al Contador de la Empresa



Universidad Laica Eloy Alfaro De Manabí
Extensión El Carmen

Creada Ley N.º. 313/noviembre 13 de 1985

Dirección: Av. 3 de julio y Carlos Alberto Aray **Tele-Fax:** 660-695
El Carmen – Manabí – Ecuador

Objetivo: *Determinar si el análisis a los Estados Financieros incide en la Toma de Decisiones de la distribuidora La Casa del Toldo S.C.*

Entrevista dirigida a: *Contador.*

Reciba un cordial saludo. Soy estudiante del noveno semestre de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí Extensión El “Carmen”. Estoy desarrollando mi proyecto de investigación sobre el análisis financiero para la toma de decisiones y requiero de su ayuda respondiendo las siguientes preguntas con total sinceridad.

Preguntas

- 1. ¿Qué tiempo lleva en el cargo?**
- 2. ¿Usted prepara los estados financieros de la empresa utilizando las normas contables vigentes?**
- 3. ¿Está usted capacitado para realizar un análisis financiero a los balances de la empresa?**
- 4. ¿Qué tipo de estados financieros se preparan y con qué frecuencia?**
- 5. ¿Usted conoce la realidad financiera actual de la empresa?**
- 6. Para usted ¿Qué es y para qué sirve el análisis financiero?**
- 7. ¿Cómo se evalúa la situación la financiera de la empresa y con qué frecuencia?**

- 8. ¿El departamento contable proporciona oportunamente los estados financieros?**
- 9. ¿Cada qué tiempo se realiza y se presentan los estados financieros a la Gerencia?**
- 10. ¿Considera usted que los estados financieros inciden en la toma de decisiones, por qué?**
- 11. ¿La compañía ha realizado el análisis vertical de sus estados financieros?**
- 12. ¿La compañía ha aplicado los indicadores de liquidez, solvencia, rentabilidad a sus estados financieros?**
- 13. ¿Cómo se evalúa la liquidez de la empresa y qué indicadores se utilizan?**

Anexo 1

Balance general 2021

BALANCE GENERAL
LA CASA DEL TOLDO S.C
2021 (USD)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo y equivalentes al efectivo	2.287,27
Cuentas y documentos por cobrar	1.427.809,33
Activos por impuestos corrientes	65.713,15
Inventarios	791.788,92
Otros activos corrientes	93.550,82
Total activo corriente	2.381.149,49

ACTIVO NO CORRIENTE

Propiedades, planta y equipo	
Terreno	215.000,00
Maquinaria y equipo	244.904,40
Vehículos	25.883,93
Equipo de computación	-
(-) Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo	-99.119,96
Activos por impuestos diferidos	12.490,67
Otros activos no corrientes	29.927,06
Total activo no corriente	429.086,10

TOTAL ACTIVOS **2.810.235,59**

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas y documentos por pagar	540.924,19
Obligaciones con instituciones financieras	408.452,34
Otros pasivos	290.103,69
Total pasivo corriente	1.239.480,22

PASIVO NO CORRIENTE

Cuentas y documentos por pagar	188.719,82
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	46.668,47
Total pasivo no corriente	235.388,29

TOTAL PASIVOS **1.474.868,51**

PATRIMONIO NETO

Capital suscrito y/o asignado	230.000,00
Aportes de socio	2.498,02
Reserva legal	16.000,00
Resultados acumulados	697.791,28
Resultados del ejercicio	389.077,78
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.335.367,08

TOTAL PATRIMONIO + PASIVO **2.810.235,59**

Anexo 2

Balance general 2022

BALANCE GENERAL
LA CASA DEL TOLDO S.C
2022 (USD)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo y equivalentes al efectivo	28.810,23
Cuentas y documentos por cobrar	1.197.291,22
Activos por impuestos corrientes	90.032,99
Inventarios	600.513,70
Otros activos corrientes	41.535,34
Total activo corriente	1.958.183,48

ACTIVO NO CORRIENTE

Propiedades, planta y equipo	
Terreno	215.000,00
Maquinaria y equipo	568.137,40
Vehículos	25.883,93
Equipo de computación	37.596,55
(-) Depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo	-157.321,53
Activos por impuestos diferidos	16.027,46
Otros activos no corrientes	277.102,28
Total activo no corriente	982.426,09

TOTAL ACTIVOS **2.940.609,57**

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Cuentas y documentos por pagar	541.020,48
Obligaciones con instituciones financieras	196.574,50
Otros pasivos	359.475,30
Total pasivo corriente	1.097.070,28

PASIVO NO CORRIENTE

Cuentas y documentos por pagar	250.846,60
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados	62.046,94
Total pasivo no corriente	312.893,54

TOTAL PASIVOS **1.409.963,82**

PATRIMONIO NETO

Capital suscrito y/o asignado	480.000,00
Aportes de socio	2.498,02
Reserva legal	16.000,00
Resultados acumulados	835.589,88
Resultados del ejercicio	196.557,85
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.530.645,75

TOTAL PATRIMONIO + PASIVO **2.940.609,57**

Anexo 3

Estado de resultados 2021

LA CASA DEL TOLDO S.C ESTADO DE RESULTADOS 2021 (USD)

INGRESOS	
Ventas locales de bienes	4.785.392,12
COSTOS Y GASTOS	
Costo de ventas	
Compras netas locales	93.539,89
Inventario inicial de materia prima	294.764,93
Compras netas locales de materia prima	3.055.291,91
(-) Inventario final de materia prima	-395.053,92
Inventario inicial de productos en proceso	76.057,10
(-) Inventario final de productos en proceso	-76.057,10
(-) Inventario final de productos terminados otros	-153.396,63
Total costo de ventas	2.895.146,18
GASTOS	
Sueldos y salarios	451.255,55
Beneficios sociales y otras remuneraciones	100.949,27
Aporte a la seguridad social	88.624,00
Honorarios profesionales	90.659,01
Gastos por depreciaciones	31.677,37
Promoción y publicidad	27.129,90
Transporte	17.189,33
Arrendamientos operativos	39.130,44
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	4.760,54
Mantenimiento y reparaciones	82.748,55
Seguros y reaseguros	2.183,03
Impuestos, contribuciones y otros	4.817,32
Servicios públicos	20.642,27
Gastos financieros	17.729,61
Otros gastos	330.125,24
Total gastos	1.309.621,43
UTILIDAD DEL EJERCICIO	
Utilidad antes de impuestos	580.624,51
(-) Participación a trabajadores	87.093,68
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta	493.530,83
(-) Impuesto a la renta causado	104.453,05
(=) Utilidad después de impuesto a la renta	389.077,78

Anexo 4

Estado de resultados 2022

LA CASA DEL TOLDO S.C ESTADO DE RESULTADOS 2022 (USD)

INGRESOS

Ventas locales de bienes 4.713.394,23

COSTOS Y GASTOS

Costo de ventas

Compras netas locales 153.396,63
Inventario inicial de materia prima 422.335,19
Compras netas locales de materia prima 2.273.808,88
(-) Inventario final de materia prima -479.383,59
Inventario inicial de productos en proceso 216.057,10
(-) Inventario final de productos en proceso -81.469,46
(-) Inventario final de productos terminados -39.660,65
otros 185.510,57
Total costo de ventas 2.650.594,67

GASTOS

Sueldos y salarios 815.664,24
Beneficios sociales y otras remuneraciones 33.272,93
Aporte a la seguridad social 20.687,85
Honorarios profesionales 132.142,60
Gastos por depreciaciones 57.778,21
Promoción y publicidad 14.878,31
Transporte 3.294,55
Arrendamientos operativos 69.998,31
Suministros, herramientas, materiales y repuestos 154.239,79
Mantenimiento y reparaciones 28.840,38
Seguros y reaseguros 4.223,10
Impuestos, contribuciones y otros 12.418,26
Servicios públicos 5.091,94
Gastos financieros 30.535,11
Otros gastos 415.254,66

Total gastos

1.798.320,24

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Utilidad antes de impuestos 264.479,32
(-) Participación a trabajadores 39.671,90
(=) Utilidad antes de impuesto a la renta 224.807,42
(-) Impuesto a la renta causado 28.249,59
(=) Utilidad después de impuesto a la renta **196.557,83**

Fotografías

Anexo 5

Entrevista con el gerente



Anexo 6

Entrevista con la contadora



Anexo 7

Certificado de análisis anti plagio



CERTIFICADO DE ANÁLISIS
magister

JULIANA ROMERO MOREIRA

8%

Textos sospechosos



8% Similitudes

< 1% similitudes entre comillas
< 1% entre las fuentes mencionadas

0% Idiomas no reconocidos

Nombre del documento: JULIANA ROMERO MOREIRA .docx

ID del documento: 849a951bc206ef82176669e51dff668c1146584b

Tamaño del documento original: 2.9 MB

Depositante: LUIS AGUILAR TAPIA

Fecha de depósito: 29/7/2024

Tipo de carga: interface

fecha de fin de análisis: 29/7/2024

Número de palabras: 9244

Número de caracteres: 63.403

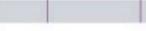
Ubicación de las similitudes en el documento:



Fuentes principales detectadas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	 doku.pub Análisis Financiero. Enfoque Proyecciones - Diego Baena Toro (e-pub... https://doku.pub/documents/doku.pub-g0r95414ko0k 15 fuentes similares	3%		 Palabras idénticas: 3% (323 palabras)
2	 dspace.unl.edu.ec https://dspace.unl.edu.ec/bitstream/123456789/30186/1/jean_Carlos_Vacacela_Zhingre.pdf 7 fuentes similares	< 1%		 Palabras idénticas: < 1% (75 palabras)
3	 Documento de otro usuario #e23abb El documento proviene de otro grupo 6 fuentes similares	< 1%		 Palabras idénticas: < 1% (57 palabras)
4	 repositorio.ug.edu.ec https://repositorio.ug.edu.ec/server/api/core/bitstream/4d124a8-6530-4617-9c07-7d8a83f5118a/...	< 1%		 Palabras idénticas: < 1% (53 palabras)
5	 dspace.urb.edu.ec http://dspace.urb.edu.ec/bitstream/49000/11887/3/E-UTB-FAFI-CA-000028.pdf.txt 6 fuentes similares	< 1%		 Palabras idénticas: < 1% (51 palabras)

Fuentes con similitudes fortuitas

N°	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	 dspace.urb.edu.ec http://dspace.urb.edu.ec/bitstream/49000/12834/1/E-UTB-FAFI-CA-000770.pdf	< 1%		 Palabras idénticas: < 1% (39 palabras)
2	 Documento de otro usuario #a05a08 El documento proviene de otro grupo	< 1%		 Palabras idénticas: < 1% (29 palabras)
3	 ecuadornegocios.com CONFECCIONES Y DISTRIBUCIONES DE PRENDAS DE VESTI... https://ecuadornegocios.com/infu/confecciones-y-distribuciones-de-prendas-de-vestir-al-por-mayor-...	< 1%		 Palabras idénticas: < 1% (26 palabras)
4	 593dp.com https://593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/download/544/671/4911	< 1%		 Palabras idénticas: < 1% (25 palabras)
5	 publicacionescd.uleam.edu.ec https://publicacionescd.uleam.edu.ec/index.php/sapientiae/article/download/341/549/#:~:text=La im...	< 1%		 Palabras idénticas: < 1% (27 palabras)

Fuentes mencionadas (sin similitudes detectadas)

Estas fuentes han sido citadas en el documento sin encontrar similitudes.

-  <https://www.lacasadeloldo.com.ec/>
-  <https://www.pichincha.com/blog/ratio-indice-endeudamiento>
-  <https://www.deliciascapital.com/decisiones-financieras-2/>
-  <https://www.i13.ub.edu/blog/como-tomar-decisiones-estrategicas-en-la-empresa-i13-ub/>
-  <https://doi.org/10.56124/sapientiae.v5i10.0050>



Anexo 8

Certificación de tutorías

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

CERTIFICACIÓN

En calidad de docente tutor(a) de la Extensión El Carmen de la Universidad Laica "Eloy Alfaro" de Manabí, CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y aprobado preliminarmente el Trabajo de Integración Curricular bajo la autoría de la estudiante Romero Moreira Juliana Marilyn, legalmente matriculado/a en la carrera de Contabilidad y Auditoría, período académico 2023-2024, cumpliendo el total de 400 horas, cuyo tema del proyecto es "Análisis financiero para la toma de decisiones en la distribuidora La Casa del Toldo S.C."

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

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

El Carmen, 26 de Julio de 2023.

Lo certifico,


Ing. Luis Andrey Aguilar Tapia
Docente Tutor(a)