

**UNIVERSIDAD LAICA “ELOY ALFARO” DE
MANABÍ EXTENSIÓN EN EL CARMEN**



**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
PROYECTO DE INVESTIGACIÓN**

Análisis financiero para la toma de decisiones de la Empresa
COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A.,
del cantón Santo Domingo Provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, período 2023

AUTORA:

Cedeño Manzaba Cecilia Margarita

TUTOR:

Ing. Javier Patricio Cadena Silva, MBI.

El Carmen, 20 diciembre de 2024

	NOMBRE DEL DOCUMENTO: CERTIFICADO DE TUTOR(A)	CÓDIGO: PAT-01-F-010
	PROCEDIMIENTO: TITULACIÓN DE ESTUDIANTES DE GRADO	REVISIÓN: 2 Página 1 de 1

CERTIFICACIÓN

En calidad de docente tutor de la Extensión El Carmen de la Universidad Laica “Eloy Alfaro” de Manabí, CERTIFICO:

Haber dirigido y revisado el trabajo de investigación, bajo la autoría de la estudiante Cedeño Manzaba Cecilia Margarita, legalmente matriculado en la carrera de Contabilidad y Auditoría, período académico 2024-2025, cumpliendo el total de 400 horas, bajo la opción de titulación de, cuyo tema del proyecto es “Análisis financiero para la toma de decisiones financieras de la Empresa Comercializadora Internacional de Mariscos Margranja S.A., del cantón Santo Domingo Provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, período 2023”.

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

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

El Carmen, 20 de diciembre de 2024.

Lo certifico,



Ing. Javier Patricio Cadena Silva, MBI.
Docente Tutor
Área: Gestión Contable y Financiera



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 financieras de la Empresa COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A., del cantón Santo Domingo Provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, período 2023", cuyo autor es Cecilia Margarita Cedeño Manzaba de la Carrera de Contabilidad y Auditoría y como Tutor de Trabajo de Titulación el Ing. Javier Cadena Silva, Mg.

El Carmen, enero de 2025

Ec. Tito Alexander Cedeño Loo, Mg.
Presidente del tribunal de titulación

Ing. Ana Maribel Zambrano Vera, Mg.
Miembro del tribunal de titulación

Dra. Nelly Yolanda Moreira Mero, PhD.
Miembro del tribunal de titulación



DECLARACIÓN DE AUTORIA

La responsabilidad de este proyecto de Titulación: **“Análisis financiero para la toma de decisiones de la Empresa COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A., del cantón Santo Domingo Provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, período 2023”** corresponde exclusivamente a **Cecilia Margarita Cedeño Manzaba** con C.C 2300502628 y los derechos patrimoniales del mismo a la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí.

El Carmen – Manabí

Autora

Cecilia Margarita Cedeño Manzaba
C.C 2300502628



Uleam

Dedicatoria

El presente proyecto de investigación lo dedico principalmente a Dios, por darme fuerzas para continuar en este proceso de obtener uno de los anhelos más importantes.

A mis padres por su amor, trabajo y sacrificio en todos los años, gracias a ustedes he logrado llegar hasta aquí y convertirme en lo que soy. Es un orgullo y privilegio ser su hija. A mis hermanos por estar siempre presentes y por el apoyo que me brindaron a lo largo de esta etapa de mi vida. A mi esposo e hijos por ser el motor fundamental de mi vida.

A todas las personas que me apoyaron y han hecho que este trabajo se realice con éxito, en especial a aquellos que me abrieron las puertas y compartieron sus conocimientos.

Agradecimiento

Quiero expresar mi gratitud a Dios por todas sus bendiciones, por guiarme a lo largo de mi vida, ser el apoyo y fortaleza en aquellos momentos de dificultad y debilidad.

Gracias a mi familia, por ser el principal motor de mis sueños, por confiar en mí, por los valores y principios que me han inculcado.

De igual manera reconocer mi profundo agradecimiento a todos los docentes que a lo largo de este camino me han forjado en conocimiento para crecer profesionalmente, con su paciencia, dedicación y apoyo.

Índice

Portada	I
Certificación	¡Error! Marcador no definido.
Declaración de Autoría	¡Error! Marcador no definido.
Aprobación del Proyecto de Investigación	¡Error! Marcador no definido.
Dedicatoria.....	II
Agradecimiento	III
Índice	IV
Resumen	VI
Introducción.....	VII
Capítulo I.....	1
1. Marco Teórico	1
1.1. Análisis Financiero	1
1.1.1. Objetivos del Análisis Financiero.....	2
1.1.2. Importancia del Análisis Financiero.....	3
1.1.3. Tipos de Métodos de Análisis Financiero	4
1.1.4. Procedimiento para un Análisis Financiero	5
1.1.5. Enfoques del Análisis Financiero	7
1.1.6. Análisis Financiero y Estrategias de la Empresa.....	7
1.1.7. Contabilidad Financiera.....	8
1.1.8. Administración Financiera	9
1.1.9. Información Financiera.....	10
1.1.10. Instrumentos Aplicados en el Análisis de la Información Contable	10
1.1.11. Razones Financieras	12
1.2. Toma de decisiones	14
1.2.1. Actividades de operación.....	14
1.2.2. Actividades de inversión	15
1.2.3. Actividades de financiamiento	16
1.2.4. El pensamiento estratégico en la toma de decisiones	16
1.2.5. Inversionista.....	18
1.2.6. Proveedores	18
Capítulo II.....	19
2. Diagnóstico o Estudio de Campo	19

2.1.	Naturaleza de la empresa.....	19
2.2.	Descripción de la empresa.....	19
2.3.	Ubicación.....	20
2.4.	Marco estratégico empresarial.....	21
2.4.1.	Misión.....	21
2.4.2.	Visión.....	21
2.4.3.	Valores.....	21
2.4.4.	Logotipo.....	22
2.4.5.	Organigrama.....	23
2.5.	Metodología.....	24
2.5.1.	Técnicas.....	24
2.6.	Aplicación de la entrevista.....	24
2.7.	Aplicación del cuestionario.....	27
2.8.	Análisis Financiero.....	37
Capítulo III	52
3.	Diseño de la Propuesta.....	52
3.1.	Título.....	52
3.2.	Justificación.....	52
3.3.	Objetivos.....	53
3.3.1.	General.....	53
3.3.2.	Específicos.....	53
3.4.	Alcance.....	54
3.5.	Base legal.....	54
3.6.	Desarrollo de la propuesta.....	55
Conclusiones.....		75
Recomendaciones.....		76
Bibliografía.....		77
Anexos.....		80

Resumen

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo evaluar el impacto del análisis financiero en la toma de decisiones dentro de la empresa COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A., ubicada en la ciudad de Santo Domingo. La problemática identificada radica en la falta de herramientas adecuadas para realizar un análisis financiero efectivo, lo que limita la capacidad del equipo de gestión para evaluar de manera precisa el desempeño económico de la empresa y tomar decisiones oportunas. La metodología aplicada fue de enfoque cualitativo y cuantitativo, utilizando el método inductivo y deductivo. Se emplearon técnicas como entrevistas al gerente y cuestionario al personal administrativo-financiero para obtener datos relevantes sobre la situación financiera actual. Como resultado de la investigación, se determinó que la empresa carece de un sistema de análisis financiero estructurado, lo cual dificulta la toma de decisiones estratégicas, por lo que se diseñó una guía práctica de análisis financiero, que incluye procedimientos y herramientas como razones financieras clave, para proporcionar al equipo directivo los conocimientos necesarios que les permitan evaluar con mayor precisión el estado económico de la empresa, tomar decisiones informadas y fomentar el crecimiento económico de MARGRANJA.

Introducción

El análisis financiero es una herramienta fundamental para la gestión estratégica y el desarrollo sostenible de las empresas, ya que proporciona información clave para evaluar su desempeño económico y tomar decisiones acertadas. Para Gitman y Zutter (2012), el análisis financiero permite identificar fortalezas y debilidades financieras, evaluar la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones y planificar estrategias futuras.

En el Ecuador, el análisis financiero desempeña un papel crucial en la gestión empresarial, especialmente en un entorno caracterizado por fluctuaciones económicas, cambios en las políticas tributarias y la dependencia de sectores estratégicos como el agroexportador, el petrolero y el pesquero. Las empresas ecuatorianas, en su mayoría pequeñas y medianas, enfrentan desafíos relacionados con la planificación financiera y la adecuada interpretación de sus indicadores económicos debido a limitaciones de acceso a recursos técnicos y financieros.

Es por ello, que el análisis financiero se convierte en una herramienta indispensable para evaluar la estabilidad, rentabilidad y liquidez, proporcionando información clave para la toma de decisiones estratégicas. Este paso no solo permite identificar fortalezas y debilidades internas, sino también mitigar riesgos externos asociados a la dolarización, la inflación y las variaciones en el mercado global. En este contenido, un análisis financiero sólido ayuda a las empresas a optimizar sus recursos, mejorar la gestión de su deuda y proyectar escenarios futuros, permitiéndoles adaptarse a las condiciones cambiantes del mercado. Dando paso a que el análisis financiero no solo influye en la sostenibilidad de las empresas ecuatorianas, sino que también fortalece su competitividad a nivel nacional e internacional, impulsando el crecimiento económico del país.

En el cantón Santo Domingo, el análisis financiero no ha sido una prioridad para la mayoría de las empresas locales, en gran parte debido a la naturaleza predominantemente comercial y agroindustrial de la economía de la zona. La mayoría de las empresas en este cantón son pequeñas y medianas, con un enfoque principal en actividades como la producción agrícola, el comercio y el transporte, las cuales operan de manera informal o semi-estructurada. Esta situación ha llevado a que las decisiones empresariales se tomen basándose más en la experiencia empírica que en datos financieros estructurados, lo que limita su capacidad para evaluar la salud financiera de sus negocios.

También, factores como la falta de capacitación financiera, recursos limitados y el acceso restringido a servicios especializados contribuyen a la baja implementación de herramientas de análisis financiero. Sin embargo, esta falta de enfoque financiero genera problemas como la mala gestión de los recursos, el endeudamiento excesivo y una menor capacidad para afrontar desafíos externos, como variaciones en los precios de los insumos o cambios en las regulaciones fiscales.

El presente trabajo de investigación tiene como objetivo confirmar la información financiera actual de la empresa y cómo esta influye en la toma de decisiones de la empresa Comercializadora Internacional de Mariscos MARGRANJA S.A. de la ciudad de Santo Domingo, periodo 2023. Por lo tanto, la empresa debe disponer de herramientas apropiadas que le permitan detectar los errores, a través de materiales selectivos como las razones financieras, es posible evaluar el desempeño financiero de la empresa mediante el uso de fórmulas basadas en los datos proporcionados por la contabilidad.

La empresa MARGRANJA en la actualidad carece de herramientas que le soporten evaluar el desempeño de la empresa, por tal esta investigación se enfatizó en la variable independiente del análisis financiero en donde se vio la necesidad de desagregar

en temas de objetivos y métodos del análisis financiero, su importancia, las razones financieras y procedimientos, entre otras, así mismo se enfatizó en la variable dependiente que es la toma de decisiones financieras, los tipos de decisiones y las partes que intervienen para llevar a cabo un intelecto para el alcance de esta interpretación.

La investigación se llevó a cabo utilizando una combinación de técnicas cualitativas y cuantitativas. Se aplicó una entrevista estructurada al Gerente Financiero de MARGRANJA S.A. y un cuestionario mixto dirigido al equipo administrativo-financiero. Estas herramientas permitieron recopilar información clave sobre los procesos actuales de análisis financiero, su impacto en la toma de decisiones y los retos enfrentados por la empresa. Los análisis financieros se realizan de manera esporádica, limitando su uso en decisiones estratégicas clave.

Para lo cual el desarrollo de este proyecto se organiza en tres capítulos. El Capítulo I aborda el marco teórico, argumentando la importancia y utilidad de los análisis financieros para la toma de decisiones estratégicas, así como su impacto en la sostenibilidad empresarial. El Capítulo II se centra en el diagnóstico financiero actual de "MARGRANJA", identificando fortalezas, debilidades y áreas de mejora mediante indicadores clave. Y en el Capítulo III presenta una propuesta práctica basada en un modelo de análisis financiero que busca optimizar los procesos de toma de decisiones, alineándose con los objetivos estratégicos de la empresa.

Capítulo I

1. Marco Teórico

1.1. Análisis Financiero

“El análisis financiero en la actividad que da como resultado proporcionar datos al proceso de administración, específicamente hablando de administración financiera” (Burguete, 2016, pág. 89) En la administración, el análisis financiero es clave dentro de esta rama, en donde sirve de fuente para la información a recabar.

Wild, Subramanyam y Halsey (2007) expresa que el análisis financiero: Es la utilización de los estados financieros para analizar la posición y el desempeño financiero de una compañía, así como para evaluar el desempeño financiero futuro. Varias preguntas facilitan enfocar el análisis financiero. Una serie de preguntas está orientada al futuro. Por ejemplo, ¿cuenta una compañía con los recursos para ser exitosa y crecer? ¿Cuenta con recursos para invertir en nuevos proyectos? ¿Cuáles son las fuentes de rentabilidad? ¿Cuál es su capacidad futura de producir utilidades? Una segunda serie incluye preguntas que evalúan el récord del desempeño de una compañía y su capacidad para alcanzar el desempeño financiero esperado.

Por ejemplo, ¿qué tan firme es la posición financiera de la compañía? ¿Qué tan rentable es la compañía? ¿Cumplieron las utilidades con los pronósticos del analista? Esto incluye un análisis de las razones por las que una compañía no estuvo a la altura de las expectativas (o las superó). (p. 12)

El análisis financiero se considera más que una herramienta para la gestión empresarial, ya que permite interpretar datos clave sobre el desempeño pasado y proyectar escenarios futuros. Su valor radica en su capacidad para identificar fortalezas y áreas de mejora, facilitando decisiones estratégicas informadas. Al responder preguntas críticas

sobre estabilidad, rentabilidad y recursos disponibles, las empresas pueden anticiparse a riesgos y aprovechar oportunidades de crecimiento.

El análisis e interpretación de la información financiera de una empresa constituye un proceso esencial para obtener evidencias concretas que respalden la toma de decisiones estratégicas. Este análisis permite al especialista financiero evaluar cómo ha evolucionado la organización en su entorno y, al mismo tiempo, ofrecer una visión clara a los accionistas, quienes invierten con la expectativa de obtener beneficios futuros.

La responsabilidad de la administración radica en maximizar el valor para los accionistas, lo cual exige evaluaciones constantes del desempeño para determinar si la organización avanza en la dirección correcta o si es necesario implementar ajustes o cambios estratégicos. Más allá de ser un simple estudio, el análisis financiero se posiciona como una herramienta clave que ayuda a la administración a entender los diferentes escenarios posibles para tomar decisiones fundamentadas. De esta manera, se garantiza que las acciones estén basadas en datos objetivos y no en conjeturas o suposiciones. (Rodríguez, 2012)

1.1.1. Objetivos del Análisis Financiero

El examen de los estados contables generados al cierre del periodo fiscal actúa tanto como una herramienta para evaluar la situación financiera actual de la empresa, utilizado como un medio para proyectar un desempeño en el futuro.

Los objetivos del análisis financiero:

Determinar la capacidad de una empresa para generar beneficios y retornos sobre las inversiones realizadas. Esto se analiza a través de indicadores como el margen de utilidad, ROA (retorno sobre activos) y ROE (retorno sobre el patrimonio).

Analizar la exposición de la empresa a riesgos financieros, identificando su capacidad para cumplir obligaciones y mitigar factores externos. Herramientas como ratios de liquidez y endeudamiento son clave en esta evaluación.

Proveer datos críticos que fundamenten decisiones estratégicas, como asignación de recursos o adopción de estrategias para mejorar el desempeño.

Examinar cómo los recursos generan ingresos y detectar áreas de mejora en costos y productividad.

Proyectar estados financieros futuros para identificar tendencias y desarrollar estrategias que aseguren estabilidad y crecimiento. (CEUPE, 2024)

1.1.2. Importancia del Análisis Financiero

El análisis financiero dentro de las organizaciones desempeña un papel fundamental en la gestión estratégica, ya que permite evaluar de manera sistemática la situación económica y financiera de una entidad. Su importancia radica en que ofrece datos objetivos y confiables que respaldan decisiones clave en aspectos como inversión, financiamiento y control operativo. Al mismo tiempo, este proceso no solo se limita a la revisión histórica de los estados contables, sino que también ayuda a proyectar escenarios futuros, lo cual es esencial para anticiparse a riesgos y aprovechar oportunidades en mercados altamente competitivos.

Según Helfert (2007), el análisis financiero proporciona herramientas que permiten interpretar los resultados económicos y evaluar el desempeño organizacional a través de indicadores clave como liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia. Estas métricas ayudan a los gerentes y accionistas a determinar si los recursos están siendo utilizados de manera óptima y a identificar áreas críticas que requieren ajustes para mejorar la sostenibilidad y el crecimiento. Además, el análisis financiero facilita la planificación a largo plazo, el control de recursos y la formulación de estrategias alineadas

con los objetivos organizacionales. Por tanto, no solo se convierte en un instrumento de diagnóstico, sino también en una herramienta predictiva que apoya el diseño de políticas y decisiones que refuercen la estabilidad económica de la entidad. Al integrar estos elementos, el análisis financiero se posiciona como un componente esencial para la supervivencia y éxito en el entorno empresarial moderno.

1.1.3. Tipos de Métodos de Análisis Financiero

El análisis financiero utiliza diversos métodos y técnicas que permiten obtener información detallada sobre la situación económica y financiera de una entidad. No obstante, su aplicación no garantiza resultados absolutamente precisos. En este contexto, Bonsón, Cortijo y Flores (2009) identifican y describen una serie de técnicas que pueden implementarse para mejorar la calidad del análisis:

Análisis estructural mediante porcentajes verticales y horizontales: se determina, en el primer caso, la importancia relativa de cada elemento de los estados financieros respecto del total (por ejemplo, en el balance, dividiendo cada partida por el total activo, y en la cuenta de pérdidas y ganancias, calculando el cociente de cada partida entre la cifra de negocios). En el segundo caso, se determina el crecimiento o decrecimiento de cada elemento de los estados financieros respecto de ejercicios anteriores. Para extraer conclusiones adecuadas, los resultados obtenidos han de compararse con los del sector, para determinar si el comportamiento es el propio del mismo, o bien hay anomalías que merecen especial atención.

Análisis mediante ratios: se trata, como adelantábamos, de realizar cocientes entre dos elementos de los estados financieros que tengan relación económico-financiera. Aunque muchos de ellos poseen significado propio, de nuevo es necesario comparar los obtenidos para la empresa objeto de estudio con los de su sector. (p. 213)

1.1.4. Procedimiento para un Análisis Financiero

Para Zapata (2020) Los procedimientos a seguir deben ser claramente definidos y deben garantizar un proceso seguro, eficaz y eficiente. En este sentido, el análisis financiero juega un papel crucial al permitir una evaluación precisa del estado financiero de la empresa. Dicho análisis debe responder a un proceso ágil y confiable que no solo facilite la toma de decisiones, sino que también contribuya al éxito y sostenibilidad de la empresa, garantizando su estabilidad económica a largo plazo.

Cuadro 1

Procedimiento del análisis financiero

Enfoques	Descripción
Identificación y recopilación de información	El análisis financiero parte de recopilar datos clave como los estados financieros, incluyendo el balance general, el estado de resultados y los flujos de efectivo. Esto garantiza decisiones más acertadas, ya que se basan en información sólida. Por otra parte, otro autor agrega que no solo basta con mirar los números internos de la empresa; también es esencial considerar datos externos, como las condiciones del mercado y cómo se desempeñan otras empresas similares.
Análisis de tendencias y comparaciones	La importancia del análisis de tendencias (cambios en las cuentas financieras a lo largo del tiempo) y la comparación con empresas similares o con estándares de la industria. En esta etapa, se utilizan indicadores financieros como ratios de

liquidez, rentabilidad, endeudamiento y eficiencia para medir el desempeño.

Uso de herramientas y técnicas específicas

Las herramientas comunes incluyen análisis vertical y horizontal, junto con indicadores financieros clave. Estas técnicas ayudan a interpretar la estructura y evolución de los datos financieros. A su vez proponen complementar el análisis con modelos de proyección, como el análisis de sensibilidad o escenarios.

Evaluación y diagnóstico financiero

En esta etapa se identifican fortalezas y debilidades financieras, así como riesgos y oportunidades potenciales. Se enfatiza la importancia de vincular los resultados del análisis con los objetivos estratégicos de la empresa.

Proyección y toma de decisiones

Indican que el análisis financiero debe alinearse con la planificación estratégica para evaluar escenarios futuros y tomar decisiones sobre inversión, financiamiento o distribución de recursos. Con la definición de estrategias y ajustes necesarios para maximizar la rentabilidad y minimizar riesgos.

Monitoreo continuo y retroalimentación

El análisis financiero no debe ser un evento puntual, sino un proceso continuo que permita realizar ajustes conforme cambian las condiciones internas y externas de la empresa.

Nota: Herfert (2007), Rodríguez (2012), Gitman y Zutter (2015), Van Horne y Wachowicz (2010), Bonsón, Escobar, Flores y Gámez (2009), Piñeiro (2018), Kaplan y Norton (2004),. Elaborado por la autora.

1.1.5. Enfoques del Análisis Financiero

“Los enfoques del análisis financiero se aplican principalmente a:

Autorización de préstamos,

Decisiones de invertir en acciones,

Evaluación interna de la empresa,

Evaluación de la planeación” (Rodríguez, 2012, pág. 19)

Mostrada como una herramienta vital para diversos aspectos en la gestión de una empresa, ya que permite evaluar la viabilidad y rentabilidad de diferentes decisiones estratégicas. La autorización de préstamos se basa en el análisis financiero para determinar si la empresa tiene la capacidad de pago y la solvencia necesaria para asumir nuevos compromisos financieros. Igualmente, cuando se trata de decidir en qué acciones invertir, el análisis financiero ayuda a evaluar el desempeño de las empresas en el mercado y las perspectivas a futuro, lo cual es crucial para maximizar los rendimientos de la inversión.

Por otro lado, la evaluación interna de la empresa permite a los directivos comprender la eficiencia de sus operaciones y tomar decisiones informadas sobre posibles áreas de mejora. Esto incluye aspectos como la rentabilidad, la liquidez y la gestión del capital de trabajo. Respectivamente la evaluación de la planeación, el análisis financiero sirve como base para verificar si los planes estratégicos están alineados con las metas financieras y si las proyecciones se están cumpliendo, permitiendo ajustes cuando sea necesario.

1.1.6. Análisis Financiero y Estrategias de la Empresa

El análisis financiero es un instrumento fundamental para la toma de decisiones estratégicas dentro de las empresas, aunque muchas organizaciones aún no lo perciben

como una clave para el progreso. Como señala Rodríguez (2012), las estrategias de una empresa deben ser parte de un proceso de planeación estratégica que guíe al negocio hacia el cumplimiento de sus objetivos. El análisis financiero no solo evalúa el desempeño frente a la competencia, sino que también permite anticipar los efectos de las decisiones de inversión, como solicitar financiamiento o ajustar la producción, y proyectar su impacto en los estados financieros.

Las empresas pueden medir los resultados de sus decisiones estratégicas, comparando los objetivos propuestos con los resultados obtenidos. Esto no solo aplica a la evaluación de estrategias futuras, sino también a la retroalimentación continua de las estrategias ya implementadas, lo que permite corregir errores o reforzar aciertos. Así que, el análisis financiero se convierte en un proceso dinámico y clave para asegurar que las metas de los accionistas y el crecimiento de la empresa sean alcanzadas de manera efectiva, maximizando la rentabilidad y la posición financiera a lo largo del tiempo.

1.1.7. Contabilidad Financiera

Muñoz (2008) manifiesta que la contabilidad financiera es una rama de la contabilidad por lo que, también se denomina contabilidad externa o general, están marcados por las necesidades de los usuarios externos, aunque también es útil para los responsables de la gestión de la empresa. La información dirigida al exterior es generalista y tiene como principal objetivo mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados. Y cómo está dirigida a terceras personas que no participan en la gestión, con múltiples necesidades de información, es conveniente que esté normalizada y, como ya hemos indicado, en algunos países está regulada por ley. (p 20)

Por su lado Uriel y Angulo (2016) expresan que la información financiera presentada en la contabilidad es un: sistema que permite recopilar, clasificar, reconocer y registrar, las operaciones comerciales de una empresa; facilitando interpretar, analizar,

evaluar e informar en forma clara, completa, relevante y fidedigna, para que sea útil a los usuarios en el proceso de planear, controlar y tomar decisiones efectivas sobre las actividades de la empresa. (p. 24)

La contabilidad financiera, como una rama especializada de la contabilidad, se enfoca en llevar a cabo procesos de análisis, registro, resumen, interpretación y presentación de información económica y financiera. Esta disciplina se convierte en una herramienta fundamental para facilitar la toma de decisiones oportunas dentro de la empresa. Su importancia incluye el análisis detallado de los estados financieros, los cuales son preparados y presentados para satisfacer las necesidades del grupo de interés.

1.1.8. Administración Financiera

La administración financiera se ocupa de la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes con alguna meta global en mente. Así, la función de decisión de la administración financiera puede desglosarse en tres áreas importantes: decisiones de inversión, financiamiento y administración de bienes. (Van Horne & Wachowicz, 2010, pág. 22)

Bravo y Mondragón (2003) manifiestan que la administración financiera, Consiste en una serie de funciones que incluyen planificar las finanzas de la empresa, garantizar la obtención de fondos en las mejores condiciones posibles, asegurar una inversión adecuada de los mismos, proponer estrategias óptimas para el crecimiento, y supervisar la correcta ejecución del plan financiero. Todo esto con el propósito de contribuir de manera eficiente y efectiva al logro de los objetivos de rentabilidad de la organización.

La administración financiera desempeña un papel fundamental en una empresa, ya que se encarga de planificar y gestionar los recursos económicos disponibles. Su principal función es actuar como un soporte clave en la identificación y evaluación de

diversas fuentes de capital, permitiendo seleccionar la más adecuada para respaldar decisiones financieras estratégicas.

1.1.9. Información Financiera

En el proceso de la actividad económica de una empresa, se van desarrollando procesos que requieren la atención de un experto en el área, obteniendo datos que se deben transformar en información pertinente y oportuna. Por ello Bravo, Lambretón y Márquez (2007) expresan que la información financiera o también conocida como información contable se distingue de otras clases de información, por la eventualidad de sus operaciones y transacciones que efectúa la entidad en su contexto organizacional. Esta información debe presentarse por medio de un departamento (contabilidad), el cual ya fue encargado de sintetizar los datos en información financiera (cantidades expresadas en términos monetarios).

La información financiera se presenta en términos cuantitativos para los usuarios e interesados, reflejando las transacciones y eventos realizados por la entidad. Estas acciones permiten evaluar los criterios utilizados para la cuantificación de los datos y respaldan la toma de decisiones fundamentadas.

1.1.10. Instrumentos Aplicados en el Análisis de la Información Contable

La comparación de datos financieros a lo largo del tiempo y entre empresas del mismo sector resulta crucial para evaluar el desempeño y la posición competitiva de una organización. Este método facilita la identificación de tendencias y permite una toma de decisiones estratégica al destacar fortalezas y áreas de mejora. (FasterCapital, 2024)

1.1.10.01 Estados Financieros

Una forma efectiva y oportuna de conocer la situación económica y la rentabilidad de una empresa es mediante los estados financieros, que proporcionan la información necesaria para evaluar diversos aspectos clave de la entidad. Estos informes son

fundamentales para analizar el desempeño económico y financiero de la empresa, su estabilidad, y la efectividad y eficiencia en el cumplimiento de sus objetivos. Como también se recalca que permiten evaluar la capacidad de la empresa para gestionar sus recursos, acceder a financiamiento adecuado, cumplir con sus obligaciones financieras y determinar su viabilidad como negocio en funcionamiento.

Por tal razón, los estados financieros se detallan de la siguiente manera:

Balance general o estado de situación financiera.

Estado de resultados.

Estado de cambios en el capital contable.

Estado de flujos de efectivo. (Prieto, 2014, págs. 16-17)

En cambio, Rodríguez (2012) expresa que:

Los estados financieros deben considerarse como un medio para comunicar información y no como un fin; su objetivo es proporcionar información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones, los flujos de efectivo y el movimiento en el capital contable de una entidad. (p. 4)

Importancia de los estados financieros

Balance General

Para Rodríguez (2012) manifiesta la perspectiva de esta herramienta para las empresas en aplicación a su beneficio, se basa en un informe financiero, conocido también como el estado de situación financiera, proporciona una visión detallada de los recursos que posee la empresa para llevar a cabo sus operaciones, que se conocen como activos. Asimismo, incluye información sobre las deudas y compromisos que la empresa debe cumplir, los cuales son referidos como pasivos. Como también muestra la inversión de los accionistas en la empresa, lo que incluye las ganancias que aún no han sido retiradas,

denominadas capital contable. Este estado financiero se elabora en una fecha específica, correspondiente al cierre de los estados financieros de la entidad.

Es posible realizar un análisis exhaustivo de la situación financiera de la empresa, lo que implica evaluar su estructura financiera, es decir, cómo se distribuyen sus recursos y deudas, y su liquidez, que indica la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Este análisis es crucial para entender la solidez financiera de la empresa y su capacidad para sostenerse y crecer en el tiempo.

Análisis del balance general

Al mencionar el término balance general, se sabe que es una herramienta que muestra el estado patrimonial que posee una empresa, es por ello que Rodríguez (2012) resalta que al efectuar un análisis del balance general, se está proporcionando información apreciable que contiene el balance general, mismo que se puede hacer un análisis de la posición financiera que tiene la empresa, el cual comprende evaluar la estructura financiera que se traduce en determinar ¿cómo está usando sus fuentes de financiamiento?, haciendo referencias a los enfoques internos (capital) y los externos (pasivos), así como a la liquidez (incluyendo la solvencia), haciendo énfasis en las fuentes de recursos que tiene la empresa para cubrir sus compromisos en monto y en tiempo (corto y largo plazo). Debe quedar claro que las fechas en que se hace este análisis son las fechas de cierre y las cifras corresponden a esas fechas, es decir, no son datos que representen cantidades acumuladas en un periodo, sino a la fecha de dicho cierre.

Cabe destacar que cada partida tiene sus propias características esenciales y se debe considerar que puede haber excepciones dentro del desarrollo.

1.1.11. Razones Financieras

Morales (2007) expone que una razón financiera es el resultado de dividir dos cantidades provenientes de los estados financieros puede combinarse tanto del estado de

situación financiera, el estado de resultados como del estado de cambios en la situación financiera. Esta división tiene como objetivo simplificar la gran cantidad de datos a una forma más práctica y darle mayor relevancia a la información. Las razones financieras, también conocidas como índices, ratios, proporciones o razones, son utilizadas como herramientas clave de análisis, evaluación y control por parte de los administradores. Determinando y presentando las relaciones entre ciertos datos financieros y operativos de un negocio o de una división específica de la empresa.

1.1.11.01 Rentabilidad

La administración de una empresa es la encargada de supervisar y gestionar todas las actividades operativas y estratégicas de la organización. Su objetivo principal es maximizar las utilidades para los accionistas, asegurando que cada uno reciba el mayor retorno posible en función de los recursos que han aportado. Una de las principales herramientas para entender los resultados de esta gestión es la rentabilidad, que se utiliza como un parámetro clave para evaluar la relación entre las ganancias obtenidas y las inversiones realizadas durante un período determinado. Además de reflejar la rentabilidad, este indicador también sirve como una medida de la eficiencia con la que la administración está llevando a cabo su trabajo. Si la administración maneja eficientemente los recursos e inversiones, la rentabilidad aumentará, lo que redundará en mayores beneficios para los accionistas, mejorando su capital.

La rentabilidad también es útil para realizar comparaciones entre diferentes empresas, permitiendo a los inversionistas evaluar el desempeño relativo de diversas opciones de inversión. De esta manera, pueden tomar decisiones más informadas sobre en qué empresas o sectores invertir su dinero, con el objetivo de optimizar sus propios beneficios y reducir riesgos. (Rodríguez L. , 2012)

Rentabilidad económica y financiera

Bonson, Cortijo y Flores (2009) manifiestan perspectivas de la rentabilidad económica y rentabilidad financiera:

El beneficio que se suele considerar para el cálculo de la rentabilidad económica es el BAIT (Beneficio Antes de Intereses e Impuestos) denominado EBIT (earnings before interests and taxes) según la literatura internacional. Y es una partida de gran utilidad para la comparación entre empresas de diferente sector y país, dado que, al ser antes de intereses, es independiente de la estructura de pasivo de la empresa, y al ser antes de impuestos, es neutral respecto de la normativa fiscal que afecta a la misma.

Para calcular la rentabilidad económica se emplea el siguiente ratio:

$$Re = \text{BAIT} / (\text{Total activo})$$

La rentabilidad financiera mide la relación entre el Beneficio antes de impuestos (BAT) o EBT (earnings before taxes) en terminología anglosajona, y el total de patrimonio neto, como medida de los recursos que los accionistas han invertido en la empresa.

Para calcular la rentabilidad financiera se emplea el siguiente ratio:

$$Rf = (\text{Resultado antes de impuestos}) / (\text{Patrimonio neto})$$

La rentabilidad económica puede definirse como una medida que evalúa la relación entre la inversión realizada y los resultados obtenidos en un período específico. Este indicador refleja la eficiencia con la que se gestionan los recursos y el desarrollo empresarial a lo largo de un plazo determinado.

1.2. Toma de decisiones

1.2.1. Actividades de operación

En las empresas se habla a menudo de operación, aquellas actividades que se derivan y constituyen la fuente principal de ingreso de la entidad.

Las operaciones principales de una empresa deben ser la principal fuente de efectivo y ser suficientes para sostener su funcionamiento, permitir su crecimiento y distribuir beneficios a los accionistas. Uno de los objetivos clave de una empresa es generar suficiente dinero para financiar su expansión y proporcionar retornos a sus accionistas, lo que hace que este aspecto sea crucial desde el punto de vista de la generación de efectivo. Además, se convierte en un indicador importante de la capacidad de la empresa para generar flujo de efectivo.

Este apartado incluye todas las operaciones relacionadas con la actividad principal de la empresa, que son la fuente primaria de ingresos y la base para alcanzar utilidades. También se consideran los movimientos en el capital de trabajo necesario para generar esas utilidades, así como todas las transacciones que no se vinculen a actividades de inversión o financiamiento, es decir, las que corresponden a otras áreas de este estado financiero. (Rodríguez, 2012, pág. 77)

1.2.2. Actividades de inversión

Las actividades de inversión hacen referencia a las adquisiciones que efectúa una empresa, es por ello que Rodríguez (2012) resalta que:

Son inversiones que tienen como objetivo mantener los niveles operativos de la empresa, o bien fomentar su crecimiento o diversificación, ya sea a través de la adquisición de activos para la planta existente o mediante la compra de otras compañías y también se incluyen los flujos de efectivo generados por las desinversiones, que resultan de la venta de estos mismos recursos.

Las actividades más comunes son:

Pagos en efectivo por compra, o bien cobros en efectivo por venta de activos fijos (terrenos, maquinaria, equipos de transporte, entre otros) o intangibles (franquicias, patentes, derechos de autor, etcétera).

Pagos o cobros en efectivo por compra o venta de instrumentos financieros de deuda (disponibles para la venta o conservados al vencimiento) más los intereses que se cobren por estas inversiones. (p. 79)

1.2.3. Actividades de financiamiento

Las actividades de financiamiento hacen énfasis a los recursos destinados para cubrir compromisos de la empresa, es por ello que Rodríguez (2012) expone que:

Muestran las fuentes de financiamiento de donde se obtuvo el efectivo necesario para enfrentar las necesidades determinadas en las dos secciones anteriores (de operaciones y de inversiones), o en caso de excedentes se mostrará el uso que se le dio en el apartado de financiamientos, tanto para los acreedores financieros como para los accionistas.

Las actividades más comunes que afectan el flujo de efectivo en este apartado son:

Cobros en efectivo por aumentos de capital,

Pagos en efectivo por reembolsos de capital a accionistas, pago de dividendos o recompra de acciones,

Cobros de efectivo por una emisión de instrumentos financieros de deuda (como las obligaciones) o por un préstamo bancario contratado (de corto o de largo plazo),

Pagos en efectivo para saldar, de manera parcial o total. (p. 80)

1.2.4. El pensamiento estratégico en la toma de decisiones

1.2.4.1 El análisis estratégico

El análisis estratégico puede definirse como un proceso que se lleva a cabo dentro de la organización para examinar el entorno en el que se desarrollan las operaciones del negocio, con el objetivo de formular estrategias que apoyen la toma de decisiones. Según Espíndola (2005), esta es la finalidad principal del análisis estratégico:

Clarificar la misión de una empresa o de una persona.

Analizar las oportunidades externas.

Analizar los riesgos que se corren.

Determinar fortalezas y debilidades.

Generar opciones estratégicas y seleccionar las mejoras.

Establecer objetivos de mediano y largo alcance. (pp. 113, 114)

Principios estratégicos

Considerar a los principios estratégicos como base del pensamiento en la conducta de las personas es un reto necesario, Espíndola (2005) detalla a estos principios como criterios que permiten orientar el rumbo de cualquier actividad, los cuales son:

Dirige tus recursos de manera estratégica y maximiza su potencial. Pequeñas acciones, cuando se realizan de forma constante y bien orientada, pueden generar grandes oportunidades.

Adopta una mentalidad ambiciosa: no te limites a reaccionar a las situaciones que surgen, sino que toma acciones que contribuyan a proyectos grandes y significativos.

Determina tu "valor agregado", es decir, identifica las cualidades y conocimientos que te harán sobresalir y ser valioso en tu entorno.

Aprovecha el "efecto dominó", una estrategia que permite generar grandes resultados con un esfuerzo relativamente pequeño.

Explora y cultiva áreas con alto potencial que aún no han sido aprovechadas por otros, buscando nichos de trabajo o estudio poco explorados.

Convierte tus desventajas en ventajas. En lugar de paralizarte ante un problema o una situación adversa, encuentra la manera de sacar provecho de esas circunstancias, como lo hacen aquellos que logran superar obstáculos y prosperar.

1.2.5. Inversionista

Los inversionistas son personas que buscan poner su dinero en acciones de una empresa, ya sea para tener algo de control sobre ella o simplemente para ganar dinero. Su decisión de comprar acciones depende de lo que esperan ganar de cada empresa, eligiendo las que creen que les traerán más beneficios.

Sus análisis están principalmente dirigidos a determinar los niveles de rentabilidad y liquidez de la empresa; esto no significa que no sean importantes otros aspectos como tecnologías, capacidades de los recursos humanos, participación de mercados, entre otros, sino que desde el punto de vista financiero y con la información financiera pueden llevar a cabo los análisis de rentabilidad y liquidez que le serán primordiales para realizar sus decisiones de inversión (Rodríguez L. , 2012, págs. 10-17).

1.2.6. Proveedores

Los proveedores son otro grupo clave que utiliza la información financiera de una empresa para tomar decisiones importantes. Su principal interés es determinar si la empresa a la que le venden productos o servicios podrá cumplir con sus compromisos de pago, especialmente cuando se trata de ventas a crédito. Con esta información, los proveedores deciden si concederán crédito a la empresa, así como el monto y las condiciones del crédito, como el plazo de pago.

El análisis que los proveedores realizan se centra principalmente en la liquidez de la empresa, es decir, en su capacidad para generar suficiente efectivo o tener los recursos adecuados para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. En resumen, los proveedores buscan asegurarse de que la empresa cliente tenga la capacidad financiera para pagarles dentro del plazo establecido, lo cual es esencial para minimizar el riesgo de impagos. (Rodríguez L. , 2012)

Capítulo II

2. Diagnóstico o Estudio de Campo

2.1. Naturaleza de la empresa

Propietario: GRANJA ANGULO JUAN PABLO

Teléfono: (02)3752368 - 0997490674

Dirección: Coop. Laura Flores Lotización 2 esteros #75, EC230207 de la ciudad Santo Domingo

Email: contabilidad@margranja.com

RUC: 2390006414001

2.2. Descripción de la empresa

MARGRANJA S.A. en una década de experiencia sigue ofreciendo la mejor calidad en mariscos congelados, precocidos, entre otros. La historia de la empresa se remonta al 2006, siendo una empresa familiar desde sus inicios hasta la actualidad. Destinado originalmente al procesamiento de la materia prima para su venta dentro de Ecuador, la calidad y eficiencia en procesos no tardó en apuntar las posibilidades comerciales al mercado internacional.

La empresa MARGRANJA se encuentra ubicada en la Coop. Laura Flores Lotización 2 esteros #75, EC230207 de la ciudad Santo Domingo de la provincia Santo Domingo de los Tsáchilas.

MARGRANJA representa a una empresa madre, como productora y transformadora de los productos ofertados. Tiene bajo su cobertura la marca registrada IDEAL SHRIMP. IDEAL SHRIMP será la marca comercial que represente a cada producto expendido en la exportación.

Nuevos tiempos, nuevas ideas y nuevas necesidades han impulsado el constante crecimiento de MARGRANJA S.A., tanto en ventas como en gama de productos y

capacidad de producción, afrontando nuevos retos y abordando con ilusión mercados internacionales sumamente competitivos. El éxito de los productos MARGRANJA S.A. y su claro posicionamiento en el segmento de mariscos de exportación, han hecho que nuestros productos estén presentes hoy en los países de Estados Unidos, Colombia, Vietnam, Rusia (Homologación con la Comunidad Europea #6702) y China lo que sin duda supone el mejor premio a nuestra ardua labor diaria y un estímulo para continuar trabajando con dedicación y esmero. La empresa y su paso en el mercado ha tenido que mejorar con los diversos desafíos que se le ha presentado.

2.3.Ubicación

Figura 1



Ubicación de la MARGRANJA S.A.

Nota. Obtenido mediante la aplicación de Google Maps

2.4. Marco estratégico empresarial.

2.4.1. Misión

Transformar y comercializar productos provenientes del mar y en cautiverio con los más altos estándares de calidad para posicionar nuestra marca en el mercado nacional e internacional.

2.4.2. Visión

Posicionar nuestra empresa en el mercado nacional e internacional como líder en el manejo de productos del mar, obteniendo el reconocimiento por manejar excelente calidad universal cumpliendo con procesos eficaces, exclusivos y sostenibles con responsabilidad social y ambiental de la marca.

2.4.3. Valores

Calidad Alimentaria.- Nuestra empresa rige sus procesos bajo normas y sistemas universales (INEN, BPM, HACCP y FDA), estrictos protocolos y políticas de bioseguridad y manipulación de alimentos para garantizar la inocuidad de los productos ofertados.

Ética y Compromiso.- Disciplinamos y perfeccionamos cada día nuestros procesos de comercialización para brindar a nuestros clientes en el mundo, un ambiente global de confianza y seguridad.

Tecnología y Recurso humano.- Usamos los mejores procedimientos y maquinarias universalmente aceptados complementando con personal calificado en constante formación.

Responsabilidad Ambiental.- Nuestros productos provienen de la acuicultura, específicamente de granjas que cumplen estrictos controles de cultivo, por cuanto nuestras políticas y administración es sensible al medio ambiente.

2.4.4. Logotipo

Figura 2

Logotipo de la empresa MARGRANJA S.A.

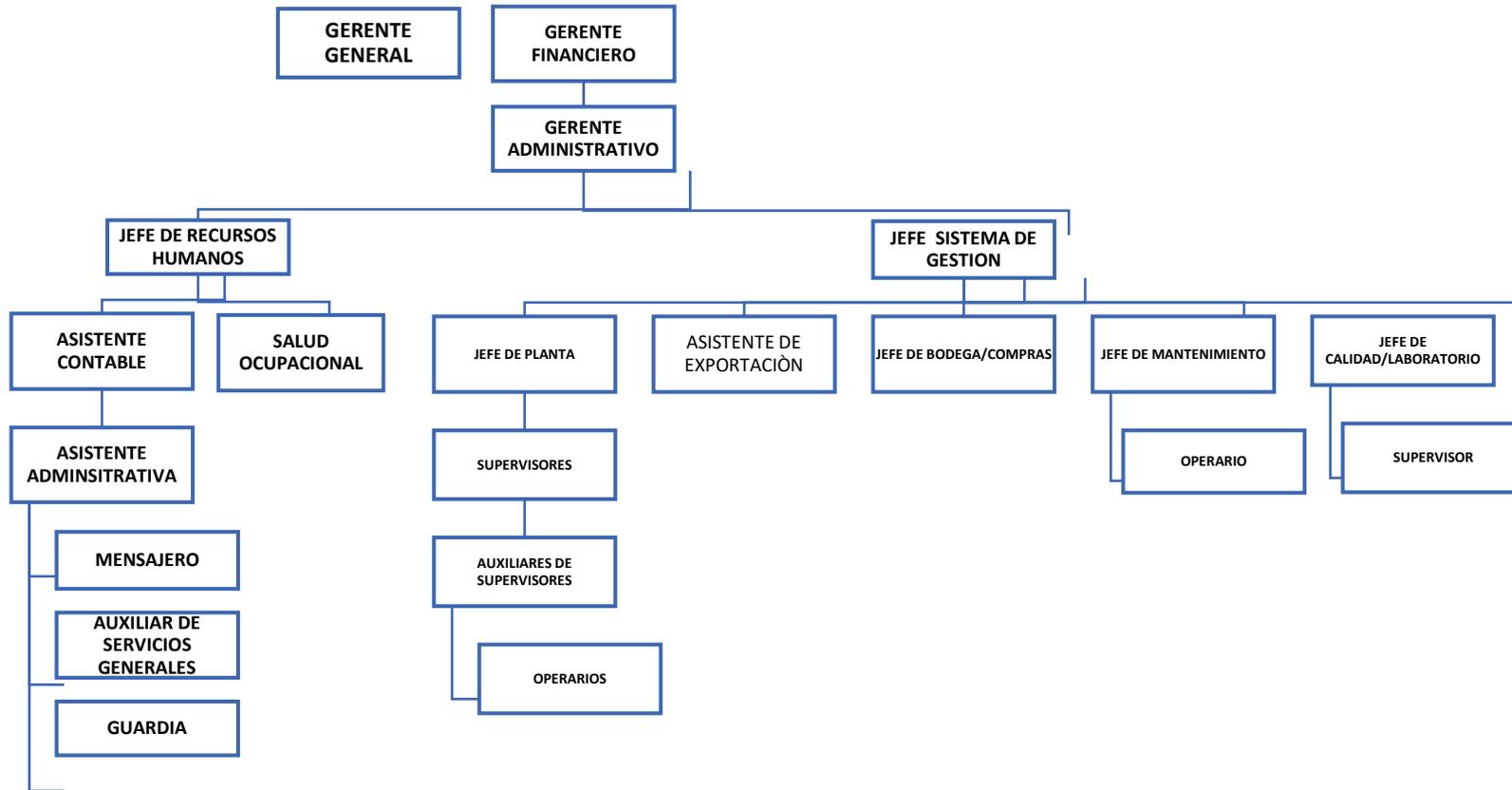


Fuente: Proporcionado por la empresa MARGRANJA S.A.

2.4.5. Organigrama

Cuadro 2

Organigrama de la empresa MARGRANJA S.A.



Fuente: Proporcionado por la empresa MARGRANJA S.A.

2.5. Metodología

La investigación tiene un enfoque mixto (cualitativo y cuantitativo). El enfoque cualitativo permitió analizar percepciones y experiencias de los colaboradores respecto al análisis financiero y su influencia en la toma de decisiones, mientras que el enfoque cuantitativo facilitó la medición de indicadores financieros y su impacto en el desempeño de la empresa.

Se trata de una investigación descriptiva y aplicada. Es descriptiva porque analiza y caracteriza las prácticas actuales de análisis financiero en la empresa, identificando fortalezas y debilidades. Es aplicada porque propone una guía práctica de análisis financiero que busca resolver problemas específicos y mejorar la toma de decisiones.

La población objeto del estudio incluyó a los miembros del equipo administrativo y financiero de MARGRANJA S.A., se seleccionó como muestra al Gerente Financiero, al Contador General y a otros miembros clave del equipo administrativo, quienes desempeñan roles directos en los procesos de planificación y gestión financiera.

2.5.1. Técnicas

2.5.1.1 Entrevista

Este instrumento estuvo dirigida al Gerente Financiero, tuvo como objetivo principal identificar los métodos actuales de análisis financiero que se emplea y la frecuencia, los indicadores utilizados y las limitaciones que enfrenta la empresa en la toma de decisiones estratégicas en las áreas.

2.6. Aplicación de la entrevista

Resultados obtenidos de la entrevista al gerente

Cuadro 3

Resultados de la entrevista aplicada al gerente

Categoría	Resultados
------------------	-------------------

Análisis financiero	El gerente menciona que realizan análisis vertical cuando la empresa lo requiera, siempre y cuando esta información sea solicitada con anticipación.
Herramientas utilizadas	El gerente destaca que son exclusivas del contador, que no tienen el conocimiento previo.
Integración estratégica	Menciona que el tema se trata en las eventuales reuniones.
Decisiones estratégicas	El gerente enfatiza que las decisiones importantes se han enfocado en la adquisición de materia prima
Áreas afectadas	El gerente destaca que las áreas operativa y financiera son las que se han visto afectada por los resultados del análisis financiero.
Gestión de flujo	El gerente menciona que el análisis financiero mejora los cobros y pagos mediante la gestión de flujo, basado en su experiencia.
Aspectos a mejorar	El gerente recalca que con la toma de decisiones oportunas pueden mejorar la liquidez a mayor tiempo.

Nota: Interpretación de los resultados del instrumento aplicado al gerente de la empresa MARGRANJA S.A. Elaborado por la autora.

Análisis e interpretación

Como resultado de la aplicación de la entrevista realizada al gerente de la empresa MARGRANJA S.A. se evidenció varios aspectos críticos relacionados con el análisis

financiero, su aplicación y cómo influye en la toma de decisiones para la mejora de oportunidades. En lo cual se destacó lo siguiente:

En la empresa se realiza un análisis vertical únicamente cuando la empresa lo requiere y previa solicitud. Esto demuestra una falta de sistematicidad y planificación en el uso de herramientas financieras, lo que limita su impacto en la toma de decisiones estratégicas. En donde la ausencia de un análisis financiero regular y estructurado impide que la empresa tenga una visión continua y actualizada de su situación económica.

Las herramientas financieras son exclusivas del contador y que el equipo administrativo no cuenta con conocimiento previo de estas. Esto refleja una centralización del análisis financiero y una falta de capacitación al personal. Demostrando que la dependencia de una sola persona para el manejo de herramientas financieras supone un riesgo operativo y limita el aprovechamiento del análisis financiero en la toma de decisiones.

La integración del análisis financiero en la estrategia empresarial se limita a reuniones eventuales. Esto sugiere que no existe un proceso formal para utilizar los resultados del análisis en la planificación estratégica y la falta de alineación entre el análisis financiero y la estrategia organizacional reduce su impacto en el crecimiento y sostenibilidad del negocio.

El enfoque principal de las decisiones importantes ha sido la adquisición de materia prima, una acción fundamental pero limitada a las necesidades operativas.

Las áreas operativa y financiera son las más afectadas por los resultados del análisis financiero, según el gerente. Esto resalta la necesidad de un enfoque integral que considere todas las áreas de la empresa.

Aunque existe un reconocimiento de la importancia del flujo de caja, se necesita una gestión más estructurada y predictiva para anticipar problemas de liquidez y

optimizar los recursos. La necesidad de decisiones oportunas refleja una falta de proyección financiera que permita anticipar escenarios futuros.

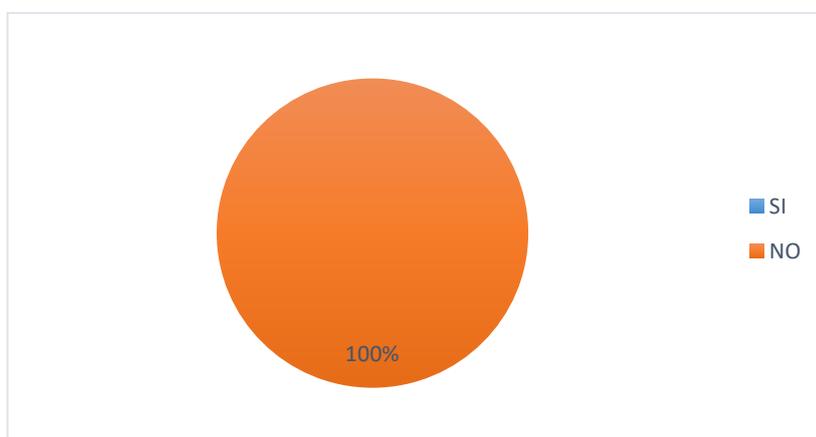
2.7. Aplicación del cuestionario

La ejecución del cuestionario resulta fundamental en la investigación, ya que nos permite obtener información clave sobre el análisis financiero y su aplicación en la empresa MARGRANJA S.A. Este conocimiento es vital para entender cómo aplican el análisis financiero y cómo esto afecta a la toma de decisiones estratégicas de la entidad.

Resultados obtenidos del cuestionario a colaboradores

Figura 3

Realizan análisis financieros periódicos



NOTA. Información proporcionada por colaboradores del equipo administrativo-financiero de la empresa MARGRANJA S.A. Elaborado por la autora.

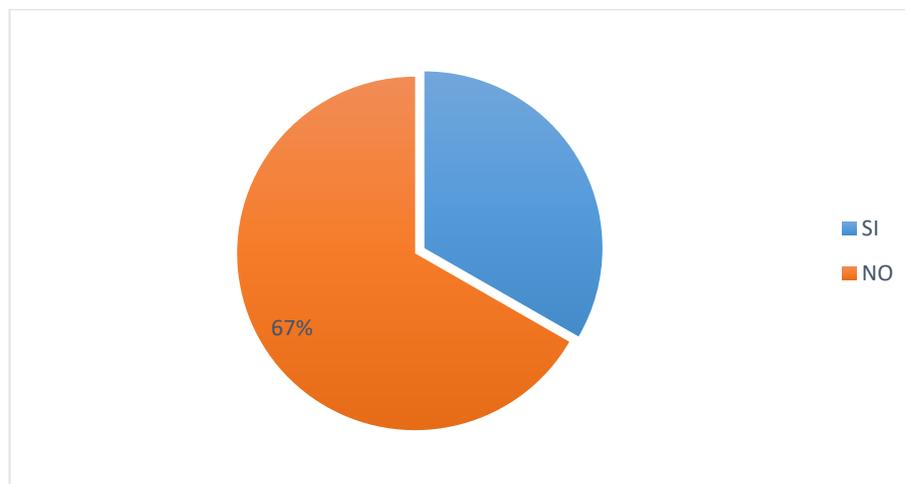
Análisis e interpretación

Como resultado de la aplicación del cuestionario al equipo administrativo-financiero, se obtuvo que que no se realizan análisis financieros periódicos refleja una debilidad significativa en los procesos de evaluación y control financiero de MARGRANJA S.A. Esto sugiere que la empresa carece de un sistema estructurado y constante para monitorear su rendimiento económico y financiero, lo cual podría limitar

su capacidad para detectar problemas a tiempo, tomar decisiones informadas y planificar estratégicamente.

Figura 4

Resultados de análisis financiero discutido en reuniones



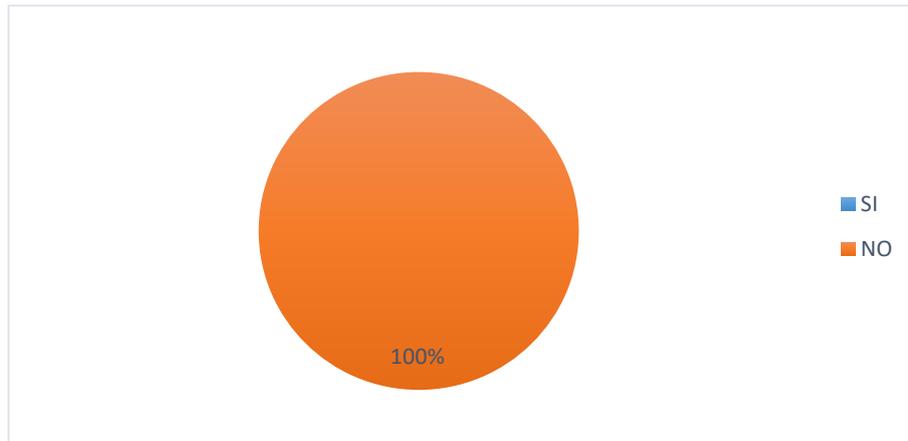
NOTA. Información proporcionada por colaboradores del equipo administrativo-financiero de la empresa MARGRANJA S.A. Elaborado por la autora.

Análisis e interpretación

Como resultado de la aplicación del cuestionario al equipo administrativo-financiero, se obtuvo que los resultados de los análisis financieros no se discuten regularmente en reuniones del equipo directivo, mientras que solo el 33% afirma lo contrario. Este dato evidencia una debilidad en la comunicación y en la integración del análisis financiero dentro del proceso de toma de decisiones estratégicas.

Figura 5

Indicadores financieros ayudan a identificar problemas



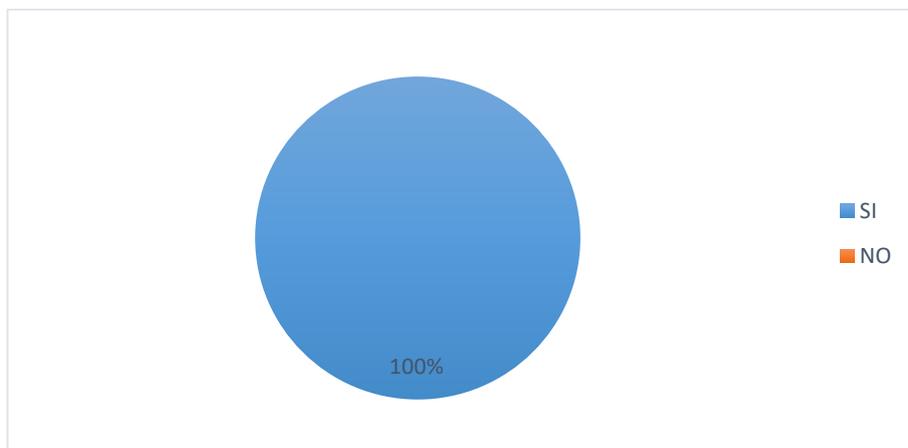
NOTA. Información proporcionada por colaboradores del equipo administrativo-financiero de la empresa MARGRANJA S.A. Elaborado por la autora.

Análisis e interpretación

Como resultado de la aplicación del cuestionario al equipo administrativo-financiero, se obtuvo que los indicadores financieros actualmente utilizados no permiten identificar problemas potenciales antes de que se conviertan en crisis. La ausencia de herramientas financieras capaces de identificar problemas emergentes sugiere que los indicadores actuales son insuficientes o no están correctamente diseñados para evaluar situaciones de riesgo. Por lo tanto, este resultado refleja una falencia significativa en la capacidad de la empresa para anticiparse a los riesgos financieros y gestionar de manera proactiva su desempeño.

Figura 6

Recursos para un análisis financiero



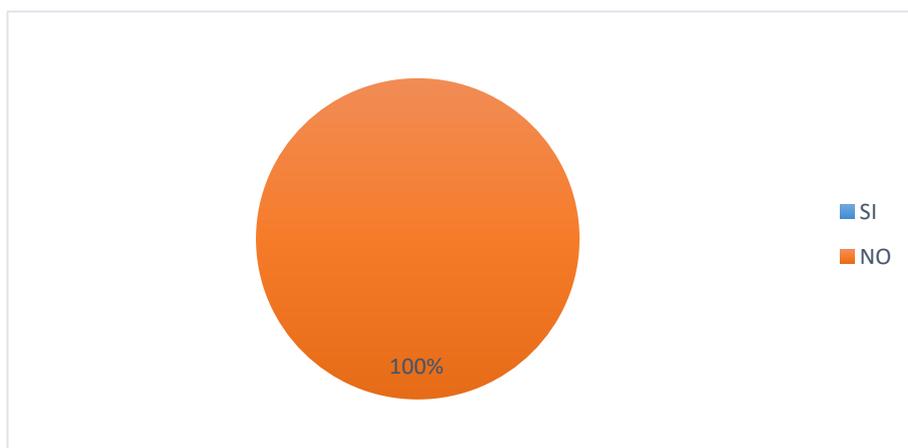
NOTA. Información proporcionada por colaboradores del equipo administrativo-financiero de la empresa MARGRANJA S.A. Elaborado por la autora.

Análisis e interpretación

Como resultado de la aplicación del cuestionario al equipo administrativo-financiero, se obtuvo que existen suficientes recursos para llevar a cabo un análisis financiero detallado y exhaustivo. Este efecto es alentador, ya que refleja que la empresa cuenta con los medios económicos, tecnológicos y humanos necesarios para implementar un análisis financiero integral. Sin embargo, a pesar de contar con recursos suficientes, los resultados de otras preguntas del cuestionario (como la falta de análisis financiero periódico) indican que estos recursos no se están utilizando plenamente para fortalecer la gestión financiera de la empresa.

Figura 7

Herramientas para el análisis financiero



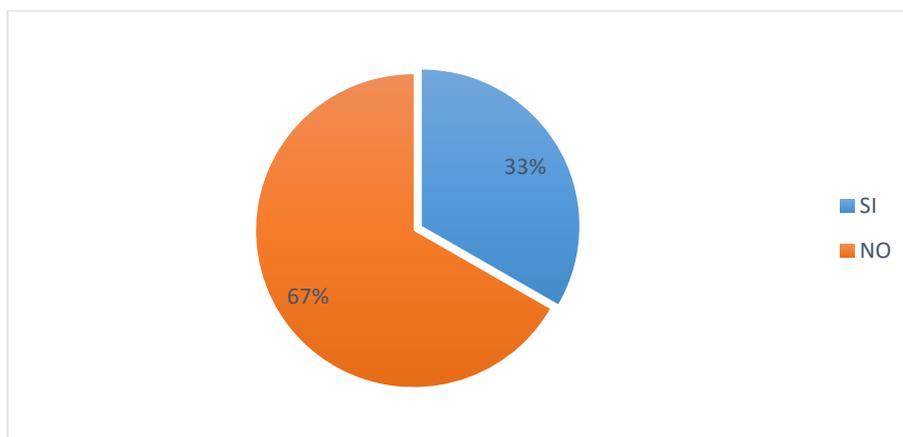
NOTA. Información proporcionada por colaboradores del equipo administrativo-financiero de la empresa MARGRANJA S.A. Elaborado por la autora.

Análisis e interpretación

Como resultado de la aplicación del cuestionario al equipo administrativo-financiero, se obtuvo que no se utilizan herramientas automatizadas para realizar los análisis financieros. Este hallazgo refleja una limitación importante en los procesos financieros de la empresa, dado que el uso de herramientas tecnológicas resulta esencial para optimizar y agilizar el análisis financiero en el entorno actual. Por lo tanto, la ausencia de herramientas automatizadas en los análisis financieros de MARGRANJA S.A. es una debilidad que debe ser abordada con urgencia. La implementación de tecnología financiera no solo optimizará los procesos actuales, sino que también mejorará la precisión, eficiencia y capacidad de respuesta de la empresa ante desafíos económicos.

Figura 8

Gestión del flujo con el análisis financiero realizado



NOTA. Información proporcionada por colaboradores del equipo administrativo-financiero de la empresa MARGRANJA S.A. Elaborado por la autora.

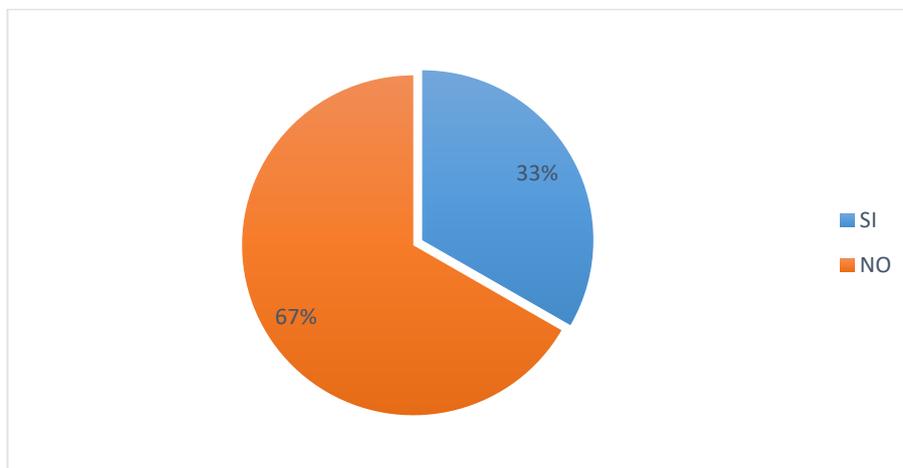
Análisis e interpretación

Como resultado de la aplicación del cuestionario al equipo administrativo-financiero, se obtuvo que no se ha mejorado la gestión del flujo de caja gracias a los análisis financieros realizados dentro de la organización. Se pudo evidenciar que, si bien

se efectúan ciertos análisis financieros, estos no están siendo utilizados de manera efectiva para optimizar la gestión del flujo de caja, teniendo un aspecto relevante y crítico para la liquidez y sostenibilidad de la empresa.

Figura 9

Resultados de análisis financiero para la toma de decisiones



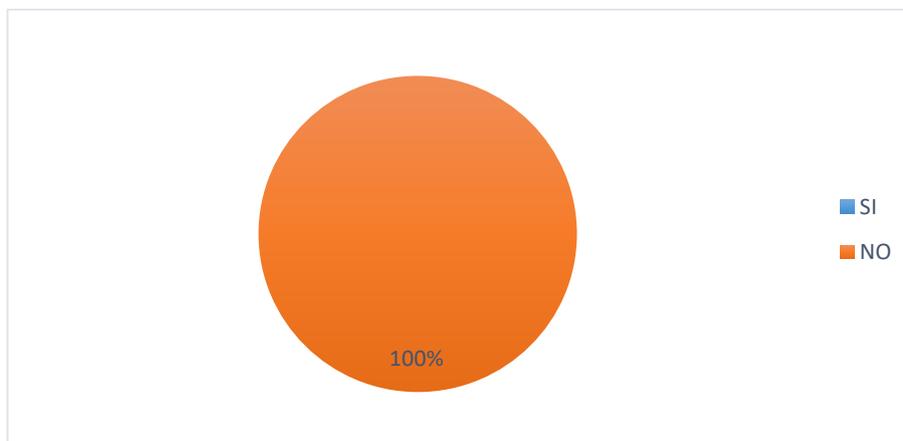
NOTA. Información proporcionada por colaboradores del equipo administrativo-financiero de la empresa MARGRANJA S.A. Elaborado por la autora.

Análisis e interpretación

Como resultado de la aplicación del cuestionario al equipo administrativo-financiero, se obtuvo que no se consideran los resultados del análisis financiero para la toma de decisiones de inversión. Este acierto evidencia una debilidad significativa en la empresa, ya que las decisiones de inversión carecen del respaldo adecuado de datos financieros confiables y analizados, lo que puede generar un riesgo innecesario y la falta de uso de resultados financieros en decisiones de inversión sugiere que la administración podría estar tomando decisiones basadas en criterios subjetivos o intuitivos, en lugar de fundamentarse en información objetiva.

Figura 10

Análisis financiero ayudado a identificar riesgos



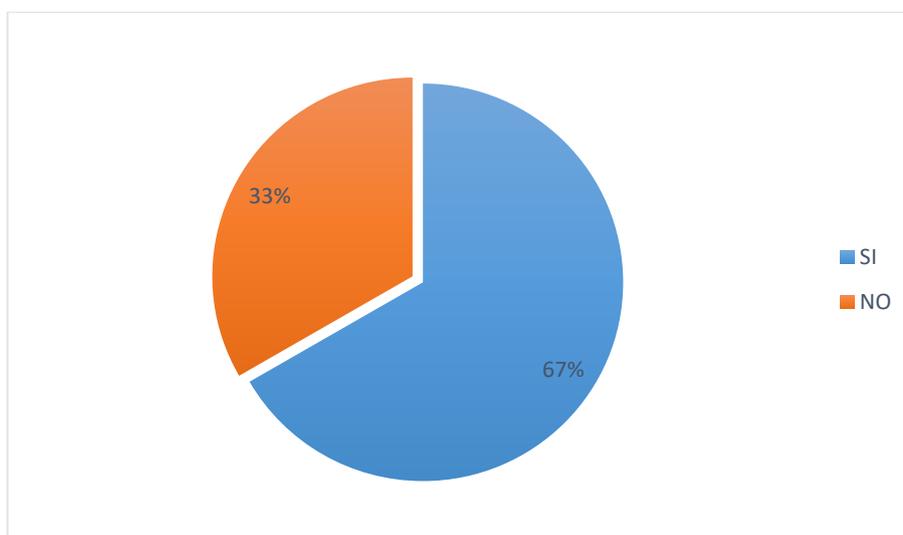
NOTA. Información proporcionada por colaboradores del equipo administrativo-financiero de la empresa MARGRANJA S.A. Elaborado por la autora.

Análisis e interpretación

Como resultado de la aplicación del cuestionario al equipo administrativo-financiero, se obtuvo que los análisis financieros no han ayudado a identificar riesgos financieros específicos. Esto evidencia un reflejo claro de la deficiencia en el uso efectivo del análisis financiero como herramienta de gestión y anticipación de problemas dentro de la empresa MARGRANJA S.A., el hecho de que los análisis financieros no estén siendo utilizados para detectar riesgos específicos implica que la empresa carece de una visión preventiva para la toma de decisiones estratégicas.

Figura 11

Análisis financiero influye en las decisiones de financiamiento



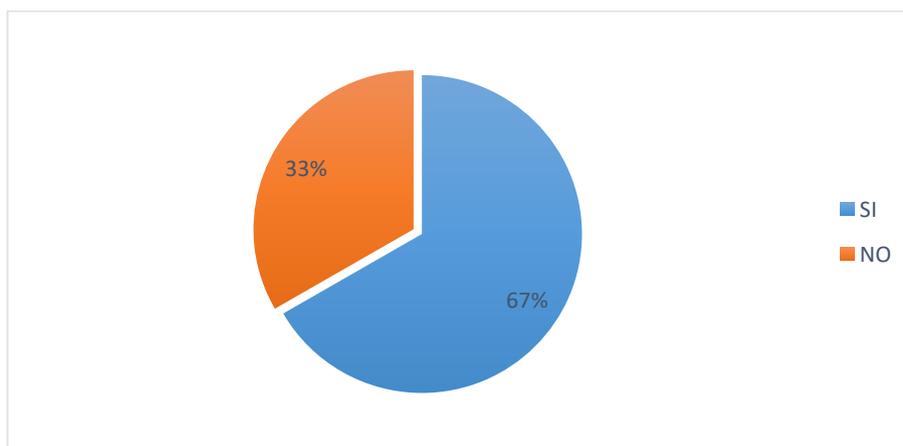
NOTA. Información proporcionada por colaboradores del equipo administrativo-financiero de la empresa MARGRANJA S.A. Elaborado por la autora.

Análisis e interpretación

Como resultado de la aplicación del cuestionario al equipo administrativo-financiero, se obtuvo que los análisis financieros influyen directamente en las decisiones de financiamiento de la empresa, mientras que el 67% restante considera que no tienen un impacto significativo. Esto refleja un área crítica de mejora en la integración del análisis financiero dentro del proceso de toma de decisiones estratégicas, particularmente en lo relacionado con el financiamiento. Por lo tanto, el hecho de que los análisis financieros tengan poca influencia en esta área indica que no se está utilizando información cuantitativa confiable para fundamentar decisiones de endeudamiento, inversión o búsqueda de capital.

Figura 12

Análisis financiero es parte esencial para el proceso de planificación estratégica



NOTA. Información proporcionada por colaboradores del equipo administrativo-financiero de la empresa MARGRANJA S.A. Elaborado por la autora.

Análisis e interpretación

Como resultado de la aplicación del cuestionario al equipo administrativo-financiero, se obtuvo que el 33% menciona que el análisis financiero no forma parte esencial del proceso de planificación estratégica, mientras que el 67% indicó lo contrario.

Este resultado evidencia una desconexión entre las herramientas financieras y el diseño de estrategias empresariales, lo cual puede limitar la capacidad de la organización para anticipar riesgos y aprovechar oportunidades de crecimiento. Cabe recalcar que, sin un análisis financiero integrado, es posible que la empresa no identifique adecuadamente oportunidades para optimizar recursos, reducir costos o mejorar la rentabilidad.

Cuadro 4

Resultados del cuestionario aplicado al equipo administrativo-financiero

Categoría	Respuestas más frecuentes
Beneficios de análisis financiero	El equipo administrativo-financiero mencionaron el identificar problemas de liquidez y mejorar el flujo de caja.
Indicadores financieros utilizados	El equipo administrativo-financiero mencionan en lo que respecta a esta índole, se enfocan mayormente en la liquidez.
Decisiones críticas de inversión	El equipo administrativo-financiero destaca que en las inversiones de maquinarias influye mucho las decisiones estratégicas para adquisición, no son analizadas con la prioridad que se requiere.
Principales retos derivadas del análisis financiero	El resultado del cuestionario hace énfasis en la resistencia al cambio en el ámbito financiero y administrativo, como también la falta de herramientas automatizadas.

Impacto del análisis financiero sobre la rentabilidad

El equipo administrativo-financiero recalca que el análisis financiero no es analizado de manera oportuna por los encargados, las decisiones que se tomen se realizan en base a las consultas en reuniones.

Nota: Interpretación de los resultados del cuestionario aplicado al equipo administrativo-financiero de la empresa MARGRANJA S.A. Elaborado por la autora.

Análisis e interpretación

Como resultado de la aplicación del cuestionario realizado al equipo administrativo-financiero de la empresa MARGRANJA S.A. se evidenció varios aspectos negativos relacionados con el análisis financiero, sus principales retos a enfrentar, su aplicación en el campo y cómo influye en la toma de decisiones estratégicas para la mejora de oportunidades. En lo cual se destacó lo siguiente:

El equipo administrativo-financiero destaca que el análisis financiero ha permitido identificar problemas relacionados con la liquidez y proponer mejoras en el flujo de caja a corto plazo. Sin embargo, la falta de una gestión proactiva limita el impacto de estas acciones y el desinterés por parte de la organización. Reflejando que, aunque las herramientas financieras están disponibles, no se están utilizando al máximo para prever problemas futuros y establecer planes correctivos.

El uso de indicadores de liquidez demuestra que la empresa prevalece la solvencia a corto plazo con sus obligaciones. Si bien es cierto es fundamental, pero la exención de otros indicadores que son clave como rentabilidad, apalancamiento y eficiencia operativa podría generar un análisis financiero inconcluso para su operatividad y ejecución.

Tanto en los procesos financieros como administrativos de la empresa, junto con la falta de herramientas automatizadas, representa un obstáculo significativo para la modernización y la implementación de un análisis financiero más efectivo en un contexto globalizado con las mejoras.

La falta y el desinterés de un análisis financiero oportuno y el enfoque que debe tener en reuniones para la toma de decisiones evidencian un sistema que no prioriza la planeación basada en datos, generando decisiones menos precisas, que afecten la rentabilidad y la capacidad de la empresa para reaccionar ante cambios imprevistos en el entorno competitivo.

2.8. Análisis Financiero

Estado de Situación Financiera 2023

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS		
ACTIVO		2.437.915,93
ACTIVO CORRIENTE	1.284.658,00	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	11.118,43	
CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO	683.425,10	
INVENTARIOS	235.768,52	
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	354.345,95	
ACTIVO NO CORRIENTE	1.153.257,93	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1.150.407,93	
ACTIVOS INTANGIBLES	2.850,00	
PASIVO		1.252.722,24
PASIVO CORRIENTE	472.717,21	
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO	346.519,60	
OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO	50.510,20	
OBLIGACIONES CORRIENTES	75.687,41	
PASIVO NO CORRIENTE	780.005,03	
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	21.168,97	
OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO	758.836,06	
PATRIMONIO		1.185.193,69
CAPITAL SOCIAL	140.220,00	

APORTE A FUTURAS CAPITALIZACIONES	604.550,52	
RESERVA LEGAL	31.432,65	
SUPERAVIT POR VALUACIÓN	65.638,95	
RESULTADOS ACUMULADOS	310.506,31	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	32.845,26	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.437.915,93
JUAN PABLO GRANJA ANGULO		DR. RÓMULO YÉPEZ ROCHA
GERENTE GENERAL		CONTADOR

Nota: Información Financiera tomada de la COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A. Elaborado por la autora.

Estado de Resultados 2023

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A.		
ESTADO DE RESULTADOS		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023		
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS		
INGRESOS OPERACIONALES		7.336.062,00
Ingresos de Ventas Camarón	7.336.062,00	
COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN		-4.405.408,50
Costo de Ventas	4.405.408,50	
UTILIDAD BRUTA		2.930.653,50
GASTOS		2.878.062,76
Gastos Ventas	31.772,98	
Gastos Administrativos	634.416,16	
Gastos Financieros	42.844,67	
Otros Gastos	2.169.028,95	
UTILIDAD OPERACIONAL		52.590,74
(+/-)Otros Gastos No Operacionales		-
Gastos no Deducibles	-	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO A LA RENTA		52.590,74
(-) 15% Participación Trabajadores		7.888,61
(-) Impuesto a la Renta Régimen Microempresas		11.856,87

UTILIDAD DEL AÑO	32.845,26
JUAN PABLO GRANJA ANGULO GERENTE GENERAL	DR. RÓMULO YÉPEZ ROCHA CONTADOR

Nota: COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A.

Estado de Situación Financiera 2022

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A.	
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS	
ACTIVO	2.965.881,48
ACTIVO CORRIENTE	1.774.364,12
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	44.378,48
CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO	933.840,41
INVENTARIOS	496.345,60
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	299.799,63
ACTIVO NO CORRIENTE	1.191.517,36
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1.188.667,36
ACTIVOS INTANGIBLES	2.850,00
PASIVO	1.497.775,72
PASIVO CORRIENTE	640.940,76
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO	469.817,32
OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO	119.800,37
OBLIGACIONES CORRIENTES	51.323,07
PASIVO NO CORRIENTE	856.834,96
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	141.331,20
OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO	715.503,76
PATRIMONIO	1.468.105,76
CAPITAL SOCIAL	140.220,00
APORTE A FUTURAS CAPITALIZACIONES	604.550,52
RESERVA LEGAL	31.432,65
SUPERAVIT POR VALUACIÓN	65.638,95

RESULTADOS ACUMULADOS	569.698,15	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	56.565,49	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.965.881,48
JUAN PABLO GRANJA ANGULO		DR. RÓMULO YÉPEZ ROCHA
GERENTE GENERAL		CONTADOR

Nota: Información Financiera tomada de la COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A. Elaborado por la autora.

Estado de Resultados 2022

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A.		
ESTADO DE RESULTADOS		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022		
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS		
INGRESOS OPERACIONALES		13.302.030,00
Ingresos de Ventas Camarón	13.302.030,00	
COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN		-12.428.875,13
Costo de Ventas	12.428.875,13	
UTILIDAD BRUTA		873.154,87
GASTOS		802.485,58
Gastos Ventas	18.257,92	
Gastos Administrativos	692.846,49	
Gastos Financieros	91.381,17	
Otros Gastos	-	
UTILIDAD OPERACIONAL		70.669,29
(+/-)Otros Gastos No Operacionales		4.121,65
Gastos no Deducibles	4.121,65	
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTO A LA RENTA		66.547,64
(-) 15% Participación Trabajadores		9.982,15
(-) Impuesto a la Renta Régimen Microempresas		-
UTILIDAD DEL AÑO		56.565,49
JUAN PABLO GRANJA ANGULO		DR. RÓMULO YÉPEZ ROCHA
GERENTE GENERAL		CONTADOR

Análisis tamaño común al estado de situación financiera correspondiente al periodo 2022-2023

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS				
CUENTAS	2022	2023	2022	2023
ACTIVO	2.965.881,48	2.437.915,93	100%	100%
ACTIVO CORRIENTE	1.774.364,12	1.284.658,00	60%	53%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	44.378,48	11.118,43	1%	0%
CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO	933.840,41	683.425,10	31%	28%
INVENTARIOS	496.345,60	235.768,52	17%	10%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	299.799,63	354.345,95	10%	15%
ACTIVO NO CORRIENTE	1.191.517,36	1.153.257,93	40%	47%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1.188.667,36	1.150.407,93	40%	47%
ACTIVOS INTANGIBLES	2.850,00	2.850,00	0%	0%
PASIVO	1.497.775,72	1.252.722,24	51%	51%
PASIVO CORRIENTE	640.940,76	472.717,21	22%	19%
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO	469.817,32	346.519,60	16%	14%
OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO	119.800,37	50.510,20	4%	2%
OBLIGACIONES CORRIENTES	51.323,07	75.687,41	2%	3%
PASIVO NO CORRIENTE	856.834,96	780.005,03	29%	32%
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	141.331,20	21.168,97	5%	1%
OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO	715.503,76	758.836,06	24%	31%
PATRIMONIO	1.468.105,76	1.185.193,69	49%	49%
CAPITAL SOCIAL	140.220,00	140.220,00	5%	6%
APORTE A FUTURAS CAPITALIZACIONES	604.550,52	604.550,52	20%	25%
RESERVA LEGAL	31.432,65	31.432,65	1%	1%
SUPERAVIT POR VALUACIÓN	65.638,95	65.638,95	2%	3%
RESULTADOS ACUMULADOS	569.698,15	310.506,31	19%	13%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	56.565,49	32.845,26	2%	1%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.965.881,48	2.437.915,93	100%	100%

Nota: Información Financiera tomada de la COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A. Elaborado por la autora.

Interpretación del análisis tamaño común al Estado de Situación Financiera correspondiente al periodo 2023

Activos

En base a la información del estado de situación financiera de la empresa MARGRANJA, el activo corriente representa el 53% de su activo total, teniendo un 47% para el activo no corriente, aunque el activo se mantuvo relativamente estable, su estabilidad indica que no se realizaron cambios significativos en propiedad, planta y equipo, ni en activos intangibles. Demostrando que tiene equivalencia en ambas partes.

Pasivo y Patrimonio

En base a la información del estado de situación financiera de la empresa MARGRANJA, el pasivo representa las deudas o compromisos que tiene la empresa. El pasivo total es \$1,252,722.24 y representa el 51% del total del financiamiento de la empresa. Esto significa que un poco más de la mitad de los recursos de la empresa provienen de fuentes externas (como bancos o proveedores). En el pasivo corriente se tiene un 19% que son las deudas que se deben pagar en menos de un año, tener un pasivo corriente bajo indica que la empresa no tiene muchas deudas a corto plazo, lo cual es positivo para la liquidez. Y el patrimonio, proporcionalmente se mantiene en el 49%, indicando que casi la mitad de los recursos de la empresa provienen de sus propios fondos, lo cual indica un equilibrio entre deudas y recursos propios.

Análisis tamaño común al estado de resultados correspondiente al periodo 2022-2023

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A.				
ESTADO DE RESULTADOS				
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS				
CUENTAS	2022	2023	2022	2023
INGRESOS OPERACIONALES	13.302.030,00	7.336.062,00	100%	100%
Ingresos de Ventas Camarón	13.302.030,00	7.336.062,00	100%	100%
COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN	12.428.875,13	4.405.408,50	93%	60%
Costo de Ventas	12.428.875,13	4.405.408,50	93%	60%
UTILIDAD BRUTA	873.154,87	2.930.653,50	7%	40%
GASTOS	802.485,58	2.878.062,76	6%	39%
Gastos Ventas	18.257,92	31.772,98	0%	0%
Gastos Administrativos	692.846,49	634.416,16	5%	9%
Gastos Financieros	91.381,17	42.844,67	1%	1%
Otros Gastos	-	2.169.028,95	0%	30%
UTILIDAD OPERACIONAL	70.669,29	52.590,74	1%	1%
(+/-)Otros Gastos No Operacionales	4.121,65	-	0%	0%
Gastos no Deducibles	4.121,65	-	0%	0%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	66.547,64	52.590,74	1%	1%

Nota: Información Financiera tomada de la COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A. Elaborado por la autora.

Interpretación del análisis tamaño común al Estado de Resultados correspondiente al periodo 2023

Ingresos Operacionales

En base a la información del estado de situación financiera de la empresa MARGRANJA, se tiene en Ingresos Operacionales un total de \$7,336,062, que representa el 100% de los ingresos de la empresa. Ingreso único por ventas de camarón: Esto indica que la empresa depende exclusivamente de este producto para generar ingresos.

Costos de Venta y Producción

En base a la información del estado de situación financiera de la empresa MARGRANJA, se tiene un Costo total de \$4,405,408.50, que equivale al 60% de los ingresos, es decir que, por cada dólar generado, \$0.60 se destinan a cubrir los costos directos de producción. Este margen podría mejorarse mediante la optimización de procesos productivos o la reducción de desperdicios.

Utilidad Bruta

En base a la información del estado de situación financiera de la empresa MARGRANJA, la utilidad bruta es de \$2,930,653.50, que equivale al 40% de los ingresos. Este porcentaje es saludable, ya que la empresa logra retener el 40% de sus ingresos después de cubrir los costos de producción. Reflejando un buen control sobre el costo directo de la operación.

Gastos Totales

En base a la información del estado de situación financiera de la empresa MARGRANJA, el total de gastos es de \$2,878,062.76, que representa el 39% de los ingresos, sin embargo, los gastos administrativos y financieros son manejables, mientras que los "otros gastos" son altos (30%). Esto podría afectar la capacidad de la empresa para ser más rentable.

Utilidad Operacional

En base a la información del estado de situación financiera de la empresa MARGRANJA, la utilidad operacional es de \$52,590.74, equivalente al 1% de los ingresos. Observando que la utilidad es baja, lo que indica que, después de cubrir costos y gastos, la empresa apenas genera beneficios. Esto puede limitar su capacidad para reinvertir o enfrentar problemas financieros.

**Análisis horizontal al estado de situación financiera correspondiente al periodo
2022-2023**

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS				
CUENTAS	2022	2023	2023-2022	
			Valor Absoluta	Valor Relativa
ACTIVO	2.965.881,48	2.437.915,93	527.965,55	-18%
ACTIVO CORRIENTE	1.774.364,12	1.284.658,00	489.706,12	-28%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	44.378,48	11.118,43	33.260,05	-75%
CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO	933.840,41	683.425,10	250.415,31	-27%
INVENTARIOS	496.345,60	235.768,52	260.577,08	-52%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	299.799,63	354.345,95	54.546,32	18%
ACTIVO NO CORRIENTE	1.191.517,36	1.153.257,93	38.259,43	-3%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1.188.667,36	1.150.407,93	38.259,43	-3%
ACTIVOS INTANGIBLES	2.850,00	2.850,00	-	0%
PASIVO	1.497.775,72	1.252.722,24	245.053,48	-16%
PASIVO CORRIENTE	640.940,76	472.717,21	168.223,55	-26%
CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO	469.817,32	346.519,60	123.297,72	-26%
OBLIGACIONES BANCARIAS A CORTO PLAZO	119.800,37	50.510,20	69.290,17	-58%
OBLIGACIONES CORRIENTES	51.323,07	75.687,41	24.364,34	47%
PASIVO NO CORRIENTE	856.834,96	780.005,03	76.829,93	-9%
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	141.331,20	21.168,97	120.162,23	-85%
OBLIGACIONES BANCARIAS A LARGO PLAZO	715.503,76	758.836,06	43.332,30	6%
PATRIMONIO	1.468.105,76	1.185.193,69	282.912,07	-19%
CAPITAL SOCIAL	140.220,00	140.220,00	-	0%
APORTE A FUTURAS CAPITALIZACIONES	604.550,52	604.550,52	-	0%
RESERVA LEGAL	31.432,65	31.432,65	-	0%
SUPERAVIT POR VALUACIÓN	65.638,95	65.638,95	-	0%
RESULTADOS ACUMULADOS	569.698,15	310.506,31	259.191,84	-45%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	56.565,49	32.845,26	23.720,23	-42%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.965.881,48	2.437.915,93	527.965,55	-18%

Nota: Información Financiera tomada de la COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A. Elaborado por la autora.

Interpretación análisis horizontal al Estado de Situación Financiera correspondiente al periodo 2023-2022

Activos

En base a la información del estado de situación financiera de la empresa MARGRANJA, se obtuvo que los activos tuvieron una disminución general del 18% en el total, la reducción en activos corrientes (-28%) indica una disminución de liquidez y recursos disponibles a corto plazo. Inventarios cayeron en un 52%, esto puede reflejar una menor producción o ventas, cuentas por cobrar (-27%): Esto podría ser positivo si refleja una mejora en la cobranza o negativo si implica menos ventas a crédito. Efectivo y equivalente al efectivo (-75%) la reducción en efectivo afecta la capacidad inmediata para cubrir obligaciones y puede ser indicativo de problemas de liquidez y en los activos no corrientes (-3%) han mostrado menor variación, lo que sugiere estabilidad en las inversiones a largo plazo como propiedad, planta y equipo.

Pasivo y Patrimonio

En base a la información del estado de situación financiera de la empresa MARGRANJA, la disminución general del pasivo en 16% muestra la reducción en pasivos corrientes (-26%) refleja un esfuerzo por disminuir deudas a corto plazo, sin embargo, el incremento en obligaciones corrientes (47%) podría significar la acumulación de nuevas obligaciones no liquidadas. Pasivos no corrientes (-9%): Si bien esta disminución refleja una ligera mejora en el endeudamiento a largo plazo. Y en lo que respecta a la disminución del patrimonio en 19% (-\$282,912.07), una causa principal puede ser la reducción en resultados acumulados (-45%) y la utilidad del ejercicio (-42%) refleja un periodo menos rentable en 2023, lo cual impacta directamente el patrimonio.

Análisis horizontal al estado de resultados correspondiente al periodo 2022-2023

COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A.				
ESTADO DE RESULTADOS				
EXPRESADO EN DÓLARES AMERICANOS				
CUENTAS	2022	2023	2023-2022	
			Valor Absoluta	Valor Relativa
INGRESOS OPERACIONALES	13.302.030,00	7.336.062,00	-	-45%
Ingresos de Ventas Camarón	13.302.030,00	7.336.062,00	5.965.968,00	-45%
COSTO DE VENTA Y PRODUCCIÓN	12.428.875,13	4.405.408,50	-	-65%
Costo de Ventas	12.428.875,13	4.405.408,50	8.023.466,63	-65%
UTILIDAD BRUTA	873.154,87	2.930.653,50	2.057.498,63	236%
GASTOS	802.485,58	2.878.062,76	2.075.577,18	259%
Gastos Ventas	18.257,92	31.772,98	13.515,06	74%
Gastos Administrativos	692.846,49	634.416,16	58.430,33	-8%
Gastos Financieros	91.381,17	42.844,67	48.536,50	-53%
Otros Gastos	-	2.169.028,95	2.169.028,95	-
UTILIDAD OPERACIONAL	70.669,29	52.590,74	18.078,55	-26%
(+/-)Otros Gastos No Operacionales	4.121,65	-	4.121,65	-
Gastos no Deducibles	4.121,65	-	4.121,65	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	66.547,64	52.590,74	13.956,90	-21%

Nota: Información Financiera tomada de la COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A. Elaborado por la autora.

Interpretación análisis horizontal al Estado de Resultados correspondiente al periodo 2023-2022

Ingresos

En base a la información del estado de situación financiera de la empresa MARGRANJA, en los Ingresos Operacionales tuvo cambio de 13.302.030,00 en 2022 a 7.336.062,00 en 2023, lo que representa una disminución de -45%. Esta variación significativa es que los ingresos reflejan una disminución en la venta, a pesar de la disminución en los ingresos, la reducción en el costo de ventas y producción también es considerable.

Gasto y Utilidad

En base a la información del estado de situación financiera de la empresa MARGRANJA, el aumento en los gastos es significativo, se destaca el impacto de "Otros Gastos" (2.169.028,95) que no existían en 2022, lo que parece ser una nueva categoría de gasto en 2023. Este aumento podría estar relacionado con costos extraordinarios o no recurrentes, que pueden estar afectando la rentabilidad de la empresa. En la Utilidad del Ejercicio el cambio es de 66.547,64 en 2022 a 52.590,74 en 2023, con una disminución del -21%, la caída en la utilidad neta también es un reflejo de los mayores gastos y menores ingresos. Aunque la reducción de costos ayudó a mitigar el impacto, los gastos no operacionales y la caída en los ingresos generales afectaron la rentabilidad global de la empresa.

Aplicación de las razones financieras correspondiente al periodo 2023

RAZÓN DE LIQUIDEZ	
$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	
Año 2022	Año 2023
$\text{Liquidez corriente} = \frac{1.774.364,12}{640.940,76}$	$\text{Liquidez corriente} = \frac{1.284.658,00}{472.717,21}$
Liquidez corriente = 2,77	Liquidez corriente = 2,72
<p>Interpretación:</p> <p>Que la empresa por cada dólar que debe en el corto plazo, tiene 2.77 centavos en 2022 y 2.72 centavos en 2023 para cubrir deudas a corto plazo. La empresa posee circulante para cubrir sus obligaciones corto plazo.</p>	
Prueba Ácida	
$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	
$\text{Prueba ácida} = \frac{1.774.364,12 - 496.345,60}{640.940,76}$	$\text{Prueba ácida} = \frac{1.284.658,00 - 235.768,52}{472.717,21}$
Prueba ácida = 1,99	Prueba ácida = 2,22
<p>Interpretación:</p> <p>Que la empresa dispone de 1.99 año 2022 y 2.22 año 2023 para liquidar sus deudas a corto plazo. Esta cantidad del año 2023 significa que la empresa no está utilizando de manera eficiente sus recursos.</p>	

Nota: Información Financiera tomada de la COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A. Elaborado por la autora.

RAZÓN DE APALANCAMIENTO	
$\text{Razón entre deuda y capital} = \frac{\text{Deuda total}}{\text{Capital de accionistas}}$	
Año 2022	Año 2023
$\begin{aligned} &\text{Razón entre deuda y capital} \\ &= 1.497.775,72 \\ &/ (1.468.105,76) \\ &\text{Razón entre deuda y capital} = \\ &1.02 \end{aligned}$	$\begin{aligned} &\text{Razón entre deuda y capital} \\ &= 1.252.722,24 \\ &/ (1.185.193,69) \\ &\text{Razón entre deuda y capital} = 1.06 \end{aligned}$
<p>Interpretación:</p> <p>La empresa tiene más deuda que capital propio, lo que sugiere que la empresa está altamente apalancada a sus acreedores.</p>	
$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\text{Activo total}}{\text{Patrimonio}}$	
$\begin{aligned} &\text{Apalancamiento} = \\ &\frac{2.965.881,48}{1.468.105,76} \\ &\text{Apalancamiento} = 2.02 \end{aligned}$	$\begin{aligned} &\text{Apalancamiento} = \\ &\frac{2.437.915,93}{1.185.193,69} \\ &\text{Apalancamiento} = 2.06 \end{aligned}$
<p>Interpretación:</p> <p>La empresa por cada dólar de patrimonio, la empresa tiene 2.02 año 2022 y 2.06 año 2023 centavos en activos, lo que indica que la mitad de sus activos está financiada por deuda.</p>	
$\text{Endeudamiento del activo} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	
$\begin{aligned} &\text{Endeudamiento del activo} \\ &= \frac{1.497.775,72}{2.965.881,48} \\ &\text{Endeudamiento del activo} = 0.51 \end{aligned}$	$\begin{aligned} &\text{Endeudamiento del activo} \\ &= \frac{1.252.722,24}{2.437.915,93} \\ &\text{Endeudamiento del activo} = 0.51 \end{aligned}$

Interpretación:

Significa que más de la mitad de los activos que posee la empresa están financiados mediante pasivos (deuda).

Nota: Información financiera de la COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A. Elaborado por la autora

RAZÓN DE COBERTURA

$$\text{Cobertura de intereses} = \frac{\text{Utilidad antes de impuestos e intereses}}{\text{Gastos de intereses}}$$

Año 2022	Año 2023
$\text{Cob. Int.} = \frac{66.547,64}{91.381,17}$ <p>Cob. Int. = 0.73</p>	$\text{Cob. Int.} = \frac{52.590,74}{42.488,67}$ <p>Cob. Int. = 1.23</p>

Interpretación:

Significa que la empresa en el año 2022 no generó suficiente ganancia operativa para cubrir sus gastos de interés, en cambio para el año 2023 ya generó suficientes ganancias (antes de intereses e impuestos) para cubrir sus gastos de intereses.

Prueba Ácida

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

$\text{Prueba ácida} = \frac{1.774.364,12 - 496.345,60}{640.940,76}$ <p>Prueba ácida = 1,99</p>	$\text{Prueba ácida} = \frac{1.284.658,00 - 235.768,52}{472.717,21}$ <p>Prueba ácida = 2,22</p>
---	---

Interpretación:

Que la empresa dispone de 1.99 año 2022 y 2.22 año 2023 para liquidar sus deudas a corto plazo. Esta cantidad del año 2023 significa que la empresa no está utilizando de manera eficiente sus recursos.

Nota: Información financiera de la COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A. Elaborado por la autora.

Capítulo III

3. Diseño de la Propuesta

3.1. Título

Guía de análisis financiero para mejorar la toma de decisiones en la Empresa “COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A.” de la ciudad de Santo Domingo.

3.2. Justificación

Las empresas y/o negocios que operan en el mercado globalizado del siglo XXI enfrentan constantes desafíos, adaptándose a nuevas tendencias y competencia creciente. El conocimiento empresarial constituye un pilar fundamental para mantenerse competitivo, pero muchos negocios optan por no invertir en esta área debido al tiempo y los recursos económicos que demanda. Esta falta de proactividad puede limitar su capacidad de crecimiento y sostenibilidad. La ausencia de conocimientos sobre análisis financiero y su correcta aplicación ha llevado a muchas empresas al cierre. Este desconocimiento no es alejado de la cotidianidad, impacta negativamente en su capacidad para interpretar estados financieros y tomar decisiones estratégicas informadas. Para los administradores y gerentes, la implementación del análisis financiero representa una herramienta clave que ofrece un horizonte más claro y un mejor direccionamiento para el negocio.

La empresa “COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A.” enfrenta estas mismas problemáticas. Por tal razón, la elaboración e implementación de una guía de análisis financiero resulta crucial. Esta guía incluirá indicadores clave como liquidez, apalancamiento y rentabilidad, proporcionando una evaluación integral de los resultados financieros y fortaleciendo la capacidad de interpretar datos económicos. De esta manera, se facilitará la toma de decisiones que

garanticen la sostenibilidad y el desarrollo económico de la empresa. También incorporará políticas y procedimientos orientados a las razones financieras, brindando soporte práctico para gerentes, administradores y demás usuarios de la información financiera. Esto permitirá implementar medidas adaptadas a las necesidades de la empresa, orientadas al logro de objetivos y metas estratégicas.

Este instrumento va a contribuir al desarrollo eficiente de las operaciones administrativas y financieras de “COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A.”, promoviendo un crecimiento sostenido. Con su aplicación, se espera optimizar la gestión de recursos y fortalecer la capacidad de la empresa para enfrentar los retos futuros del mercado global.

3.3.Objetivos

3.3.1. General

Elaborar una guía de análisis financiero para mejorar la toma de decisiones financieras de la Empresa “COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A.” de la ciudad de Santo Domingo.

3.3.2. Específicos

- Diseñar políticas financieras claras y específicas que orienten la interpretación y uso de los estados financieros, facilitando la toma de decisiones estratégicas que promuevan el crecimiento y la sostenibilidad de la empresa.
- Establecer procedimientos detallados para el análisis financiero, que permitan evaluar de manera efectiva la situación económica y financiera de MARGRANJA S.A., asegurando un proceso sistemático y confiable.
- Definir y aplicar indicadores clave de razones financieras (liquidez, rentabilidad, apalancamiento, entre otros) como herramientas esenciales para medir y evaluar la capacidad operativa y financiera de la entidad.

- Desarrollar un manual práctico que incorpore las mejores prácticas y estrategias del análisis financiero, adaptadas a las necesidades específicas de MARGRANJA S.A., para apoyar a los responsables en la evaluación de su desempeño.

3.4. Alcance

La guía financiera está establecida y direccionada para el personal del área financiera (gerente y contador) de la Empresa “COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A.” de la ciudad de Santo Domingo.

3.5. Base legal

La Empresa “COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A.” se encuentra sujeta a los siguientes estamentos:

- Constitución de la República del Ecuador
- Ley Orgánica de Régimen Tributario
- Reglamento de la Ley Orgánica de Régimen Tributario
- Código de Comercio
- Código Tributario
- Código de Trabajo
- Ley de Seguridad Social
- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)
- Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros
- Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA)

3.6.Desarrollo de la propuesta



	<p align="center">EMPRESA "COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA SA"</p> <p align="center">RUC: 2390006414001</p> <p align="center">ABRAHAM CALAZACON PASAJE B S/N CALLEJON 11</p> <p align="center">0997490674 - (02) 375 2368</p>	<p>ESTADOS FINANCIEROS</p>
		<p>1/1</p>

Políticas de los Estados Financieros

1. Los estados financieros deberán ser preparados y presentados trimestralmente por el contador/a, asegurando que reflejen la situación económica y financiera de la empresa.
2. Se deben elaborar los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y ajustarse a las regulaciones locales aplicables.
3. La información presentada en los estados financieros debe ser completa, verificable y respaldada por documentos probatorios, para la toma de decisiones.
4. Todos los activos, pasivos, ingresos y gastos deben estar correctamente registrados y consolidados, sin omitir ninguna operación relevante.
5. Informar de manera oportuna las novedades encontradas en el proceso de la elaboración de los estados financieros de la empresa.
6. Los estados financieros deben ser elaborados con la moneda que se encuentre en curso en el país.
7. Implementar un sistema de auditoría interna para revisar los estados financieros antes de su publicación, identificando errores o posibles fraudes.

	<p align="center">EMPRESA "COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A"</p> <p align="center">RUC: 2390006414001</p> <p align="center">ABRAHAM CALAZACON PASAJE B S/N CALLEJON 11</p> <p align="center">0997490674 - (02) 375 2368</p>	<p align="center">ANÁLISIS FINANCIERO</p>
		<p align="center">1/1</p>

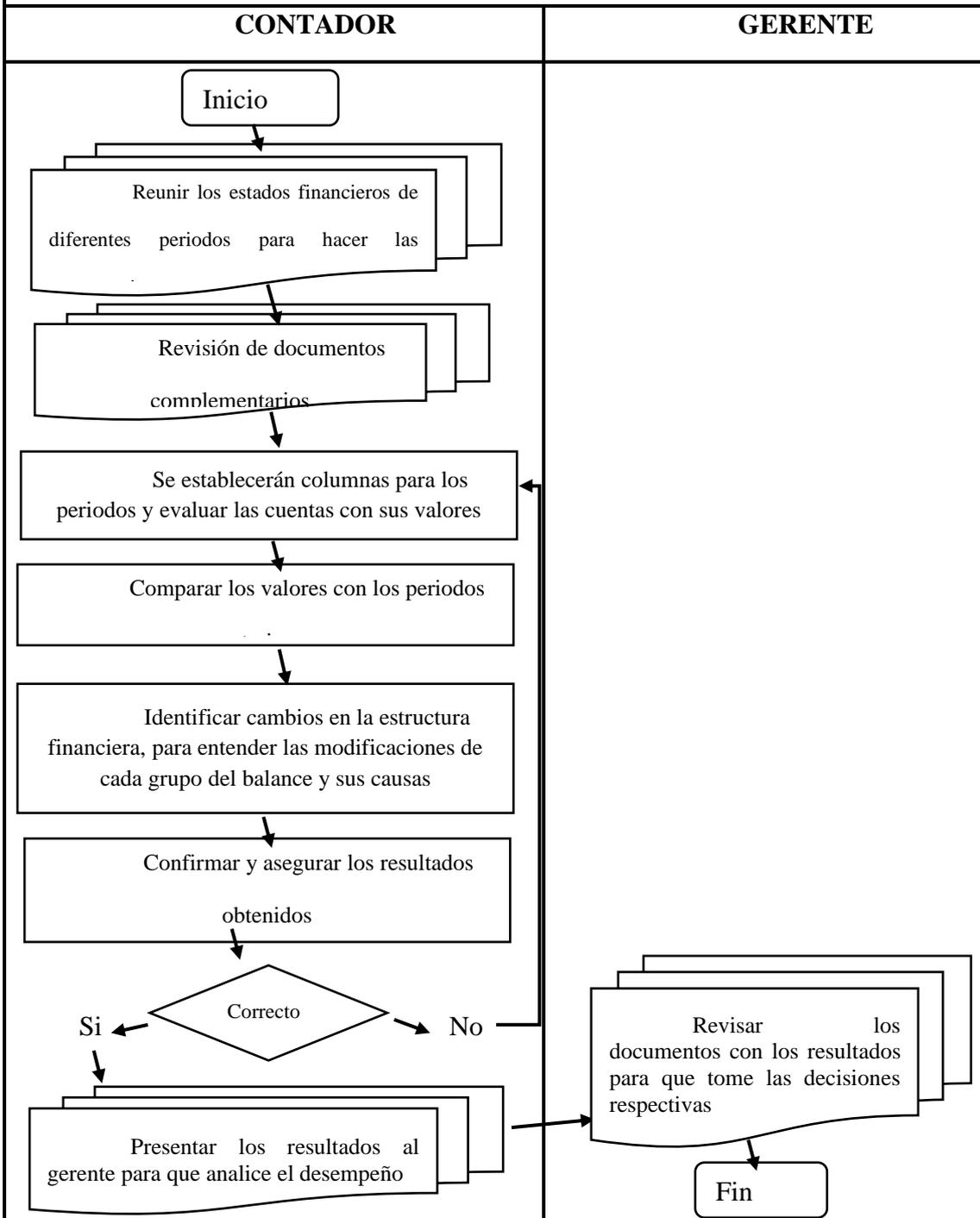
Políticas del Análisis Financiero

1. El análisis financiero debe realizarse de manera trimestralmente o cuando se amerite, basado en los estados financieros actualizados y cualquier información externa relevante, tales en tendencias del mercado.
2. Presentar un informe final que muestre la valoración de cada uno de las razones financieras y su desempeño dentro de la empresa.
3. Establecer como prioridad el análisis de indicadores de liquidez, rentabilidad, apalancamiento y eficiencia operativa.
4. Mantener una liquidez adecuada para cumplir a tiempo con las obligaciones de la empresa y disponer de los recursos necesarios para realizar inversiones.
5. Adoptar ratios financieros específicos, como el índice de liquidez corriente, ROA (Retorno de Activos), ROE (Retorno sobre el Patrimonio), y cobertura de intereses, entre otros.
6. Utilizar los resultados del análisis financiero como materia principal para decisiones relacionadas con inversiones, adquisiciones y financiamiento.
7. Revisar las políticas, procedimientos y metodologías del análisis financiero anualmente, adaptándolas a los cambios en el entorno empresarial y a las mejores prácticas de la industria.

	<p style="text-align: center;">EMPRESA "COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA SA"</p> <p style="text-align: center;">RUC: 2390006414001</p> <p style="text-align: center;">ABRAHAM CALAZACON PASAJE B S/N CALLEJON 11</p> <p style="text-align: center;">0997490674 - (02) 375 2368</p>	ANÁLISIS TAMAÑO COMÚN
		<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: auto;">1/1</div>
Análisis de Tamaño Común (Análisis Horizontal)		
<p>Generalidades: Cada cuenta se asocia con un valor total dentro del mismo estado financiero, denominado cifra base, que sirve como referencia para realizar análisis comparativos y calcular proporciones.</p>		
Procedimientos del análisis de tamaño común		
<ul style="list-style-type: none"> - Identificar y reunir todos los estados financieros actualizados (balance general y estado de resultados) de diferentes periodos. - Revisar documentos complementarios. - Se establecerá en columnas apartadas según los periodos a evaluar el valor real de cada cuenta para los respectivos paralelos. - Comparar los resultados actuales con los periodos anteriores (análisis horizontal). - Identificar los cambios en la estructura financiera de la empresa para entender cómo se han modificado las proporciones entre los diferentes componentes del balance general (como activos, pasivos y patrimonio). - Confirmar y asegurar que los resultados obtenidos del análisis sean coherentes y reflejen de manera precisa la realidad financiera de la empresa. - Presentar los aciertos al gerente y equipo financiero de manera clara, sin lenguaje técnico y sean analizados para la toma de decisiones. 		

	EMPRESA "COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA SA" RUC: 2390006414001 ABRAHAM CALAZACON PASAJE B S/N CALLEJON 11 0997490674 - (02) 375 2368	FLUJOGRAMA DEL MÉTODO ANÁLISIS TAMAÑO COMÚN
		<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; display: inline-block;">1/1</div>

FLUJOGRAMA

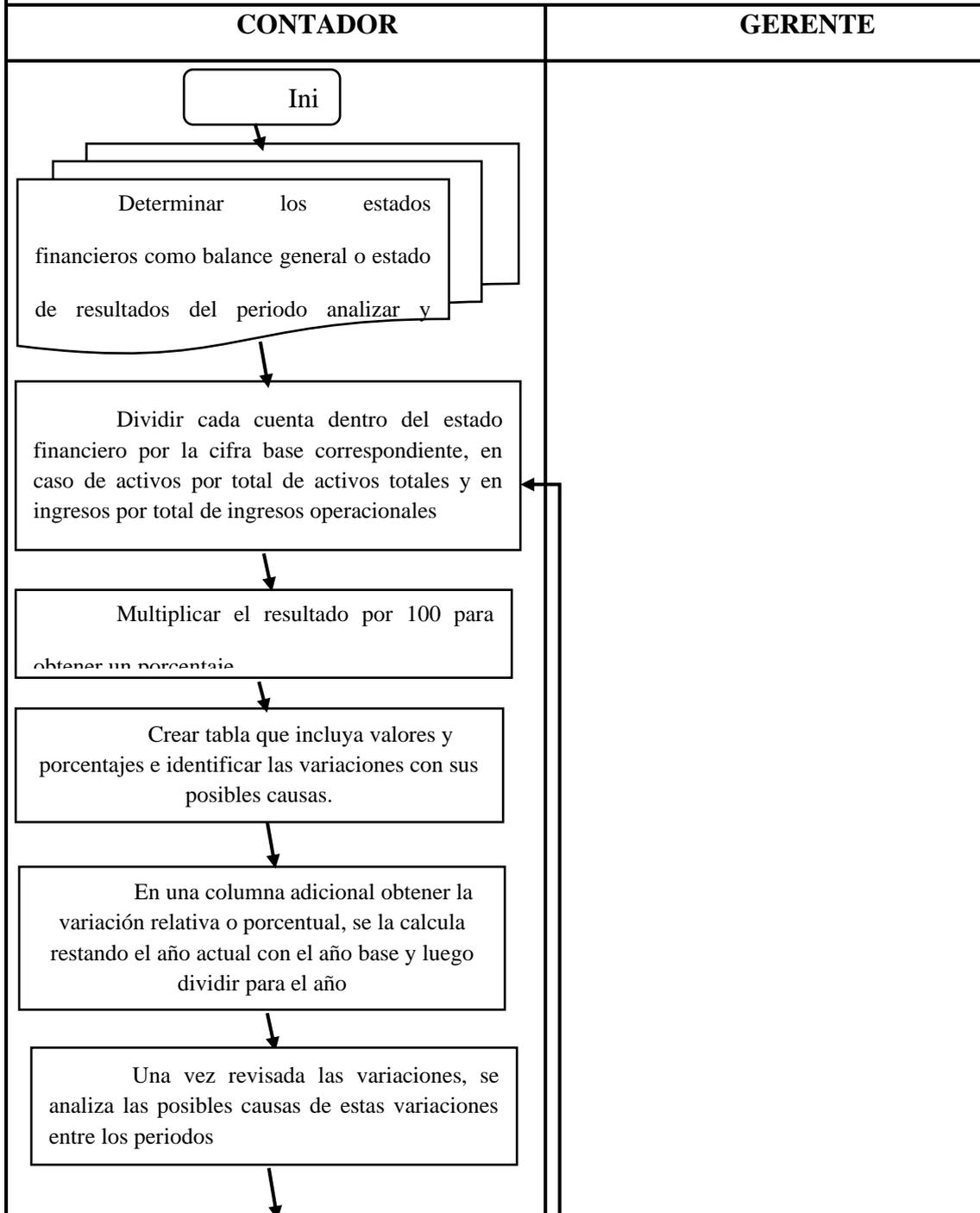


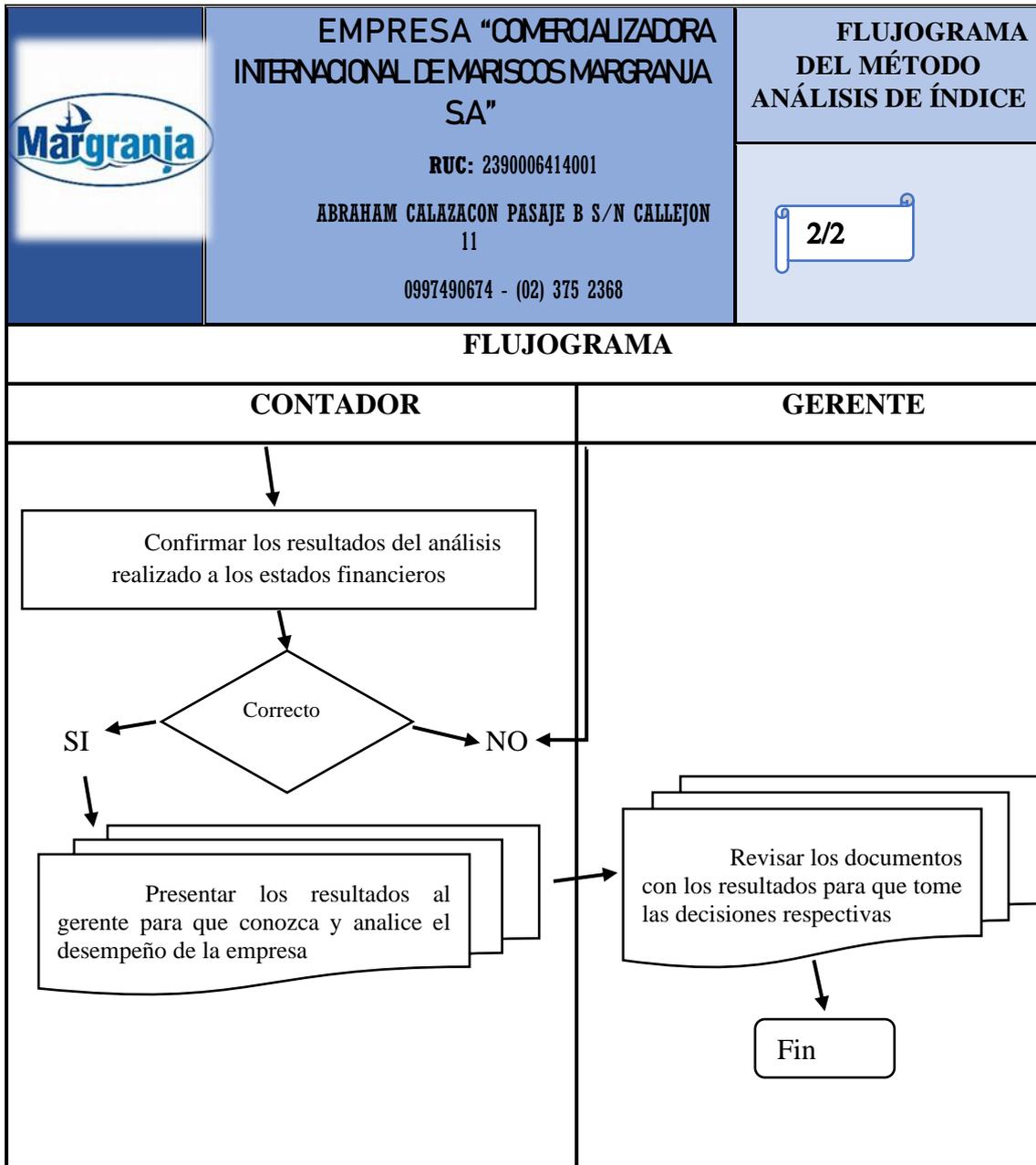
Elaborado por la autora

	<p style="text-align: center;">EMPRESA "COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A"</p> <p style="text-align: center;">RUC: 2390006414001</p> <p style="text-align: center;">ABRAHAM CALAZACON PASAJE B S/N CALLEJON 11</p> <p style="text-align: center;">0997490674 - (02) 375 2368</p>	ANÁLISIS DE ÍNDICE
		<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; display: inline-block;">1/1</div>
Generalidades:		
<p>Se identificará la estructura de los estados financieros, utilizando porcentajes basados en una cifra de referencia como base, lo que permitirá detectar las variaciones y novedades relevantes.</p>		
Procedimientos del análisis de índice		
<ul style="list-style-type: none"> - Establecer el estado financiero a analizar (balance general, estado de resultados). - Determinar el período específico a evaluar como base. - En el balance general: utilizar el total de activos como cifra base y en el estado de resultados: utilizar las ventas netas o ingresos totales como cifra base. - Dividir cada cuenta dentro del estado financiero por la cifra base correspondiente. - Multiplicar el resultado por 100 para obtener un porcentaje. - Crear una tabla o formato que incluya las cuentas, sus valores originales y sus porcentajes con respecto a la cifra base. - Analizar las proporciones obtenidas para identificar tendencias, desviaciones y áreas críticas. - Comparar los resultados con períodos anteriores en sus variaciones relativas y porcentuales, con sus posibles causas. - Confirmar los resultados obtenidos del análisis de los estados financieros de la empresa. - Presentar a la gerencia un informe detallado sobre la situación económica del negocio. - El gerente evaluará los resultados y tomará las decisiones correspondientes para optimizar la gestión financiera. 		

	EMPRESA "COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA SA" RUC: 2390006414001 ABRAHAM CALAZACON PASAJE B S/N CALLEJON 11 0997490674 - (02) 375 2368	FLUJOGRAMA DEL MÉTODO ANÁLISIS DE ÍNDICE
		

FLUJOGRAMA





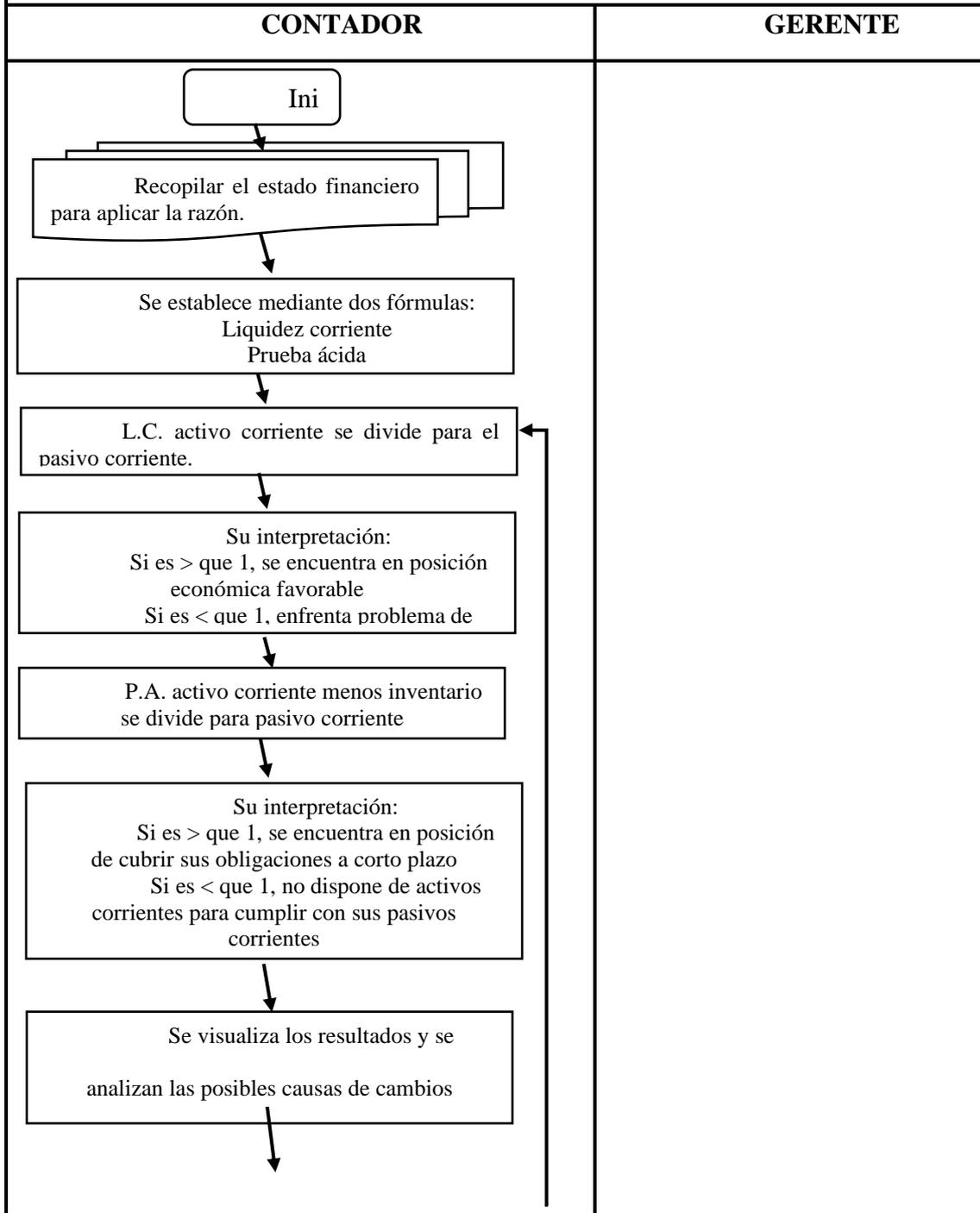
Elaborado por la autora

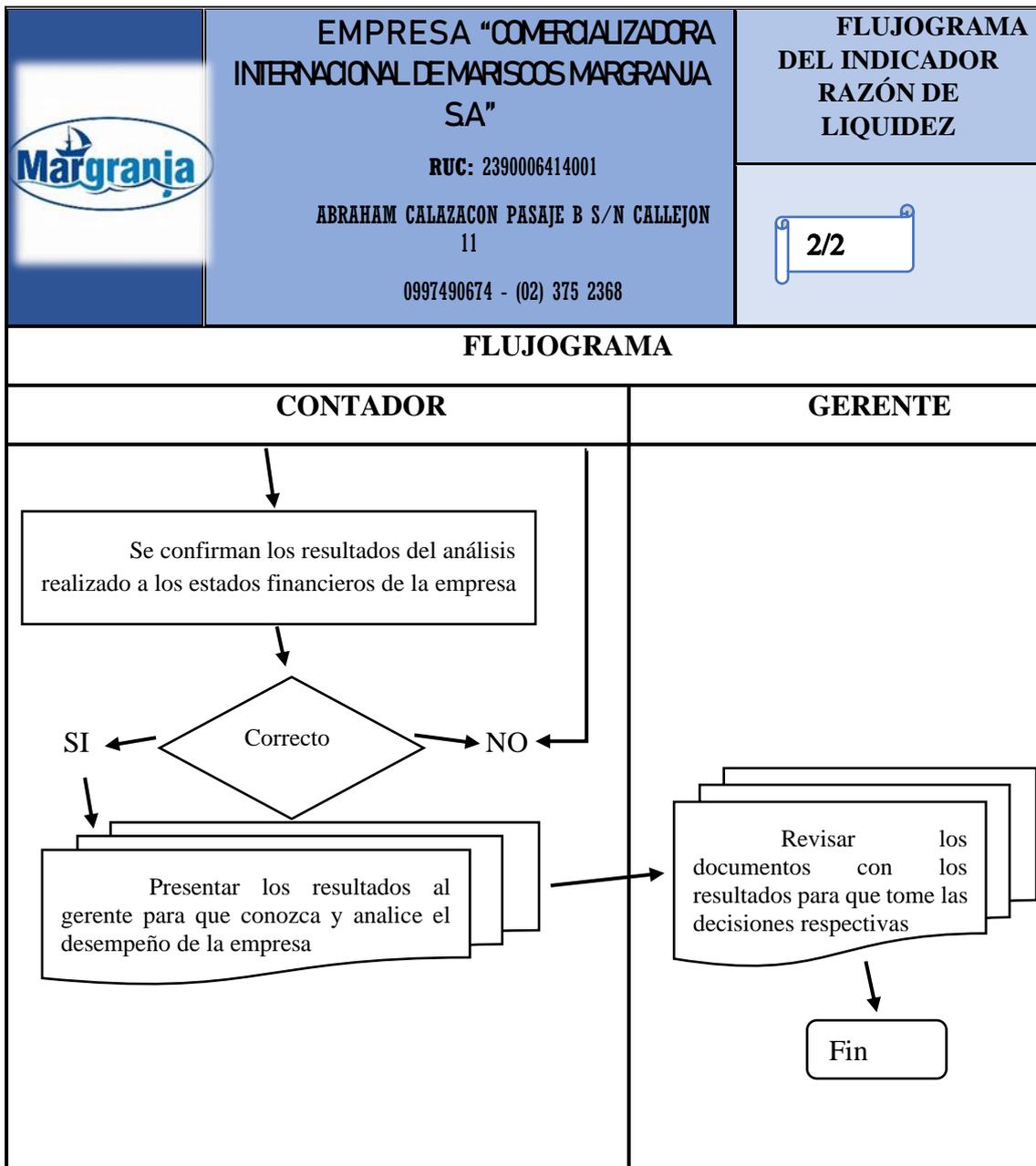
	<p style="text-align: center;">EMPRESA "COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A"</p> <p style="text-align: center;">RUC: 2390006414001</p> <p style="text-align: center;">ABRAHAM CALAZACON PASAJE B S/N CALLEJON 11</p> <p style="text-align: center;">0997490674 - (02) 375 2368</p>	RAZÓN DE LIQUEDEZ
		1/2
Generalidades:		
<p>Representa la capacidad que tiene una empresa para pagar sus deudas y obligaciones a corto plazo.</p>		
Procedimientos de la razón de liquidez		
<ul style="list-style-type: none"> - Recopilar la información financiera de la empresa, como el balance más reciente, para aplicar esta razón. - Esta razón se la puede aplicar mediante dos fórmulas: <p style="margin-left: 40px;"><i>Liquidez corriente</i>: el activo corriente se divide para el pasivo corriente, su fórmula es la siguiente:</p> $\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$ <p>Este resultado se interpreta de la siguiente manera:</p> <p style="margin-left: 40px;">Si es mayor que uno, se infiere que el activo corriente supera al pasivo corriente, lo que indica una posición económica favorable. Sin embargo, es importante considerar que un valor significativamente alto podría reflejar un exceso de activos no utilizados eficientemente.</p> <p style="margin-left: 40px;">Si es menor que uno, revela que la empresa enfrenta problemas de liquidez, lo que podría dificultar el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo (menores a un año).</p> <p style="margin-left: 40px;"><i>Prueba ácida</i>: el activo corriente menos el inventario se divide para el pasivo corriente, su fórmula es la siguiente:</p> $\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$ 		

	<p style="text-align: center;">EMPRESA "COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A"</p> <p style="text-align: center;">RUC: 2390006414001</p> <p style="text-align: center;">ABRAHAM CALAZACON PASAJE B S/N CALLEJON 11</p> <p style="text-align: center;">0997490674 - (02) 375 2368</p>	RAZÓN DE LIQUIDEZ
		<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; display: inline-block;"> 2/2 </div>
Procedimientos de la razón de liquidez		
<p style="text-align: center;">Este resultado se interpreta de la siguiente manera:</p> <p style="text-align: center;">Un resultado superior a uno indica que la empresa cuenta con suficiente capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo utilizando sus activos más líquidos.</p> <p style="text-align: center;">Si el resultado es inferior a uno, refleja que no dispone de activos líquidos suficientes para cubrir sus pasivos corrientes.</p> <p style="text-align: center;">Este indicador muestra cuántas veces los activos líquidos de la empresa pueden cubrir las deudas a corto plazo.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Se confirma los resultados mediante el análisis efectuado. - Se entrega a gerencia para que sea revisado por el encargado y a su vez conozca la situación de la empresa. - El gerente tomará las decisiones oportunas con los datos recibidos. 		

	EMPRESA "COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA SA" RUC: 2390006414001 ABRAHAM CALAZACON PASAJE B S/N CALLEJON 11 0997490674 - (02) 375 2368	FLUJOGRAMA DEL INDICADOR RAZÓN DE LIQUIDEZ
		

FLUJOGRAMA





Elaborado por la autora

	<p style="text-align: center;">EMPRESA "COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA SA"</p> <p style="text-align: center;">RUC: 2390006414001</p> <p style="text-align: center;">ABRAHAM CALAZACON PASAJE B S/N CALLEJON 11</p> <p style="text-align: center;">0997490674 - (02) 375 2368</p>	RAZÓN DE APALANCAMIENTO
		<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: auto;">1/2</div>
Generalidades:		
<p>La razón de apalancamiento mide y evalúa el nivel de endeudamiento de una empresa en relación con su estructura financiera.</p>		
Procedimientos de la razón de apalancamiento		
<ul style="list-style-type: none"> - Recopilar la información financiera de la empresa, principalmente del balance general y el estado de resultados, para aplicar esta razón. - Identifica el total de activos, pasivos (corrientes y no corrientes), patrimonio neto. - Esta razón se la puede aplicar mediante la siguiente fórmula: <ul style="list-style-type: none"> Para medir la capacidad que tiene el comercial para pagar sus obligaciones a largo plazo, su fórmula es la siguiente: $\text{Razón entre deuda y capital} = \frac{\text{Deuda total}}{\text{Capital de accionistas}}$ Este resultado se interpreta de la siguiente manera: Si es mayor que uno, significa que es rentable incurrir al apalancamiento. Si es menor que uno, significa que el costo de financiamiento externo reduce la rentabilidad, en comparación con invertir únicamente capital propio. Se determinan la capacidad de solventar las deudas financieras, su fórmula es la siguiente: $\text{Razón de pasivo a capital contable} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$		

	<p align="center">EMPRESA "COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA SA"</p> <p align="center">RUC: 2390006414001</p> <p align="center">ABRAHAM CALAZACON PASAJE B S/N CALLEJON 11</p> <p align="center">0997490674 - (02) 375 2368</p>	<p align="center">RAZÓN DE APALANCAMIENTO</p>
		

Procedimientos de la razón de apalancamiento

Determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros, su fórmula es la siguiente:

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

Si la rentabilidad del capital invertido es superior al costo de los capitales prestados; en ese caso, la rentabilidad del capital propio queda mejorada por este mecanismo llamado "efecto de palanca".

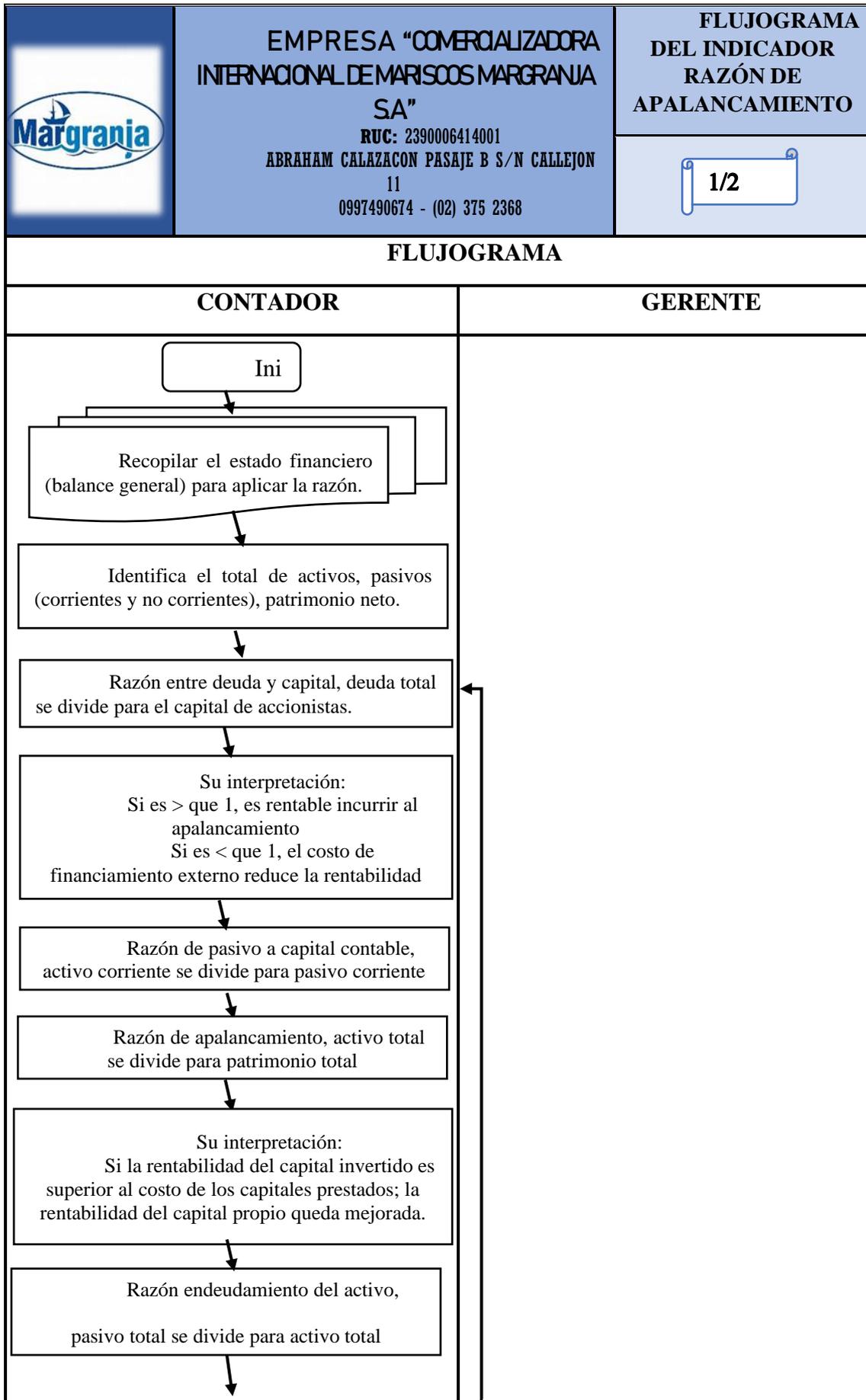
Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera, su fórmula es la siguiente:

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

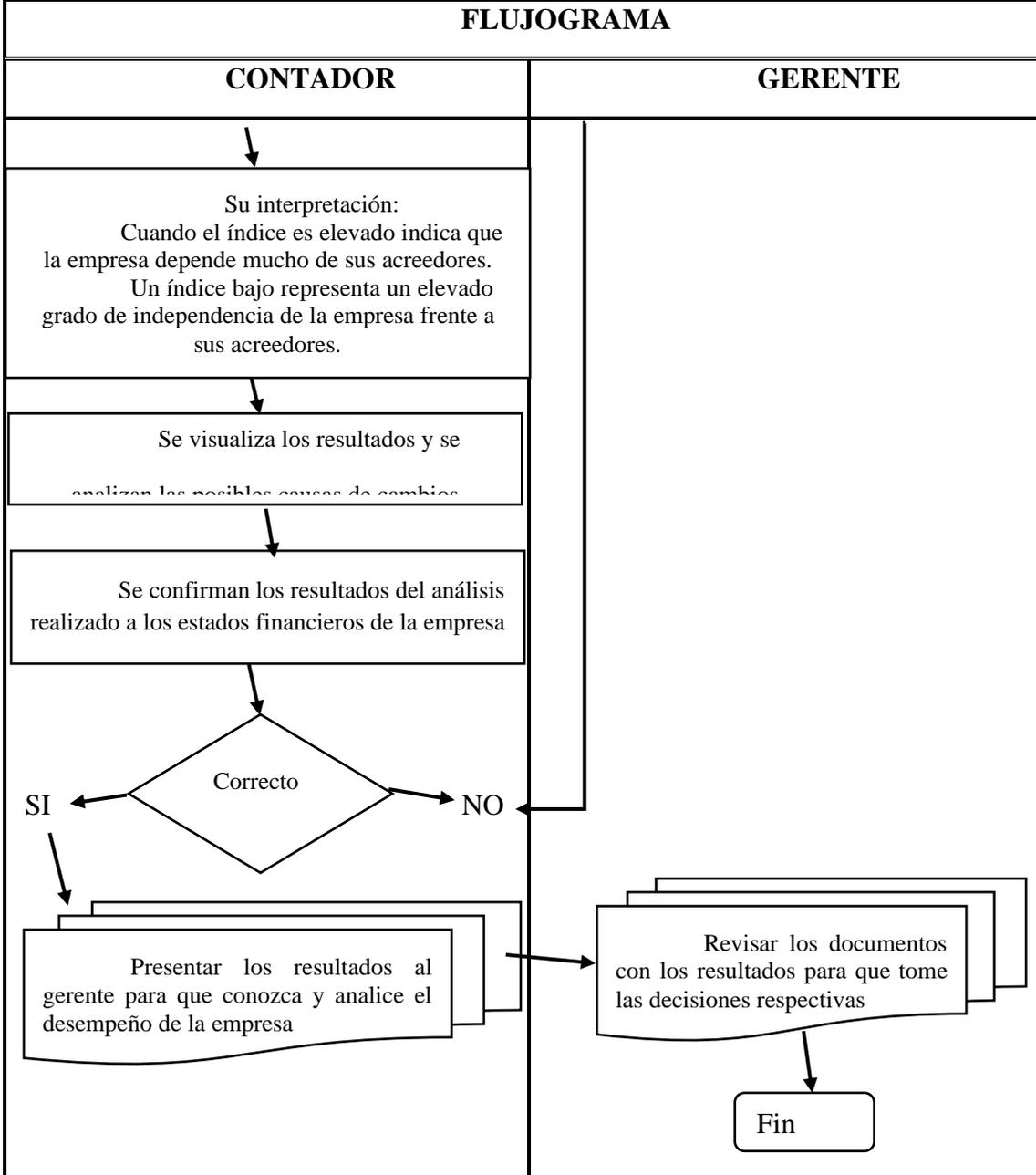
Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento.

Un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

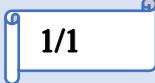
- Se confirma los resultados mediante el análisis efectuado.
- Se entrega a gerencia para que sea revisado por el encargado y a su vez conozca la situación de la empresa.
- El gerente tomará las decisiones oportunas con los datos recibidos.



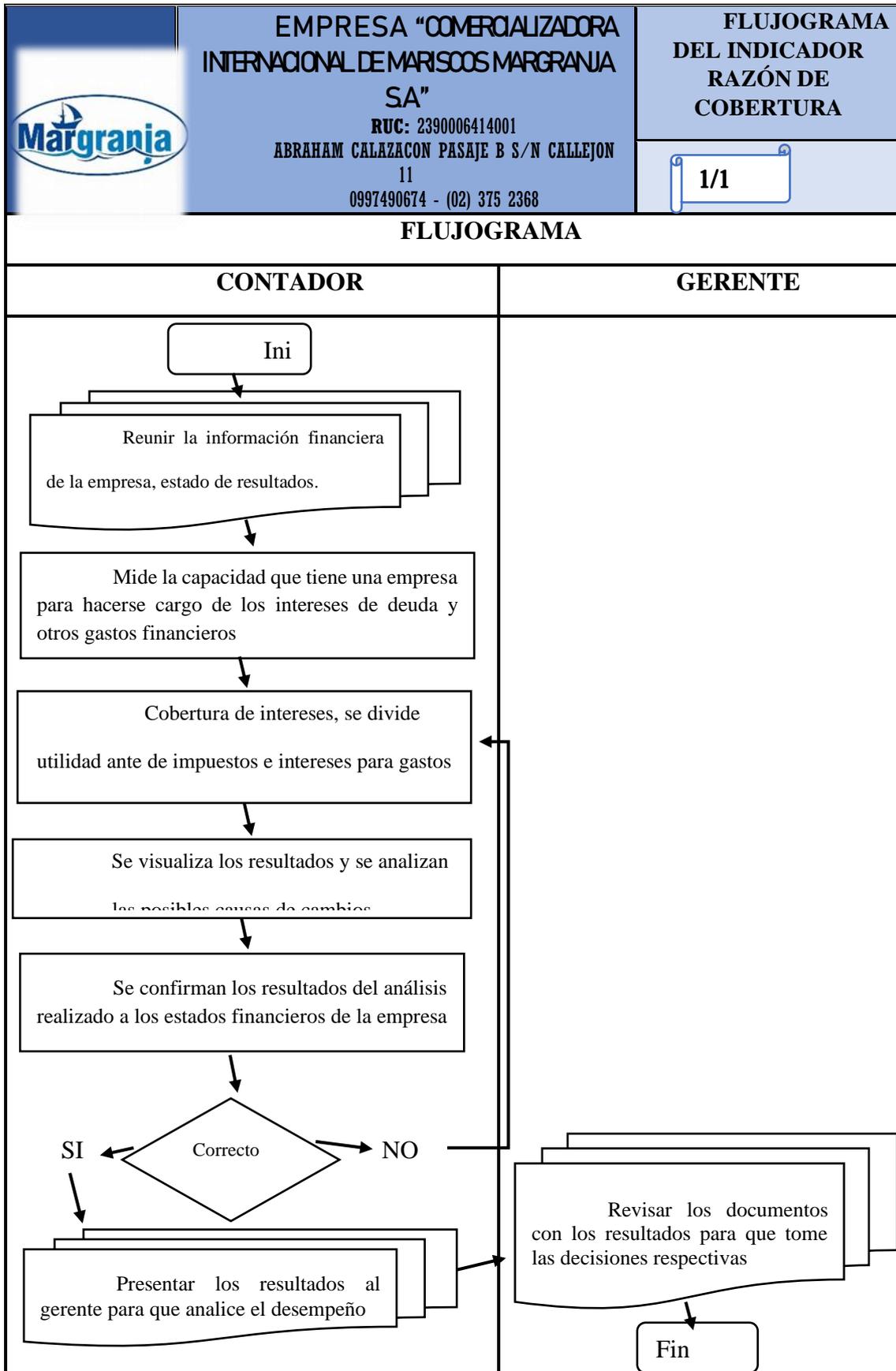
	EMPRESA "COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA SA" RUC: 2390006414001 ABRAHAM CALAZACON PASAJE B S/N CALLEJON 11 0997490674 - (02) 375 2368	FLUJOGRAMA DEL INDICADOR RAZÓN DE APALANCAMIENTO
		



Elaborado por la autora

	<p style="text-align: center;">EMPRESA "COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A"</p> <p style="text-align: center;">RUC: 2390006414001</p> <p style="text-align: center;">ABRAHAM CALAZACON PASAJE B S/N CALLEJON 11</p> <p style="text-align: center;">0997490674 - (02) 375 2368</p>	RAZÓN DE COBERTURA
		 1/1
<p>Generalidades:</p>		
<p>Evalúa la capacidad de la empresa para cubrir sus pagos de intereses con sus ingresos operativos. Valores bajos indican mayor riesgo de incumplimiento.</p>		
<p>Procedimientos de la razón de cobertura</p>		
<ul style="list-style-type: none"> - Recopilar la información financiera de la empresa, principalmente el estado de resultados, para aplicar esta razón. - Mide la capacidad que tiene una empresa para hacerse cargo de los intereses de deuda y otros gastos financieros que tiene durante un determinado periodo de tiempo. Esta razón se la puede aplicar mediante la siguiente fórmula: $\text{Cobertura de intereses} = \frac{\text{Utilidad antes de impuestos e intereses}}{\text{Gastos de intereses}}$ <p style="text-align: center;">Esta ratio nos indica cuantas veces el flujo de caja generado por una empresa son superiores a las cargas financieras que debe pagar.</p> - Se confirma los resultados mediante el análisis efectuado. - Se entrega a gerencia para que sea revisado por el encargado y a su vez conozca la situación de la empresa. - El gerente tomará las decisiones oportunas con los datos recibidos. 		

Elaborado por la autora



Elaborado por la autora

	<p style="text-align: center;">EMPRESA "COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A"</p> <p style="text-align: center;">RUC: 2390006414001</p> <p style="text-align: center;">ABRAHAM CALAZACON PASAJE B S/N CALLEJON 11</p> <p style="text-align: center;">0997490674 - (02) 375 2368</p>	RAZÓN DE ACTIVIDAD
		<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: auto;">1/2</div>
Generalidades:		
<p>Esta razón es importante porque permite medir la capacidad de una empresa para generar ingresos y beneficios. Son utilizados por los analistas para comparar empresas de un mismo sector y determinar sus ventajas competitivas.</p>		
Procedimientos de la razón de actividad (rotación de activos)		
<ul style="list-style-type: none"> - Recopilar la información financiera de la empresa, principalmente el estado de situación financiera y el estado de resultados, para aplicar este ratio financiero. - Este ratio se puede aplicar mediante la algunas fórmulas, las cuales estas son las más utilizadas: <ul style="list-style-type: none"> <i>Cuentas por cobrar:</i> Se divide las ventas netas para el saldo de las cuentas por cobrar a corto plazo. $\text{Cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas anuales a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$ <i>Rotación de cuentas por cobrar en días:</i> Se divide los días del año para rotación de cuentas por cobrar. $\text{Cuentas por cobrar en días} = \frac{\text{Días del año}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$ <i>Cuentas por pagar:</i> Se divide las compras para cuentas por pagar. $\text{Cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por pagar}}$ <i>Rotación de cuentas por pagar:</i> Se divide los días del año para la rotación de cuentas por pagar. $\text{Cuentas por pagar en días} = \frac{\text{Días en el año}}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$ 		

	<p style="text-align: center;">EMPRESA "COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A"</p> <p style="text-align: center;">RUC: 2390006414001</p> <p style="text-align: center;">ABRAHAM CALAZACON PASAJE B S/N CALLEJON 11</p> <p style="text-align: center;">0997490674 - (02) 375 2368</p>	RAZÓN DE ACTIVIDAD
		<div style="border: 1px solid black; padding: 5px; display: inline-block;">2/2</div>
Procedimientos de la razón de actividad (rotación de activos)		
<p style="text-align: center;"><i>Rotación de inventario:</i> Se divide los costos de los bienes vendidos para el total de inventario.</p> $\text{Rotación de inventario (RI)} = \frac{\text{Costo de bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$ <p style="text-align: center;"><i>Rotación de inventario en días (RID):</i> Se divide los días del año para la rotación de inventario.</p> $\text{Rotación de inventarios en días} = \frac{\text{Días en el año}}{\text{Rotación de inventario}}$ <p style="text-align: center;"><i>Rotación de activos totales:</i> Se divide las ventas netas para activos totales.</p> $\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}}$ <ul style="list-style-type: none"> - Se confirma los resultados mediante el análisis efectuado de inventarios, cuentas por pagar y cuentas por cobrar. - Se entrega a gerencia para que sea revisado por el encargado y a su vez conozca la situación de la empresa. - El gerente tomará las decisiones oportunas con los datos recibidos. 		

Elaborado por la autora

Conclusiones

En la empresa no se han definido políticas claras para la presentación de los estados financieros, lo que genera una falta de uniformidad y estandarización en la información contable presentada. Esta carencia dificulta la realización de un análisis financiero estructurado y consistente, limitando la capacidad de evaluar el desempeño económico de la empresa y de tomar decisiones estratégicas basadas en datos confiables.

La ausencia de procedimientos detallados para el análisis financiero ha resultado en inconsistencias en la evaluación económica de MARGRANJA S.A. Por lo que estableciendo procesos sistemáticos garantizará un análisis más confiable y permitirá identificar riesgos y oportunidades de manera oportuna.

La implementación de indicadores de razones financieras permitirá medir con precisión la liquidez, rentabilidad, apalancamiento y otros aspectos clave, fortaleciendo la capacidad de la empresa para evaluar su desempeño financiero y operatividad.

La elaboración de una guía-manual práctico con destrezas adaptadas a las necesidades específicas de MARGRANJA S.A. es esencial para estandarizar las prácticas y servir como herramienta de referencia para los responsables de la evaluación financiera.

Recomendaciones

Diseñar y adoptar políticas financieras que estandaricen la interpretación de los estados financieros y orienten las decisiones estratégicas de la organización. Donde se asegura que estas políticas estén alineadas con las metas y objetivos a largo plazo de la empresa.

Documentar y formalizar procedimientos para el análisis financiero y su interpretación, asegurando que cada etapa (recolección, análisis e interpretación de datos) sea clara y cuestionable. En donde la capacitación al personal administrativo-financiero sirve de base en el uso de estos procedimientos para garantizar su correcta aplicación.

Introducir un conjunto definido de indicadores financieros clave, como los de liquidez, rentabilidad, apalancamiento y rotación, para realizar evaluaciones periódicas del desempeño económico de la empresa. A su vez estos indicadores deben integrarse en el proceso de monitoreo mensual o trimestral y presentarse en informes claros que permitan identificar tendencias, alertar sobre posibles riesgos y evaluar el progreso hacia las metas financieras.

Diseñar y desarrollar una guía práctica que incluya de manera integral las políticas financieras, procedimientos, y el uso detallado de indicadores clave de desempeño financiero, adaptado específicamente a la estructura organizativa y a las necesidades estratégicas de MARGRANJA S.A. Esta guía servirá como una herramienta de referencia para estandarizar procesos, optimizar la gestión financiera, y facilitar la toma de decisiones informadas al equipo de trabajo que promuevan el crecimiento razonable y la estabilidad económica de la empresa.

Bibliografía

- Allen, F., Myers, S., & Brealey, R. (2010). *Principios de Finanzas Corporativas* (novena ed.). México: McGraw Hill.
- Bonsón, E., Escobar, T., Flores, F., & Gámez, L. (2009). *Análisis económico-financiero: un enfoque práctico*. Madrid, España: Ediciones Pirámide.
- Bosón, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). *Análisis de estados financieros - Fundamentos teóricos y casos prácticos*. Madrid: PEARSON EDUCACION.
- Bravo, G., & Mondragón, H. (2003). *Administración Financiera*. México: Instituto Politécnico de México.
- Bravo, M., Lambretón, V., & Márquez, H. (2007). *Introducción a la Finanzas*. México: PEARSON EDUCACION.
- Burguete, A. (2016). *Análisis Financiero*. Editorial digital UNID.
- CEUPE. (2024). Análisis Financiero: Objetivos y aplicaciones. *Revista completa*, sn. Obtenido de Recuperado de <https://www.ceupe.com>
- Espíndola, J. (2005). *Análisis de problema y toma de decisiones*. México: PEARSON EDUCACION.
- FasterCapital. (2024). *FasterCapital*. Obtenido de FasterCapital: Recuperado de <https://fastercapital.com>.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. México: PEARSON EDUCACION.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2015). *Principios de administración financiera*. México: PEARSON EDUCACION.
- Helfert, G. (2007). *Técnicas de análisis financiero: Una guía para la creación y evaluación del valor empresarial* (11.^a edición ed.). México, D.F.: Pearson Educación.

- Herfert, E. (2007). *Técnicas de análisis financiero: Una guía práctica para la administración financiera* (5ta edición ed.). México: PEARSON EDUCACION.
- Hornngren, C., Sundem, G., & Elliott, J. (2018). *Introducción a la Contabilidad Financiera* (11.ª edición ed.). Ciudad de México, México: Pearson Education.
- Kaplan, R., & Norton, D. (2004). *The Strategy-Focused Organization: How Balanced Scorecard Companies Thrive in the New Business Environment*. Boston, Massachusetts, EE.UU.: Harvard Business Review Press.
- Kaplan, R., & Norton, D. (2004). *Mapas estratégicos: Convirtiendo activos intangibles en resultados tangibles*. Boston, MA, Estados Unidos: Harvard Business Review Press.
- Morales, J. (2007). *Razones financieras que describen y clasifican a las empresas financieramente exitosas del sector comercial que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores*. México: FAC UNAM.
- Moreira, A. G. (2017). *Análisis Financiero para Determinar el Nivel de Rentabilidad de la Empresa Corpicsupal, del Cantón El Carmen Provincia de Manabí, por el Periodo Comprendido del 01 De Enero del 2015 al 31 de Diciembre del 2017*. TESIS, UNIVERSIDAD LAICA "ELOY ALFARO" DE MANABÍ, El Carmen.
- Muñoz, J. (2008). *Contabilidad Financiera*. Madrid: PEARSON EDUCACION.
- Piñeiro, G. (2018). *Gestión financiera empresarial*. Ediciones Díaz de Santos.
- Prieto, A. (2014). *Operación contable en los procesos de negocio*. México: PEARSON EDUCACION.
- Rodríguez, D. (2012). *Planeación y análisis financiero*. México: Cengage Learning.
- Rodriguez, L. (2012). *Análisis de Estados Financieros Un enfoque en la toma de decisiones*. México: McGraw Hill.

- Rodríguez, L. (2012). *Análisis de Estados Financieros Un enfoque en la toma de decisiones*. México: Mc Graw Hill.
- Ross, S., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2012). *Finanzas corporativas* (novena ed.). México: McGraw Hill.
- Uriel, G., & Angulo, G. (2016). *Contabilidad Financiera*. Bogotá: Ediciones de la U.
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentals of Financial Management* (13^a edición ed.). Harlow, Reino Unido: Pearson.
- Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: PEARSON EDUCACION.
- Wild, J., Subramanyam, K., & Halsey, R. (2007). *Análisis de Estados Financieros*. México: Mc Graw Hill.
- Zambrano, J. L. (2017). *Análisis financiero en la toma de decisiones en la empresa Comercial El Gordito de la ciudad de El Carmen periodo 2017*. TESIS, UNIVERSIDAD LAICA “ELOY ALFARO” DE MANABÍ, El Carmen.
- Zapata, P. (2020). *Contabilidad General* (9^a ed.). Alpha Editorial.

Anexos

Anexo 1 Entrevista

Universidad Laica “Eloy Alfaro” de Manabí

<p>Tema: Análisis financiero para la toma de decisiones financieras de la Empresa COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A., del cantón Santo Domingo Provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, período 2023</p>
<p>Objetivo: Obtener información detallada y específica sobre la situación financiera, administrativa y operativa de la empresa, con el fin de identificar las necesidades principales relacionadas con el análisis financiero.</p>
<p>Entrevistado: Gerente general de MARGRANJA S.A.</p>
<p>Preguntas para el Gerente Financiero de MARGRANJA S.A.</p>
<p>Sección 1: Análisis Financiero (Variable Independiente)</p>
<p>1. ¿Qué tipos de análisis financiero realiza la empresa actualmente para apoyar la toma de decisiones?</p>
<p>Respuesta:</p>
<p>2. ¿Con qué frecuencia se llevan a cabo los análisis financieros y cómo se utilizan los resultados para evaluar el rendimiento de la empresa?</p>
<p>Respuesta:</p>
<p>3. ¿Qué herramientas o métodos financieros se utilizan para realizar los análisis financieros de MARGRANJA S.A.?</p>
<p>Respuesta:</p>
<p>4. ¿Cómo contribuye el análisis financiero a la identificación de oportunidades de crecimiento para la empresa?</p>
<p>Respuesta:</p>
<p>Sección 2: Toma de Decisiones (Variable Dependiente)</p>
<p>5. ¿Cuáles son los principales indicadores financieros utilizados para tomar decisiones estratégicas?</p>
<p>Respuesta:</p>

6. ¿Cómo se integran los resultados del análisis financiero en el proceso de planificación estratégica de la empresa?

Respuesta:

7. ¿Qué decisiones importantes se han tomado en base a los resultados del análisis financiero durante el período 2023?

Respuesta:

8. ¿Cuáles son las áreas clave de la empresa que se ven más afectadas por los resultados del análisis financiero?

Respuesta:

9. ¿De qué manera el análisis financiero ayuda a mitigar riesgos financieros en la empresa?

Respuesta:

10. ¿Cómo se ha utilizado el análisis financiero para mejorar la gestión del flujo de caja?

Respuesta:

11. ¿Cómo afecta el análisis financiero a las decisiones de inversión y financiamiento?

Respuesta:

12. ¿Qué aspectos financieros considera que podrían mejorarse para hacer más efectiva la toma de decisiones?

Respuesta:

13. ¿El análisis financiero ha ayudado a identificar áreas problemáticas dentro de la empresa? Si es así, ¿cómo se han abordado?

Respuesta:

14. ¿Qué desafíos enfrenta la empresa al momento de implementar los resultados del análisis financiero en las decisiones gerenciales?

Respuesta:

15. ¿Qué cambios en la gestión se han logrado a partir de la incorporación de análisis financieros detallados?

Respuesta:

Anexo 2 Cuestionario

Universidad Laica “Eloy Alfaro” de Manabí
Tema: Análisis financiero para la toma de decisiones financieras de la Empresa COMERCIALIZADORA INTERNACIONAL DE MARISCOS MARGRANJA S.A., del cantón Santo Domingo Provincia de Santo Domingo de los Tsáchilas, período 2023
Objetivo: Recopilar información detallada sobre las prácticas, conocimientos y percepciones de los miembros del equipo administrativo-financiero respecto al análisis financiero.
Cuestionario: Preguntas Abiertas y Cerradas para el Equipo Administrativo y Financiero
Preguntas Cerradas

1. ¿Se realizan análisis financieros periódicos para evaluar el rendimiento de la empresa?

Sí

No

2. ¿Los resultados de los análisis financieros son discutidos regularmente en reuniones del equipo directivo?

Sí

No

3. ¿Los indicadores financieros utilizados ayudan a identificar problemas potenciales antes de que se conviertan en crisis?

Sí

No

4. ¿Existen suficientes recursos para llevar a cabo un análisis financiero detallado y exhaustivo?

Sí

No

5. ¿Se utilizan herramientas automatizadas para realizar los análisis financieros?

Sí

No

6. ¿La empresa ha mejorado la gestión del flujo de caja gracias a los análisis financieros realizados?

Sí

No

7. ¿Se consideran los resultados del análisis financiero para la toma de decisiones de inversión?

Sí

No

8. ¿Los análisis financieros han ayudado a identificar riesgos financieros específicos?

Sí

No

9. ¿Los análisis financieros influyen directamente en las decisiones de financiamiento de la empresa?

Sí

No

10. ¿El análisis financiero es una parte esencial del proceso de planificación estratégica?

Sí

No

Preguntas Abiertas

1. ¿Cuáles considera que son los principales beneficios del análisis financiero para la empresa?

Respuesta:

2. ¿Qué indicadores financieros utiliza con mayor frecuencia para evaluar el rendimiento de MARGRANJA S.A.?

Respuesta:

3. ¿Qué decisiones críticas se han visto influenciadas por los resultados del análisis financiero?

Respuesta:

4. ¿Cuáles son los principales retos al implementar las recomendaciones derivadas del análisis financiero?

Respuesta:

5. ¿Qué áreas de la empresa considera que se han beneficiado más de la implementación de análisis financieros regulares?

Respuesta:

6. ¿De qué manera se podría mejorar el proceso de análisis financiero para facilitar la toma de decisiones?

Respuesta:

7. ¿Cómo influyen los análisis financieros en la toma de decisiones respecto a la gestión del inventario?

Respuesta:

8. ¿Qué información adicional le gustaría obtener a través del análisis financiero para mejorar su toma de decisiones?

Respuesta:

9. ¿Cómo percibe el impacto del análisis financiero en la rentabilidad de la empresa?

Respuesta:

10. ¿Qué cambios o mejoras recomendaría en la estructura del análisis financiero para obtener mejores resultados?

Respuesta: