



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA FINANZAS

**“MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA
DICOALMACO CÍA. LTDA., DEL CANTÓN RIOBAMBA,
PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERÍODO 2022 – 2026”**

Trabajo de Integración Curricular

Tipo: Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

LICENCIADA EN FINANZAS

AUTORA:

JACQUELINE MISHHELL MANRIQUE DELGADO

Riobamba – Ecuador

2023



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA FINANZAS

**“MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA
DICOALMACO CÍA. LTDA., DEL CANTÓN RIOBAMBA,
PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERÍODO 2022 – 2026”**

Trabajo de Integración Curricular

Tipo: Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

LICENCIADA EN FINANZAS

AUTORA: JACQUELINE MISHHELL MANRIQUE DELGADO

DIRECTOR: ING. WILLIAM PATRICIO CEVALLOS SILVA

Riobamba – Ecuador

2023

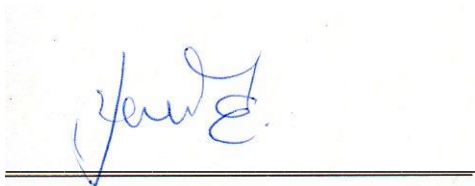
©2023, Jacqueline Mishell Manrique Delgado

Se autoriza la reproducción total o parcial, con fines académicos, por cualquier medio o procedimiento, incluyendo la cita bibliográfica del documento, siempre y cuando se reconozca el Derecho de Autor.

Yo, Jacqueline Mishell Manrique Delgado, declaro que el presente Trabajo de Integración Curricular es de mi autoría y los resultados del mismo son auténticos. Los textos en el documento que provienen de otras fuentes están debidamente citados y referenciados.

Como autor asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este Trabajo de Integración Curricular; el patrimonio intelectual pertenece a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.



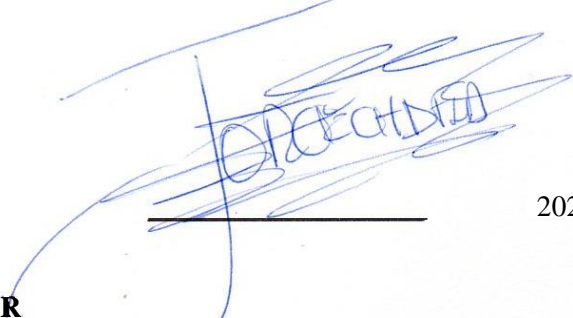
Riobamba, 15 de junio de 2023



Jacqueline Mishell Manrique Delgado
C.I: 172428521-6

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA FINANZAS

El Tribunal del Trabajo de Integración Curricular certifica que: El Trabajo de Integración Curricular; tipo: Proyecto de Investigación “**MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA DICOALMACO CÍA. LTDA., DEL CANTÓN RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERÍODO 2022 – 2026**”, realizado por la señorita: **JACQUELINE MISHELL MANRIQUE DELGADO**, ha sido minuciosamente revisado por los Miembros del Tribunal del Trabajo de Integración Curricular, el mismo que cumple con los requisitos científicos, técnicos, legales, en tal virtud el Tribunal Autoriza su presentación.

	FIRMA	FECHA
Ing. Luis Alberto Esparza Córdova PRESIDENTE DEL TRIBUNAL		2023-06-15
Ing. William Patricio Cevallos Silva DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR		2023-06-15
Ing. Jorge Luis Chafla Granda ASESOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR		2023-06-15

DEDICATORIA

El presente trabajo de titulación se lo dedico a mis padres Walther y Yanine, por ser quienes han dado todo de sí mismos para lograr mi progreso, por ser un ejemplo de perseverancia y lucha, por sus consejos, su apoyo, y por estar conmigo en cada paso que doy, son mi razón de ser, el amor más puro y bonito en mi vida, todo lo que hago es por y para ellos, son los mejores padres del mundo. A mis amigos, por ser mi familia en una ciudad en la que no conocía a nadie, gracias por abrirme las puertas de sus hogares y estar conmigo en los buenos y malos momentos.

Jacqueline

AGRADECIMIENTO

Al culminar esta etapa académica agradezco a mis queridos padres, quienes han hecho esto posible, gracias por su paciencia y sobre todo gracias por amarme con todo su corazón. A mis amigos por su presencia y los momentos compartidos. Finalmente agradezco a mi director y a mi asesor del presente trabajo de investigación, aprecio mucho su tiempo y paciencia al momento de revisar mis avances en este proyecto, y por su motivación en el desarrollo del mismo.

Jacqueline

ÍNDICE DE CONTENIDO

ÍNDICE DE TABLAS	xii
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES.....	xv
ÍNDICE DE ANEXOS	xvi
RESUMEN.....	xvii
ABSTRACT	xviii
INTRODUCCIÓN	1

CAPÍTULO I

1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN.....	3
1.1. Planteamiento del problema	3
1.2. Formulación del problema.....	4
1.3. Objetivos.....	4
1.3.1. <i>Objetivo general</i>	4
1.3.2. <i>Objetivos específicos</i>	4
1.4. Justificación.....	5
1.4.1. <i>Justificación Teórica</i>	5
1.4.2. <i>Justificación Metodológica</i>.....	5
1.4.3. <i>Justificación Práctica</i>	5
1.5. Idea a defender.....	6
1.6. Variables.....	6
1.6.1. <i>Variable Independiente</i>	6
1.6.2. <i>Variable Dependiente</i>	6

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO.....	7
2.1. Antecedentes Investigativos	7
2.2. Referencias Teóricas.....	9
2.2.1. <i>Gestión</i>.....	9
2.2.1.1. <i>Funciones de la gestión</i>	9
2.2.1.2. <i>Tipos de gestión</i>	10
2.2.2. <i>Modelos de gestión</i>.....	10

2.2.2.1.	<i>Objetivos de los modelos de gestión</i>	11
2.2.2.2.	<i>Tipos de modelos de gestión</i>	11
2.2.2.3.	<i>Importancia de los modelos de gestión</i>	12
2.2.3.	<i>Gestión financiera</i>	12
2.2.3.1.	<i>Objetivo de la gestión financiera</i>	12
2.2.3.2.	<i>Importancia de la gestión financiera</i>	12
2.2.3.3.	<i>Decisiones de la gestión financiera</i>	13
2.2.4.	<i>Modelo de gestión financiera</i>	13
2.2.4.1.	<i>Objetivos de un modelo de gestión financiera</i>	13
2.2.4.2.	<i>Importancia de un modelo de gestión financiera</i>	14
2.2.4.3.	<i>Estructura de un modelo de gestión financiera</i>	14
2.2.5.	<i>Estados financieros</i>	15
2.2.5.1.	<i>Objetivos de los estados financieros</i>	15
2.2.5.2.	<i>Tipos de estados financieros</i>	16
2.2.5.3.	<i>Importancia de los estados financieros</i>	16
2.2.6.	<i>Administración financiera</i>	17
2.2.6.1.	<i>Análisis financiero</i>	17
2.2.6.2.	<i>Indicadores financieros</i>	17
2.2.7.	<i>Rentabilidad</i>	20
2.2.7.1.	<i>Indicadores de rentabilidad</i>	20
2.2.8.	<i>Empresa</i>	21
2.2.8.1.	<i>Clasificación de las empresas</i>	21
2.2.8.2.	<i>Importancia de las empresas</i>	23
2.2.8.3.	<i>Modelo de gestión financiera para la empresa</i>	23

CAPÍTULO III

3.	MARCO METODOLÓGICO	24
3.1.	Enfoque de investigación	24
3.1.1.	<i>Mixto</i>	24
3.2.	Alcance de investigación	24
3.2.1.	<i>Exploratorio</i>	24
3.2.2.	<i>Descriptivo</i>	25
3.3.	Diseño de la investigación	25
3.3.1.	<i>No experimental</i>	25
3.4.	Tipos de investigación	25

3.4.1.	<i>Estudio transversal</i>	25
3.5.	Métodos de investigación	26
3.5.1.	<i>Método deductivo</i>	26
3.5.2.	<i>Método analítico</i>	26
3.6.	Técnicas de investigación	26
3.6.1.	<i>Encuestas</i>	26
3.6.2.	<i>Observación</i>	27
3.6.3.	<i>Entrevista</i>	27
3.7.	Instrumento de investigación	27
3.7.1.	<i>Cuestionario</i>	27
3.7.2.	<i>Guía de observación</i>	27
3.7.3.	<i>Guía de entrevista</i>	28
3.8.	Población	28
3.9.	Muestra	29

CAPÍTULO IV

4.	MARCO DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	30
4.1.	Procesamiento, análisis e interpretación de resultados	30
4.2.	Análisis de la encuesta aplicada al personal que conforma el área administrativo – financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda.	30
4.2.1.	<i>Resultados obtenidos de las encuestas aplicadas</i>	42
4.2.1.1.	<i>Entrevista a la gerente general de Dicoalmaco Cía. Ltda</i>	42
4.2.1.2.	<i>Entrevista a la contadora de Dicoalmaco Cía. Ltda</i>	46
4.2.2.	<i>Resultados obtenidos de las entrevistas realizadas</i>	49
4.3.	Discusión – Idea a defender	49

CAPÍTULO V

5.	MARCO PROPOSITIVO	50
5.1.	Tema	50
5.2.	Introducción	50
5.3.	Objetivos de la propuesta	51
5.3.1.	<i>Objetivo general</i>	51
5.3.2.	<i>Objetivos específicos</i>	51
5.4.	Descripción de la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda	51

5.4.1.	<i>Misión</i>	51
5.4.2.	<i>Visión</i>	52
5.4.3.	<i>Información básica de la empresa</i>	52
5.4.4.	<i>Organigrama</i>	52
5.5.	Estructura del modelo de gestión financiera	53
5.6.	Análisis e interpretación de los estados financieros	53
5.6.1.	<i>Análisis horizontal del balance general</i>	55
5.6.1.1.	<i>Interpretación del análisis horizontal del balance general</i>	57
5.6.2.	<i>Análisis horizontal del estado de resultados</i>	60
5.6.2.1.	<i>Interpretación del análisis horizontal del estado de resultados</i>	61
5.6.3.	<i>Análisis horizontal del flujo de efectivo</i>	64
5.6.3.1.	<i>Interpretación del análisis horizontal del flujo de efectivo</i>	65
5.6.4.	<i>Análisis vertical del balance general</i>	66
5.6.4.1.	<i>Interpretación del análisis vertical del balance general</i>	68
5.6.5.	<i>Análisis vertical del estado de resultados</i>	71
5.6.5.1.	<i>Interpretación del análisis vertical del estado de resultados</i>	72
5.6.6.	<i>Análisis vertical del flujo de efectivo</i>	74
5.6.6.1.	<i>Interpretación del análisis vertical del flujo de efectivo</i>	75
5.6.7.	<i>Indicadores financieros</i>	76
5.6.7.1.	<i>Indicadores de liquidez</i>	76
5.6.7.2.	<i>Indicadores de solvencia</i>	80
5.6.7.3.	<i>Indicadores de gestión</i>	86
5.6.7.4.	<i>Indicadores de rentabilidad</i>	91
5.7.	Diagnóstico situacional de la empresa	94
5.7.1.	<i>Matriz de evaluación de factores internos</i>	94
5.7.2.	<i>Matriz de evaluación de factores externos</i>	95
5.7.3.	<i>Matriz FODA</i>	97
5.7.4.	<i>Discusión de resultados</i>	98
5.8.	Rediseño de la filosofía institucional	98
5.8.1.	<i>Diseño de la misión</i>	98
5.8.2.	<i>Diseño de la visión</i>	99
5.8.3.	<i>Valores organizacionales</i>	100
5.8.4.	<i>Diseño del organigrama estructural</i>	101
5.8.5.	<i>Establecer estrategias</i>	103
5.8.6.	<i>Mapa estratégico</i>	105
5.8.7.	<i>Plan operativo anual</i>	106

5.8.8. Políticas financieras	108
5.8.8.1. Política financiera 1 – Políticas de pago	108
5.8.8.2. Política financiera 2 – Políticas de cobro	109
5.8.8.3. Política financiera 3 – Políticas de crédito	110
5.8.9. Proyecciones financieras	111
5.8.10. Indicadores financieros proyectados	120
5.8.10.1. Índices de liquidez	120
5.8.10.2. Indicadores de solvencia	120
5.8.10.3. Indicadores de gestión	121
5.8.10.4. Indicadores de rentabilidad	122
5.8.11. Fase de seguimiento y control	124
5.8.12. Resultados generales del marco propositivo	126
CONCLUSIONES	127
RECOMENDACIONES	129
GLOSARIO	
BIBLIOGRAFÍA	
ANEXOS	

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1-2:	Tipos de gestión	10
Tabla 2-2:	Estructura de un modelo de gestión financiera	14
Tabla 3-2:	Los estados financieros básicos	16
Tabla 4-2:	Indicadores de Liquidez.....	18
Tabla 5-2:	Indicadores de Gestión.....	18
Tabla 6-2:	Indicadores de Solvencia	19
Tabla 7-2:	Indicadores de Rentabilidad.....	20
Tabla 1-3:	Población	28
Tabla 1-4:	Existencia de un modelo de gestión financiera	30
Tabla 2-4:	Necesidad de un modelo de gestión financiera	32
Tabla 3-4:	Decisiones financieras	33
Tabla 4-4:	Análisis de los estados financieros.....	34
Tabla 5-4:	Presupuestos financieros	35
Tabla 6-4:	Control y manejo de materiales y suministros	36
Tabla 7-4:	Reajustes al presupuesto	37
Tabla 8-4:	Manejo de la liquidez.....	38
Tabla 9-4:	Acciones para fortalecer el activo	39
Tabla 10-4:	Necesidades de financiamiento.....	40
Tabla 11-4:	Estudios de ingresos y gastos.....	41
Tabla 1-5:	Fases de un modelo de gestión financiera.....	53
Tabla 2-5:	Análisis horizontal del balance general 2019, 2020 y 2021.....	55
Tabla 3-5:	Análisis horizontal del estado de resultados 2019, 2020 y 2021	60
Tabla 4-5:	Análisis horizontal del flujo de efectivo 2019, 2020 y 2021	64
Tabla 5-5:	Análisis vertical del balance general 2019, 2020 y 2021	66
Tabla 6-5:	Concentración total del activo	68
Tabla 7-5:	Concentración total del pasivo.....	69
Tabla 8-5:	Concentración total del patrimonio.....	70
Tabla 9-5:	Análisis vertical del estado de resultados 2019, 2020 y 2021.....	71
Tabla 10-5:	Concentración total de ingresos	72
Tabla 11-5:	Concentración total de gastos	72
Tabla 12-5:	Concentración de la utilidad	73
Tabla 13-5:	Análisis vertical del flujo de efectivo 2019, 2020 y 2021.....	74
Tabla 14-5:	Razón corriente	76

Tabla 15-5:	Capital de trabajo	77
Tabla 16-5:	EMO.....	78
Tabla 17-5:	Ciclo de caja.....	79
Tabla 18-5:	Rotación del efectivo	79
Tabla 19-5:	Razón de endeudamiento	80
Tabla 20-5:	Endeudamiento a largo plazo.....	81
Tabla 21-5:	Endeudamiento patrimonial	82
Tabla 22-5:	Endeudamiento activo fijo	82
Tabla 23-5:	Endeudamiento a corto plazo.....	83
Tabla 24-5:	Solvencia total.....	84
Tabla 25-5:	Apalancamiento	85
Tabla 26-5:	Rotación de cartera	86
Tabla 27-5:	Rotación del activo	87
Tabla 28-5:	Período medio de cobranza.....	88
Tabla 29-5:	Período medio de pago.....	88
Tabla 30-5:	Impacto de gastos administrativos y de ventas	89
Tabla 31-5:	Impacto de la carga financiera	90
Tabla 32-5:	Rentabilidad neta del activo.....	91
Tabla 33-5:	Rentabilidad financiera	91
Tabla 34-5:	Margen bruto.....	92
Tabla 35-5:	ROS – Rentabilidad sobre las ventas	93
Tabla 36-5:	Matriz de evaluación de factores internos.....	94
Tabla 37-5:	Criterios de valoración MEFI	95
Tabla 38-5:	Matriz de evaluación de factores externos	95
Tabla 39-5:	Criterios de valoración MEFÉ	96
Tabla 40-5:	Matriz FODA.....	97
Tabla 41-5:	Peso y calificación para factores internos y externos.....	97
Tabla 42-5:	Preguntas directrices	98
Tabla 43-5:	Preguntas directrices	99
Tabla 44-5:	Estrategias DAFO	103
Tabla 45-5:	Mapa estratégico	105
Tabla 46-5:	Plan operativo anual.....	106
Tabla 47-5:	Período medio de pago a proveedores	108
Tabla 48-5:	Tabla de amortización crédito BanEcuador	109
Tabla 49-5:	Tabla de amortización crédito BanEcuador	110
Tabla 50-5:	Proyección del balance general 2022 – 2026.....	111

Tabla 51-5: Proyección del estado de resultados 2022 – 2026.....	115
Tabla 52-5: Proyección del flujo de efectivo 2022 – 2026.....	118
Tabla 53-5: Indicadores de liquidez 2022 – 2026	120
Tabla 54-5: Indicadores de solvencia	120
Tabla 55-5: Indicadores de gestión.....	121
Tabla 56-5: Indicadores de rentabilidad	122
Tabla 57-5: Técnica de semaforización.....	124

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1-2:	Modelos de gestión.....	11
Ilustración 2-2:	Decisiones de la gestión financiera	13
Ilustración 3-2:	Indicadores Financieros.....	18
Ilustración 1-4:	Existencia de un modelo de gestión financiera	30
Ilustración 2-4:	Necesidad de un modelo de gestión financiera	32
Ilustración 3-4:	Decisiones financieras en la compañía.....	33
Ilustración 4-4:	Análisis de estados financieros	34
Ilustración 5-4:	Presupuestos financieros	35
Ilustración 6-4:	Control y manejo de inventarios	36
Ilustración 7-4:	Reajustes al presupuesto.....	37
Ilustración 8-4:	Manejo de la liquidez	38
Ilustración 9-4:	Acciones para fortalecer el activo	39
Ilustración 10-4:	Necesidades de financiamiento	40
Ilustración 11-4:	Estudio de ingresos y gastos.....	41
Ilustración 1-5:	Logo empresarial.....	52
Ilustración 2-5:	Ubicación de la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda.	52
Ilustración 3-5:	Organigrama empresarial	52
Ilustración 4-5:	Variación total del activo años 2019, 2020 y 2021	57
Ilustración 5-5:	Variación total del pasivo años 2019, 2020 y 2021	58
Ilustración 6-5:	Variación total del patrimonio años 2019, 2020 y 2021	59
Ilustración 7-5:	Variación total de los ingresos años 2019, 2020 y 2021	61
Ilustración 8-5:	Variación total de los gastos años 2019, 2020 y 2021	62
Ilustración 9-5:	Variación total de los gastos años 2019, 2020 y 2021	63
Ilustración 10-5:	Valores	100
Ilustración 11-5:	Diseño del organigrama estructural.....	101

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO A: RUC DE LA EMPRESA DICOALMACO CÍA. LTDA

ANEXO B: CUESTIONARIO DE LA ENCUESTA

ANEXO C: GUÍA DE ENTREVISTA GERENTE GENERAL

ANEXO D: GUÍA DE ENTREVISTA CONTADORA

RESUMEN

El “modelo de gestión financiera para la empresa DICOALMACO Cía. Ltda., del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, período 2022 – 2026” tuvo como objetivo la aplicación de técnicas modernas de administración financiera, que permita mejorar la rentabilidad en la entidad en el mediano y largo plazo, enfocado en el progreso de la rentabilidad. Para el desarrollo de la investigación se aplicó métodos, técnicas, e instrumentos como entrevista al gerente general, contadora y la encuesta aplicada al personal que conforma el área administrativo – financiero de la empresa de igual forma se desarrolló el análisis horizontal, vertical, el cálculo de los indicadores financieros donde se encontró los siguientes hallazgos que la empresa no muestra un saldo positivo luego de pagar sus activos, la organización no utiliza de manera óptima el pasivo a largo plazo como fuente de financiamiento. Para dar solución a estos problemas se propuso el rediseñando de la filosofía corporativa, creando un organigrama estructural que incorpore nuevas áreas laborales buscando mejorar el funcionamiento de la organización, al igual se realizó un plan operativo anual con estrategias y actividades enfocadas en el aprovechamiento del recurso financiero, la captación de clientes, el mejoramiento de los procedimientos internos. El modelo de gestión financiera se basó en cuatro fases: preliminar, diagnóstico, planeamiento, seguimiento y control encaminando a la empresa al crecimiento de su utilidad en el mediano y largo plazo, asegurando que con la aplicación de las estrategias y políticas podrá desenvolverse de mejor manera en el mercado y tomar buenas decisiones. Se recomienda al gerente general aplicar las políticas de pago, cobro y crédito que genere una cultura organizacional que permita a los colaboradores desarrollar sus labores aprovechando los recursos que se posee y sin incurrir en gastos innecesarios.

Palabras clave: <MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA>, <ADMINISTRACIÓN FINANCIERA>, <FILOSOFÍA EMPRESARIAL>, <ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL>, <PLAN OPERATIVO ANUAL>.



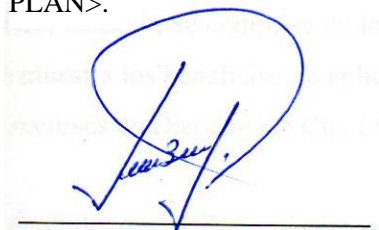
11-07-2023

1450-DBRA-UPT-2023

ABSTRACT

The "financial management model for the company DICOALMACO Cía. Ltda., canton Riobamba, province of Chimborazo, period 2022 - 2026" had as its objective the application of modern techniques of financial administration, that allows improving the profitability in the entity in the medium and long term, focused on the progress of the profitability. For the development of the research, methods, techniques, and instruments were applied such as the interview with the general manager, and accountant and the survey applied to the personnel that conforms to the administrative-financial area of the company, as well as the horizontal and vertical analysis, the calculation of the financial indicators where the following findings were found: the company does not present a positive balance after paying its assets, the organization does not use in an optimal way the long term liabilities as a source of financing. To solve these problems, a redesign of the corporate philosophy was proposed, creating a structural organization chart that incorporates new work areas to improve the organization's performance, as well as an annual operating plan with strategies and activities focused on the use of financial resources, customer acquisition, and improvement of internal procedures. The financial management model was based on four phases: preliminary, diagnosis, planning, follow-up, and control, leading the company to profit growth in the medium and long term, ensuring that with the application of the strategies and policies it will be able to perform better in the market and make the right decisions. It is recommended that the general manager apply the payment, collection, and credit policies that generate an organizational culture that allows the collaborators to develop their work by taking advantage of the resources they have without incurring unnecessary expenses.

Keywords: <FINANCIAL MANAGEMENT MODEL>, <FINANCIAL ADMINISTRATION>, <BUSINESS PHILOSOPHY>, <STRUCTURAL FRAMEWORK>, <ANNUAL OPERATING PLAN>.



Ing. Luis Fernando Barriga Fray
0603010612

INTRODUCCIÓN

El trabajo de investigación que se presenta se desenvuelve en el sector financiero y su finalidad es diseñar un modelo de gestión financiera que optimice la rentabilidad en el mediano y largo plazo de la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo.

Dicoalmaco Cía. Ltda. es una empresa que radica en el cantón Riobamba, y que busca atender la demanda del sector industrial y petrolero del país, a través de un servicio de calidad y la debida preocupación hacia el medio ambiente y la mano de obra, esta entidad durante su vida funcional no ha elaborado un estudio financiero que le brinde la ayuda necesaria para poder encaminarse hacia el crecimiento y posicionamiento en el mercado en el que desarrolla sus actividades.

Contar con un modelo de gestión financiera es de suma vitalidad en una empresa, ya que contribuye al aprovechamiento de los recursos que posee, mediante la buena toma de decisiones financieras, encaminando a la empresa a cumplir los objetivos trazados en este trabajo de titulación.

El modelo propuesto sirve como instrumento para controlar los ingresos y gastos que incurre el funcionamiento de Dicoalmaco Cía. Ltda., se considera importante dar a conocer cómo se encuentra estructurado este trabajo, mismo que se compone de cuatro capítulos, el problema, el marco teórico, el marco metodológico, el análisis e interpretación de los resultados de las técnicas de la investigación, y el último capítulo que es el marco propositivo, mismos que se detallan con más puntualidad a continuación:

El primer capítulo determina el problema de la investigación, los objetivos y la justificación de este, dando a conocer hacia dónde se orienta el presente proyecto, su finalidad y el por qué se realiza, es decir, se compone de las dificultades que rodean a la entidad, a través de un análisis que muestra los beneficios de aplicar este modelo contribuyendo a la mejora en la utilización de los recursos en Dicoalmaco Cía. Ltda.

El capítulo dos define conceptualmente los lineamientos necesarios para la elaboración del presente trabajo de titulación, esto a través de fuentes bibliográficas de libros virtuales, artículos científicos y demás fuentes confiables citadas de manera correcta.

El tercer capítulo indica los enfoques de la investigación, el alcance, el diseño, los métodos, técnicas, instrumentos, población y muestra; al ser una población pequeña a la que se va a aplicar

la técnica de la encuesta, este estudio no conlleva a la elaboración de una muestra, por otro lado la técnica de la entrevista se aplica a la gerente general y a la contadora de la organización.

El cuarto capítulo se conforma del análisis y la interpretación de las técnicas de investigación aplicadas en el capítulo anterior, determinando en este capítulo la necesidad absoluta de la empresa de implementar un modelo de gestión financiera en su toma de decisiones, ya que la empresa no lleva un debido control en su presupuesto, por ende, su crecimiento desde 2019 a 2021 ha sido relativamente pequeño.

Por último, el capítulo cinco, la propuesta del modelo de gestión financiera, se compone de cuatro fases, la fase preliminar, la fase de diagnóstico, la fase de planeamiento y la fase de seguimiento y control, en las cuales se va a detallar la información más relevante de la entidad, analizando sus fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas, para de esta manera conocer qué actividades aprovechar y cuáles atender con suma urgencia, además se hace uso de un análisis financiero que posibilite establecer la posición en la que se encuentra la entidad, buscando implementar políticas y proyecciones que sustenten la aplicación de este trabajo.

CAPÍTULO I

1. PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1. Planteamiento del problema

Actualmente el entorno nacional e internacional muestra la necesidad eminente de gestionar la utilización del capital y las nuevas tecnologías, la toma de decisiones sin un análisis posterior ha ocasionado que el sistema financiero del país y en el mundo decaiga, por ende, se debe aplicar métodos que prioricen la optimización de recursos, controlando el uso de los bienes y servicios en las empresas.

En el Ecuador la gestión financiera no se ha perfeccionado de manera eficaz y eficiente en el sector empresarial, debido a que en muchas organizaciones las funciones ejecutadas por parte de los colaboradores son realizadas de manera empírica, sin tener en consideración la debida importancia a la gestión financiera, por tanto, la estructuración de decisiones para la utilización de bienes y recursos se desenvuelve de manera inadecuada.

En el cantón Riobamba, la gestión financiera no tiene mucha influencia, ya que la mayoría de las entidades que desarrollan sus actividades en la ciudad no cuentan con los datos correctos que permitan un estudio de los estados financieros, por ende, el análisis causa – efecto de las condiciones financieras no se prioriza en la toma de decisiones para la mejora del sistema financiero de la ciudad.

Una de las herramientas que nos permite abordar el diagnóstico económico de la organización y sus operaciones según Pilaguano et al., es el análisis financiero, dado que “es un instrumento de análisis sobre la información económica y financiera de la empresa para determinar la situación de la misma y tomar acciones y decisiones que permitan el crecimiento y desarrollo organizacional” (2021, p. 634).

Dicoalmaco Cía. Ltda., es una empresa que brinda soluciones a los sectores industrial y petrolero en el país desde febrero de 2013, la entidad cuenta con una estructura organizacional administrativa y humana afín al sector en el que se demandan sus servicios, sin embargo, la gestión financiera ha sido uno de los ejes que no ha tenido prioridad en la evolución de la entidad, evitando robustecer la gestión empresarial, el aprovechamiento de los bienes que se disponen y la falta de coordinación en los costos y gastos.

Se ha realizado un examen de los estados financieros de Dicoalmaco Cía. Ltda. en los últimos cinco años, mismos que arrojan valores fluctuantes, puesto que de 2017 a 2018 existe un incremento de los activos totales de 64.967,81 USD, de 2018 a 2019 se ve un crecimiento de 406.448,64 USD, concerniente a los años 2019 y 2020 existe un aumento de 24.858,01 USD, y de 2020 a 2021 existe una disminución en los activos totales de 220.635,46 USD; lo que se interpreta como la pérdida en el valor de la empresa.

En el estado de resultados se visualizan utilidades que han ido creciendo desde 2017 hasta 2020, sin embargo, para el año 2021 se expone una pérdida de 11.232,27 USD, lo cual es desfavorable en la evolución y progreso de la empresa.

La gestión financiera de la empresa se ve limitada debido a que no se dispone de un proceso que priorice la atención en las debilidades de la organización, la correcta distribución de capitales y la toma de decisiones efectiva que ayude a la entidad al cumplimiento de su misión empresarial.

1.2. Formulación del problema

¿Cómo incide un Modelo de Gestión Financiera en el mejoramiento de la administración de los recursos financieros y operativos de la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., en el cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, período 2022 – 2026?

1.3. Objetivos

1.3.1. *Objetivo general*

Elaborar un modelo de gestión financiera para la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, mediante la aplicación de técnicas modernas de administración financiera, que permita mejorar la rentabilidad en la entidad en el mediano y largo plazo.

1.3.2. *Objetivos específicos*

- Examinar las bases teóricas a través de fuentes bibliográficas de autores especializados en modelos de gestión financiera para tener el conocimiento requerido en la elaboración del siguiente estudio.

- Efectuar un análisis financiero integral a la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., aplicando técnicas e instrumentos de investigación que brinden la información de la situación actual de la empresa.
- Desarrollar el modelo de gestión financiera que se propone para la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., buscando el crecimiento económico y la optimización de los recursos de la entidad.

1.4. Justificación

1.4.1. *Justificación Teórica*

Esta investigación centra su justificación teórica a través del análisis de los estados financieros de períodos pasados y del presente facilitados por la entidad, también se demuestra esta justificación en la recopilación de información confiable de textos actuales sobre gestión financiera que pueden ser libros, tesis, artículos científicos, documentos digitalizados, además de aportar también con los conocimientos recibidos en clase, ofreciendo de esta forma un marco teórico que formule un Modelo de Gestión Financiera capaz de hacer frente a los posibles problemas financieros, mediante el uso de instrumentos que ayuden a distinguir los problemas de liquidez, solvencia, gestión y endeudamiento, mismos que no son palpables en cifras contables, todo esto con la finalidad de que este trabajo mitigue los riesgos de la entidad y se encamine al incremento de la rentabilidad en Dicoalmaco Cía. Ltda.

1.4.2. *Justificación Metodológica*

Como parte de la justificación metodológica en este estudio, se hará uso de varios métodos de investigación como el enfoque de tipo mixto, que engloba al enfoque cuantitativo y cualitativo, el enfoque cuantitativo se hará evidente en la determinación de la correlación de las variables y la consecución de resultados, en tanto que el enfoque cualitativo tomará forma en la realidad de los contextos, personas y las conductas de la entidad; se contará además con un alcance de la investigación exploratorio y también descriptivo, decretando la realidad de la entidad y obteniendo datos precisos para un correcto análisis financiero.

1.4.3. *Justificación Práctica*

Una apropiada gestión financiera en Dicoalmaco Cía. Ltda. contribuirá a que la organización aumente su rentabilidad y maximice las utilidades anuales, analizando las decisiones que se han consumado en periodos anteriores, con parámetros alineados a la misión y visión, para así poder

actuar de forma correcta al momento de elegir la mejor alternativa, sin incurrir en riesgos que afecten a los activos, y en caso de que se encuentren dificultades, se destinen los correctivos necesarios para resolverlas.

La principal beneficiada del modelo de gestión financiera será Dicoalmaco Cía. Ltda., ya que permitirá que se potencien las fortalezas de la compañía, aprovechando de mejor manera las oportunidades que se presenten, se disminuyan las debilidades estratégicas y se logre esquivar las amenazas, de forma colateral quienes también se ven beneficiados con este trabajo son los consumidores y los proveedores, ya que estos podrán ofrecer su confianza en una entidad más lucrativa que muestre confianza y seguridad.

1.5. Idea a defender

El modelo de gestión financiera permite mejorar la rentabilidad en la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo en el mediano y largo plazo.

1.6. Variables

1.6.1. *Variable Independiente*

Gestión financiera.

1.6.2. *Variable Dependiente*

Rentabilidad

CAPÍTULO II

2. MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes Investigativos

La presente investigación se basa en el diseño de un modelo de gestión financiera para la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., en el cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, haciendo uso de técnicas actuales de administración financiera para de esta manera mejorar la rentabilidad en la empresa, la construcción de este modelo se realiza indagando en fuentes bibliográficas relevantes, como son libros y artículos científicos actuales.

A continuación, se detalla un proyecto de investigación realizado en la Carrera de Finanzas de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo en el año 2020:

De acuerdo con (Lascano, 2020) en su trabajo de titulación **“MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA OPTIMIZAR EL MANEJO DEL RECURSO FINANCIERO EN LA GASOLINERA “ESTACIÓN DE SERVICIOS -RIOBAMBA-” RIOBAMBA-CHIMBORAZO”**, la finalidad de su estudio es contribuir al buen manejo de la gestión administrativa y financiera de la gasolinera, aplicando un análisis de los estados financieros de manera periódica, mitigando las dificultades en la toma de decisiones y creando estrategias financieras que optimicen el capital de la empresa, de esta manera, teniendo en consideración las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas que presenta la compañía en su desarrollo organizacional, la autora concluye:

- La Gasolinera “Estación de Servicios –Riobamba” cuenta con exceso de disponible, lo que ocasiona que no se direcciona de una mejor manera el efectivo, ocasionando que exista escasez de inversión, el no efectuar los respectivos análisis financieros periódicamente ha dificultado a la entidad poder tomar las mejores decisiones financieras; sin embargo al utilizar un modelo de gestión financiera ha mejorado la planificación que se usará como base fundamental para preparar un plan de acción financiera y económica para la Gasolinera “Estación de Servicios -Riobamba-” Riobamba-Chimborazo plasmando un modelo abstracto de vital importancia que proporcione el manejo de la entidad haciendo transparente todo proceso que se realice dentro de la misma.
- Después de haber realizado un diagnóstico profundo a la Gasolinera “Estación de Servicios - Riobamba-” Riobamba-Chimborazo se concluye que mediante las propuestas diseñadas

dentro del cuadro de mando integral 1 ayudará a que la entidad pueda guiarse de una mejor manera y que tenga una estabilidad económica a largo plazo, optimizando el recurso financiero e incrementando los ingresos para la misma.

- Con el modelo de gestión propuesto no solo se va a optimar los recursos financieros con inversiones sino, incrementará el nivel de publicidad, el recurso humano, la buena atención al cliente ya que todo lo mencionado anterior forma parte de un conjunto que resulta ser una parte fundamental para la Gasolinera “Estación de Servicios -Riobamba-” Riobamba-Chimborazo ya que le dará estabilidad en el mercado; finalmente para demostrar que le modelo de gestión si contribuyó a la mejora de la rentabilidad a través de los indicadores financieros proyectados se obtuvo un ROA del 36,92% esto demuestra que por cada “1 dólar invertido genera una rentabilidad del 36,92% y un ROE de 86,35% lo que demuestra que la Gasolinera “Estación de Servicios -Riobamba-” Riobamba-Chimborazo seguir manteniendo su estructura de pasivos y deuda con terceros y va a obtener una mejor rentabilidad financiera al final del periodo contable a través del modelo de gestión financiera direccionando de una mejor forma el dinero.

Este trabajo de titulación busca optimizar el manejo del recurso financiero para efectuar nuevas inversiones, teniendo como principales objetivos de mercado el incremento del posicionamiento y la imagen de la gasolinera “Estación de Servicios -Riobamba-” Riobamba-Chimborazo, y la captación de un mayor número de clientes, esto se busca conseguir a través del diseño de un plan de publicidad y el estudio de mercado para satisfacer nuevas necesidades.

El diseño de este modelo muestra estrategias financieras como por ejemplo la ampliación de la gama de productos y servicios que se ofertan, y la aplicación de inversiones en las instituciones financieras, ya que la empresa cuenta con una buena estabilidad económica y laboral.

La autora busca contar con una estructura eficiente organizacional, implementar un sistema de gestión de procesos administrativos y, actualizar y efectuar la normativa interna de la empresa, mediante una revisión y evaluación de los procesos administrativos para lograr un manejo apropiado de la entidad y no sea de forma empírica, además, se requiere la apropiada actualización de los manuales y reglamentos de la gasolinera “Estación de Servicios -Riobamba-” Riobamba-Chimborazo.

Finalmente, este estudio propone capacitar al personal para que se sienta motivado, competitivo y que trabaje en el cumplimiento de los objetivos organizacionales, fomentando un ambiente laboral comunicativo, a través de un sistema de incentivos, bonos y sanciones en función de los resultados obtenidos.

2.2. Referencias Teóricas

2.2.1. Gestión

“Gestión significa hacer o realizar diligencias; o conducir, guiar o encaminar a un grupo de personas hacia el logro de las metas de las organizaciones o empresas, vale decir, ejecutar un conjunto de acciones estratégicas, previamente definidas con la participación de la comunidad de colaboradores, para lograr la visión de las organizaciones” (Ropa & Alama, 2022, p. 85).

2.2.1.1. Funciones de la gestión

Como asegura Lascano, las funciones de la gestión son las siguientes:

- **Planificar:** Se usa para relacionar los recursos con el objetivo de que se ponga en práctica nuevos proyectos que sean en beneficio de la entidad, la planificación se visualiza en el ambiente de la empresa de forma global, para de esta manera poder tener un mejor aprovechamiento y brindar mejores resultados.
- **Organizar:** Se basa en la agrupación de todos los recursos con los que cuenta la entidad, haciendo énfasis en el trabajo en grupo, para así aprovechar los mismos de forma eficiente.
- **Dirigir:** Se enfoca en tener un nivel alto de comunicación por parte de los administradores hacia los empleados, con la finalidad de crear un ambiente conveniente en el trabajo efectuado, para mejorar la eficacia en la empresa.
- **Controlar:** Está estimada para cuantificar el proceso de cada funcionario de la organización que son enmarcados desde el principio (2020, p. 8).

2.2.1.2. Tipos de gestión

Tabla 1-2: Tipos de gestión

TIPO DE GESTIÓN	CARACTERÍSTICA
Gestión tecnológica	“Se ha presentado en las organizaciones, como una herramienta cargada de teorías y prácticas, permitiendo a los líderes, desplegar estrategias congruentes con sus planes de negocios” (Ramírez et al., 2019, p. 12).
Gestión social	“Surge de un proceso de evolución de técnicas en el contexto latinoamericano con la implementación de políticas públicas, para lograr el crecimiento, la equidad, la sostenibilidad y la competitividad sistémica” (Barjas & Tobón, 2019, p. 20).
Gestión de proyecto	“Es una disciplina que sirve para guiar e integrar los procesos para iniciar, planificar, ejecutar, controlar y cerrar proyectos con el fin de culminar el trabajo requerido” (Siles & Mondelo, 2018, p. 10).
Gestión de conocimiento	“Se desarrolla en el marco de la economía del conocimiento, en la que académicos y empresarios reconocen la importancia del conocimiento para lograr y mantener la ventaja competitiva de las organizaciones” (Calvo, 2018, p. 143).
Gestión ambiente	“Se plantea como estrategia para el desarrollo armónico de las intervenciones humanas con el ambiente” (Vidal & Regalado, 2022, p. 79).
Gestión estratégica	“La gerencia debe pensar en las oportunidades y amenazas presentes en un contexto volátil, definiendo los objetivos estratégicos y operativos, indicadores y valores planificados” (Brume, 2017, p. 2).
Gestión administrativo	“Elemento fundamental para el manejo y ejecución de labores y a través de esta llegar a cumplir con los objetivos planificados” (Fonseca & Martillo, 2021, p. 2)
Gestión gerencial	“Deben aplicarse normas que regulen las funciones existentes en los diferentes departamentos y en la gerencia” (Balanzategui et al., 2022, p. 976).
Gestión financiera	“Análisis de la situación actual de la empresa, evaluación y formulación de decisiones sobre el futuro de esta” (Fajardo & Soto, 2018, p. 45).
Gestión pública	“Da respuesta a los diferentes aspectos de la acción gubernamental bajo un enfoque estado-céntrico” (Sánchez & Liendo, 2020, p. 97).

Realizado por: Manrique, J. (2022).

2.2.2. Modelos de gestión

“Los modelos de gestión destacan la relevancia de la cultura organizacional como un sistema de recursos y capacidades institucionales en equilibrio ante las demandas del entorno” (Huertas et al., 2020, p. 168).



Ilustración 1-2: Modelos de gestión

Fuente: (Alvarez, 2017).

2.2.2.1. *Objetivos de los modelos de gestión*

Alvarez menciona que el principal objetivo de un modelo de gestión será “alinear a las personas con el objetivo estratégico de la organización de tal manera que con sus acciones se logre una ventaja competitiva. Orientando a la organización a alcanzar los objetivos trazados a corto, mediano y largo plazo, al definir las actividades a realizar, el control en la ejecución, la forma como se tomarán las decisiones y la motivación que se dará a los empleados” (2017, p. 13).

2.2.2.2. *Tipos de modelos de gestión*

Para Alvarez, existen cuatro modelos de gestión y son:

- **Modelo de planificación:** En este modelo se encuentran las entidades con ambientes controlados, empresas posicionadas y maduras que pertenecen a detallados sectores; la labor del jefe se encamina hacia la atención disciplinar y de gestión, las metas se plantean a corto plazo, la toma de decisiones es priorizada, se les dice a los colaboradores qué hacer y cómo hacerlo, en conclusión, se dominan los objetivos y los medios. Son sociedades que alcanzan elevadas utilidades en la bolsa de valores.
- **Modelo de búsqueda:** Se ubican en este modelo las entidades que son mayormente competitivas y que se ubican en el crecimiento. Las empresas de este tipo son flexibles con los medios, se le dictamina al colaboraos lo que debe hacer, pero se le da la libertad de hallar la manera de conseguirlo, siempre y cuando sea firme en los fines, en este contexto también

se ubican entidades que se están reinventando, tratando de introducir en sus labores nuevas formas de hacer las cosas.

- **Modelo científico:** Se considera una alternativa de la planificación, brindándole la libertad a los fines sin dejar de controlar los medios, se da cabida a la exploración del conocimiento y a la toma de decisiones consensuada, los empleados realizan sus labores por convicción.
- **Modelo del descubrimiento:** Este modelo es flexible con los medios y los objetivos, ofrecer demasiada libertad puede percibirse extremado, pero, aun así, puede funcionar en compañías que están comenzando, se puede adquirir sabiduría de todos, este modelo se puede introducir en instituciones corroídas que necesitan un cambio (2017, p. 17).

2.2.2.3. Importancia de los modelos de gestión

La importancia de ejecutar un modelo de gestión radica en la forma en que las empresas logren afrontar un escenario cambiante y superarlo, así como también trabajar con eficiencia, eficacia y de esta manera, poder llegar a ser competitivas en el sector en el que participan (Julio, 2021, p. 273).

2.2.3. Gestión financiera

“La gestión financiera se dedica al análisis, decisiones y acciones relacionadas con los recursos financieros que necesitan en el desarrollo de las actividades de una empresa” (Puente et al., 2017, p. 3).

2.2.3.1. Objetivo de la gestión financiera

“El objetivo esencial de la gestión financiera dentro de las entidades, es la maximización de la riqueza organizacional como efecto de la sinergia de todas las áreas funcionales de las organizaciones; esto se da por la consecuencia de la optimización de las decisiones, tales como las de administración, inversión, financiación y dividendos” (Fajardo & Soto, 2018, p. 49).

2.2.3.2. Importancia de la gestión financiera

“La gestión financiera busca crear mayores utilidades económicas para la organización, entonces he ahí la importancia de este tema. Las empresas al momento de efectuar una gestión financiera deben contar con un manual de gestión financiero, con el fin de tener una guía mediante la cual se instituyan parámetros para la correcta toma de decisiones en aspectos financieros principalmente” (Lascano, 2020, p. 25).

2.2.3.3. Decisiones de la gestión financiera

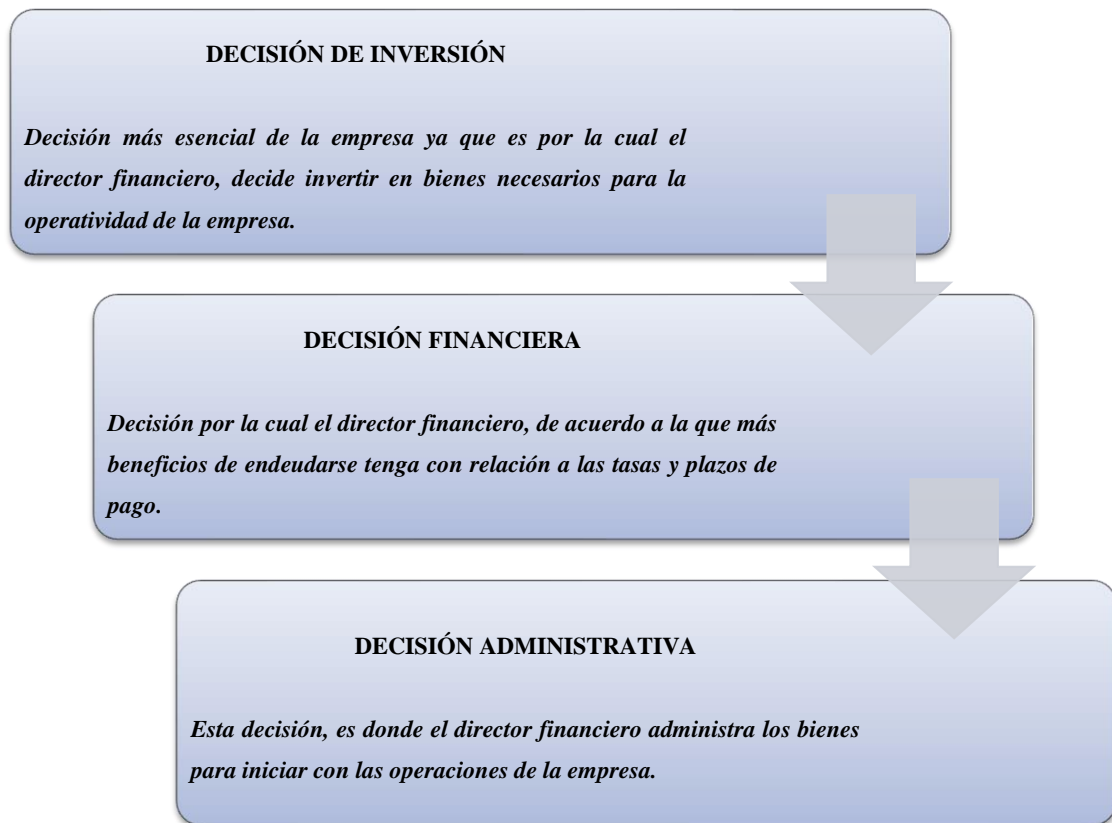


Ilustración 2-2: Decisiones de la gestión financiera

Fuente: (Fajardo & Soto, 2018).

2.2.4. Modelo de gestión financiera

“Un modelo de gestión financiera es una herramienta de evaluación económica que establece la situación de la organización para considerar las acciones oportunas sobre los recursos monetarios y el cumplimiento de los objetivos propuestos” (Pilaguano et al., 2021, p. 642).

2.2.4.1. Objetivos de un modelo de gestión financiera

“El modelo de gestión financiera permite a las mypes diagnosticar e identificar el inicio de un proceso administrativo financiero, además ayudará a que los propietarios puedan tomar las riendas de la empresa y tomar decisiones acertadas que les permite mejorar la rentabilidad de la misma” (Mendiburu, 2019, p. 55).

2.2.4.2. *Importancia de un modelo de gestión financiera*

Su importancia radica en la distribución óptima de los recursos económicos, a partir de un análisis del comportamiento de este, evitando incurrir en riesgos de financiamiento, proyectándose a futuro y evitando una posible quiebra (Maffares, 2020, p. 16).

2.2.4.3. *Estructura de un modelo de gestión financiera*

Un modelo de gestión financiera consta de cuatro fases, en la siguiente tabla se detalla cada punto que conforma cada fase de un modelo de gestión financiera:

Tabla 2-2: Estructura de un modelo de gestión financiera

FASES DE UN MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA	
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	<ul style="list-style-type: none">• Análisis horizontal del balance general y del estado de resultados• Análisis vertical del balance general y del estado de resultados• Aplicación de indicadores financieros a los estados financieros
DIAGNÓSTICO SITUACIONAL DE LA EMPRESA	<ul style="list-style-type: none">• Factores del macroentorno• Factores del microentorno• Matriz FODA
REDISEÑO DE LA FILOSOFÍA INSTITUCIONAL	<ul style="list-style-type: none">• Rediseño de la misión• Rediseño de la visión• Estructura de los valores institucionales
ESTABLECER ESTRATEGIAS	<ul style="list-style-type: none">• Proyecciones• Definir estrategias• Control y seguimiento

Fuente: (Estupiñán, 2011).

Realizado por: Manrique, J. (2022).

De acuerdo con lo que indica Estupiñán, el desarrollo del modelo de gestión financiera cuenta con cuatro fases que se detallan de la siguiente manera:

Fase 1 – Análisis e interpretación de estados financieros:

- Análisis horizontal del balance general.
- Análisis horizontal del estado de resultados.
- Análisis horizontal del flujo de efectivo.
- Análisis vertical del balance general.
- Análisis vertical del estado de resultados.
- Análisis vertical del flujo de efectivo.

- Indicadores financieros: Liquidez, Solvencia, Gestión y Rentabilidad.

Fase 2 – Diagnóstico situacional de la empresa:

- Matriz de evaluación de factores internos
- Matriz de evaluación de factores externos
- Matriz FODA

Fase 3 –Rediseño de la filosofía institucional:

- Diseño de la misión
- Diseño de la visión
- Diseño del organigrama estructural
- Mapa estratégico
- Plan operativo anual
- Políticas empresariales
- Políticas financieras

Fase 4 – Establecer estrategias:

- Proyecciones financieras
- Definir estrategias
- Seguimiento y control

2.2.5. Estados financieros

“Los estados financieros reflejan las operaciones o transacciones diarias que demuestra una empresa en sus actividades, siendo resumidas en la estructura exhibida como estado financiero. Los estados financieros se alimentan de la información suministrada por los libros contables y en los mismos se expone la rentabilidad de la organización. Siendo mostrados en periodo trimestral, semestral o anual” (Elizalde, 2019, p. 219).

2.2.5.1. Objetivos de los estados financieros

“El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera presente y pasada y los resultados de las operaciones de una empresa. Con el objetivo primario

de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros. El análisis de los estados financieros descansa en 2 bases principales de conocimiento: el conocimiento profundo del modelo contable y el dominio de las herramientas de análisis financiero que permiten identificar y analizar las relaciones y factores financieros y operativos” (Castrellón et al., 2021, p. 88).

2.2.5.2. Tipos de estados financieros

De acuerdo con lo que indica Castrellón et al., los estados financieros básicos son cuatro, el balance general, el estado de resultados, el estado de flujo de efectivo y el estado de cambios en el patrimonio, en la tabla siguiente se detallan las características y la importancia de cada uno de ellos.

Tabla 3-2: Los estados financieros básicos

ESTADO FINANCIERO	CARACTERÍSTICAS	IMPORTANCIA
BALANCE GENERAL	Representa la información de bienes, derechos, obligaciones y capital social.	Indica los activos, pasivos y obligaciones de los accionistas, mostrando si el negocio financieramente se encuentra óptimo.
ESTADO DE RESULTADOS	Es el resumen de los ingresos por ventas de una compañía y sus gastos del ejercicio.	Aporta un resumen de los resultados de las operaciones de la organización.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	Suministra la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo, y de este modo cumplir con sus obligaciones y objetivos.	Mide la liquidez permitiendo la toma de decisiones de la organización.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO	Refleja la información sobre todos los cambios que se han realizado en el patrimonio.	Muestra las variaciones que sufren los diferentes elementos que componen el patrimonio en un periodo determinado.

Fuente: (Castrellón et al., 2021).

Realizado por: Manrique, J. (2022).

2.2.5.3. Importancia de los estados financieros

“Tener un excelente control de la información que fluye en todos los niveles de la empresa es de vital importancia, para conocer la situación financiera de la empresa de manera oportuna, razonable y fiable. Para que haya buenas tomas de decisiones debe existir información financiera confiable y que esté disponible en cualquier momento con el menor margen de error posible” (Castrellón et al., 2021, p. 88).

2.2.6. *Administración financiera*

“La administración financiera en la actualidad es una de las ciencias con consideración relevante y necesaria, la cual está compaginada de forma directa con todos los individuos y organizaciones, para aprender a administrar el dinero, la primordial intervención que tiene es en el trueque de mercados, compras y ventas de productos o servicios o también inversiones” (Martínez et al., 2022, p. 84).

2.2.6.1. *Análisis financiero*

“El análisis financiero constituye el proceso de recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Lo cual implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, indicadores, tendencias que sirven como herramientas de evaluación del desempeño financiero y operacional de la empresa, que contribuyen a la toma de decisiones” (Puente et al., 2017, p. 5).

- Análisis horizontal: “El análisis horizontal compara información de una misma cuenta, pero en varios periodos. Si se desea conocer la tendencia o evolución de incremento o disminución de una cuenta se tendrá que aplicar el análisis horizontal” (Fajardo & Soto, 2018, p. 104).
- Análisis vertical: “El análisis vertical se dedica estrictamente a establecer una comparación de una cuenta frente al total de un grupo de cuentas en un mismo año. Si se desea conocer el grado de representación que tiene una cuenta frente a todo el grupo ya sea el total activo, total pasivo y patrimonio, o en su defecto ventas, se tendrá que aplicar el análisis vertical” (Fajardo & Soto, 2018, p. 104).

2.2.6.2. *Indicadores financieros*

Los indicadores financieros permiten determinar la posición actual de la empresa, brindando proyecciones a futuro de esta para así poder aplicar los correctivos respectivos y ayudar en la toma de decisiones financieras y administrativas. A continuación, se caracterizan cada uno de los indicadores financieros más relevantes dentro del marco de las finanzas.

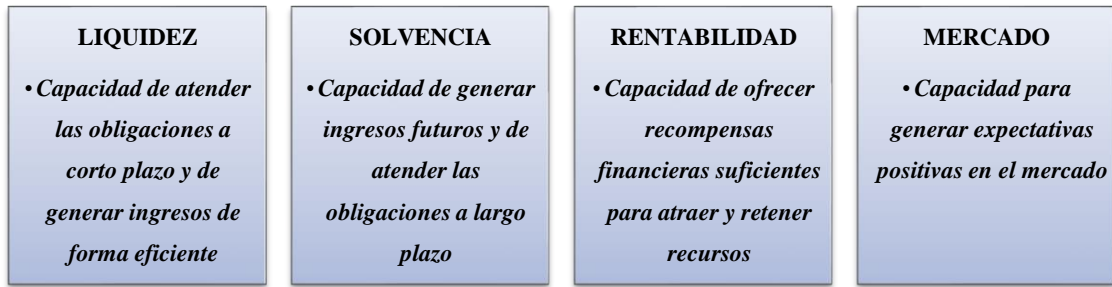


Ilustración 3-2: Indicadores Financieros

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Indicadores de liquidez: “Este grupo de indicadores evalúan el cumplimiento de la empresa a corto plazo a través de los activos y pasivos corrientes” (Fajardo & Soto, 2018, p. 105).

Tabla 4-2: Indicadores de Liquidez

INDICADOR	FÓRMULA	CARACTERÍSTICA
RAZÓN CORRIENTE	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo.
PRUEBA ÁCIDA	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Existencias}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Revela la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin contar con la venta de sus existencias.
CAPITAL DE TRABAJO	Activo Corriente – Pasivo Corriente	Muestra el valor que le quedaría a la empresa, después de haber pagado sus pasivos de corto plazo.
EFFECTIVO MÍNIMO DE OPERACIÓN	$\frac{\text{Desembolsos anuales totales}}{\text{Rotación del efectivo}}$	Corresponde al efectivo mínimo que la empresa requiere para realizar sus operaciones.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Indicadores de gestión: “Son herramientas de los sistemas de gestión de calidad orientados en la medición de variables relevantes para las organizaciones, de modo que son utilizados como fuentes de información para diversos propósitos como la toma de decisiones, medición parcial o total del cumplimiento de objetivos y metas organizacionales” (Bedoya, 2020, p. 2).

Tabla 5-2: Indicadores de Gestión

INDICADOR	FÓRMULA	CARACTERÍSTICA
ROTACIÓN DE CARTERA	$\frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Promedio de CxC}}$	Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR	<u>Compras a crédito</u> Promedio de CxP	Muestra cuántas veces se paga a los proveedores durante un ejercicio. Si la rotación es alta se está haciendo buen uso de los excedentes de efectivo.
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	<u>Costo de ventas</u> Promedio de Inventarios	La empresa necesita inventarios de seguridad, que le permitan continuar con su actividad normal.
ROTACIÓN DEL ACTIVO	<u>Ventas totales</u> Activo total	Mide la intensidad con que se están utilizando los activos de la empresa en el proceso de ventas. A mayor valor, mejor utilización.
PERÍODO MEDIO DE COBRANZA	<u>CxC * 360</u> Ventas a crédito PPC: 360/Rotación de CxC	Permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar.
PERÍODO MEDIO DE PAGO	<u>CxP * 360</u> Compras a crédito PPP: 360/ Rotación de CxP	Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios.
PERÍODO MEDIO DE INVENTARIOS	<u>Inventario Promedio * 360</u> Costo de ventas PMI: 360/Rotación de Inventarios	Mide el número de días de inventarios disponibles para la venta. A menos número de días, mayor eficiencia en la administración de los inventarios.
IMPACTO GASTO ADMINISTRATIVO Y DE VENTAS	<u>Gastos administrativos y de ventas</u> Ventas	Ayuda a prever situaciones que ponen el riesgo del patrimonio y la distribución de las utilidades en la entidad.
IMPACTO DE LA CARGA FINANCIERA	<u>Gastos financieros</u> Ventas	Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo periodo.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Indicadores de solvencia: “Este tipo de razón también es conocida como razón de apalancamiento, y determinan la medida de los niveles de deuda y la medida que están comprometidos los activos y patrimonio con acreedores y proveedores” (Fajardo & Soto, 2018, p. 109).

Tabla 6-2: Indicadores de Solvencia

INDICADOR	FÓRMULA	CARACTERÍSTICA
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO	<u>Pasivo total</u> Activo total	Permite determinar el nivel de autonomía financiera.
ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO	<u>Pasivo a Largo Plazo</u> Capital contable	Es la relación que existe en la forma en cómo se utilizan las dos fuentes de financiamiento a largo plazo que tiene la empresa.
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	<u>Pasivo total</u> Fondos propios	Mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa.

ENDEUDAMIENTO ACTIVO FIJO	<u>Patrimonio</u> Activo fijo neto tangible	El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos.
ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO	<u>Pasivo corriente</u> Pasivo total	Indica la proporción de deuda que la empresa debe devolver a corto plazo.
SOLVENCIA TOTAL	<u>Activo total</u> Deuda total	Este ratio se coloca en la peor de las circunstancias y muestra si liquidando los activos la empresa tiene los recursos suficientes para atender sus obligaciones.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

2.2.7. Rentabilidad

“La rentabilidad se determina en función del riesgo enfrentado por la inversión” (Gaytán, 2020, p. 132).

“La rentabilidad permite medir cuánto dinero se ha ganado después de la inversión, para las compañías es relevante conocer el rendimiento de lo invertido al efectuar actividades en un determinado período. Para obtener el cálculo se aplican indicadores financieros con sus resultados se analiza el estado económico de la entidad para plantear estrategias financieras que los beneficien” (Banchón, 2020, p. 4).

2.2.7.1. Indicadores de rentabilidad

“Son indicadores para analizar la rentabilidad de las empresas, para demostrarse la administración que se está realizando a los gastos y costos y también como convertir las ventas en utilidades” (Rivera, 2021, p. 12).

Tabla 7-2: Indicadores de Rentabilidad

INDICADOR	FÓRMULA		CARACTERÍSTICA
ROA RETURN ON ASSETS	$\frac{BN + GF(1-t)}{\text{Tasa Activa}}$		Juzga el grado de eficacia de los recursos utilizados.
ROE RETURN ON EQUITY	$\frac{BN (\text{Resultado del Ejercicio})}{\text{Fondos Propios}}$		Se utiliza para planificar, presupuestar y establecer metas, para evaluar propuestas de inversión y el rendimiento de los directivos, etc.
MÁRGENES	Margen bruto	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$	Nos muestra la eficiencia de las operaciones y la forma como son asignados los precios de los productos.

	Margen operacional	<u>Utilidad operacional</u> Ventas netas	Mide el rendimiento de los activos operacionales de la empresa en el desarrollo de su objeto social.
	Margen neto	<u>Utilidad neta</u> Ventas netas	Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos han sido deducidos.
EPS	<u>BN (Resultado del Ejercicio)</u> # de acciones ordinarias en circulación		Es una derivación del ROE, mide también la rentabilidad financiera, pero en lugar de por unidad monetaria invertida, por título poseído.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

2.2.8. Empresa

“Una empresa es una organización o institución dedicada a actividades o persecución de fines económicos o comerciales para satisfacer las necesidades de bienes y/o servicios de la sociedad, a la par de asegurar la continuidad de la estructura” (Mero, 2018, p. 86).

2.2.8.1. Clasificación de las empresas

De acuerdo con Pinto et al., la categorización de las empresas varía de acuerdo con su tamaño o magnitud, su giro o actividad, el sector económico al cual pertenecen, el origen de su capital, su constitución jurídica, el ámbito de actividades locales y el destino de los beneficios, a continuación se detallan las principales características de cada una de estas clasificaciones:

Según el destino de los beneficios:

- Empresa con fines de lucro: empresas que tienen como finalidad ganancias económicas.
- Empresas sin fines de lucro: empresas que tienen como meta el bien común y la ayuda social.

Según su constitución jurídica:

- EIRL: empresa individual de responsabilidad limitada, con RUT y patrimonio propio, distinto de su dueño.
- Sociedad de responsabilidad limitada: empresa donde los socios responden por el monto de capital aportado a la sociedad y en forma limitada a ese aporte.
- Sociedad en comandita: empresa conformada por socios comanditarios, que aportan el capital, y los socios gestores o administradores de la sociedad.
- Sociedad en comandita por acciones: empresa constituida por un capital dividido en cupones o acciones provistas por socios, los cuales no figuran en la escritura.

- Sociedad anónima abierta: empresa conformada por acciones que se transan públicamente en la bolsa.
- Sociedad anónima cerrada: empresa conformada por acciones, pero que a diferencia de las SA abiertas, no se pueden transar públicamente.
- Sociedad cooperativa: empresa conformada por trabajadores que aportan solamente su trabajo.

Según el origen del capital:

- Empresas públicas: empresas estatales, por lo que su capital es del Estado.
- Empresas privadas: empresas conformadas por capitales de particulares.
- Empresas mixtas: empresas cuya propiedad del capital es de particulares y del Estado.

Según el sector económico:

- Empresas del sector primario: empresas que extraen recursos naturales o materias primas directamente de la tierra, sin procesar.
- Empresas del sector secundario: empresas que se dedican a la conversión de materias primas, o productos en proceso de transformación, en productos terminados.
- Empresas del sector terciario: empresas que se relacionan con los servicios y el comercio.
- Empresas del sector cuaternario: empresas que se relacionan con las telecomunicaciones y la informática.

Según el ámbito de actividades locales:

- Empresas locales: empresas que desarrollan sus operaciones dentro de una localidad, pueblo o ciudad.
- Empresas provinciales: empresas que desarrollan sus operaciones dentro de una región o provincia.
- Empresas regionales: empresas que desarrollan sus operaciones dentro de dos o más provincias.
- Empresas nacionales: empresas que desarrollan sus operaciones dentro de todo un país.
- Empresas multinacionales: empresas que desarrollan sus operaciones en más de un país.

Según el tamaño o magnitud:

- Microempresa: empresas que tienen de uno a cinco trabajadores y/o venden de 0 a 2.400 UF anuales.
- Pequeña empresa: empresas que tienen entre 6 y 50 empleados y pueden vender entre 2.401 y 25.000 UF anuales.
- Mediana empresa: empresas que tienen de 50 a 400 trabajadores y ventas de entre 25.001 y 100.000 UF al año.
- Gran empresa: empresas que poseen más de 400 trabajadores y cuyas ventas, por lo general, superan las 100.001 UF.

Según su actividad o giro:

- Empresas industriales: empresas que se dedican a la extracción de materias primas, o que transforman materias primas o algún tipo de insumo en otros bienes.
- Empresas comerciales: empresas que se dedican a comercializar bienes de consumo de diferentes tipos, a través de la compra y venta.
- Empresas de servicios: empresas que se dedican a la prestación de servicios o a comercializar intangibles.
- Empresas financieras: empresas pertenecientes al rubro de los servicios financieros y negocios asociados al mercado del dinero (Pinto et al., 2018, pp. 8–10)

2.2.8.2. Importancia de las empresas

En síntesis, la importancia de las empresas radica en que su crecimiento y desarrollo contribuye al desarrollo socioeconómico de un país, debido a que ofrecen si se orientan hacia su mejora brindan a la sociedad mejores productos y servicios, generan empleo y ofrecen variedad para de productos al consumidor, brindando una mejor calidad de vida en las personas.

2.2.8.3. Modelo de gestión financiera para la empresa

Un modelo de gestión financiera en una empresa contribuye en una “adecuada toma de decisiones, mediante el uso de instrumentos y herramientas administrativas y financieras para mejorar la operatividad y gestión de procesos internos de la misma” (Pilaguano et al., 2021, p. 631)

CAPÍTULO III

3. MARCO METODOLÓGICO

3.1. Enfoque de investigación

3.1.1. *Mixto*

“El enfoque mixto no consiste en la combinación de los enfoques cuantitativo y cualitativo; sino en la integración de ambos, la que pueda darse de forma paralela, secuencial o simultánea” (Osorio & Castro, 2021, p. 82).

“El enfoque cuantitativo utiliza la recopilación y el análisis de información para contestar interrogantes, probando hipótesis fijadas anteriormente, y confiando en los cálculos numéricos; por el contrario, el enfoque cualitativo resalta el estudio de las opiniones humanas, debe percibirse y descifrarse de modo subjetivo, según como lo evalúe cada persona” (Osorio & Castro, 2021, p. 71).

La investigación en curso tendrá un enfoque mixto, debido a que hará uso del enfoque cuantitativo determinando la correlación de las variables y a la obtención de resultados; el enfoque cualitativo será evidente en la seguridad del contexto, acontecimientos, personas, interacciones y conductas de la empresa.

3.2. Alcance de investigación

3.2.1. *Exploratorio*

“La investigación es aplicada en fenómenos que no se han investigado previamente y se tiene el interés de examinar sus características” (Ramos, 2020, p. 2).

De manera exploratoria en el presente estudio se va a evaluar de forma constante la situación actual de la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., con la finalidad de precisar la problemática, buscando la solución y debida comprensión de la misma.

3.2.2. Descriptivo

“En este alcance de la investigación ya se conocen las características del fenómeno y lo que se busca, es exponer su presencia en un determinado grupo humano” (Ramos, 2020, p. 2).

Mediante el método descriptivo se va a definir las características fundamentales de un modelo de gestión financiera, analizando los índices financieros que se usarán en este modelo, además se hará uso de una encuesta que decrete la realidad de la compañía, teniendo en consideración la atención que se ha brindado a la gestión financiera de la entidad.

3.3. Diseño de la investigación

3.3.1. No experimental

“En un estudio no experimental no se genera ninguna situación, sino que se observan situaciones ya existentes, no provocadas intencionalmente en la investigación por quien la realiza” (Hernández et al., 2017, p. 152).

El diseño que se empleará en este estudio será de tipo no experimental, porque se va a analizar la situación financiera actual de Dicoalmaco Cía. Ltda. sin alterar los valores, consiguiendo resultados del comportamiento en base a los estados financieros que la entidad ha proporcionado.

3.4. Tipos de investigación

3.4.1. Estudio transversal

“El tipo de investigación transversal tiene como finalidad describir variables y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado” (Hernández et al., 2017, p. 154).

El tipo de estudio en esta investigación será transversal, ya que comenzará con un diagnóstico inicial de la empresa para conocer la situación financiera real de la entidad, para luego proponer el modelo que permitirá que se optimicen los procesos financieros y la actividad que lleva a cargo la compañía, para de esta manera mejorar su rentabilidad en el mediano y largo plazo.

3.5. Métodos de investigación

3.5.1. Método deductivo

“El método deductivo basa sus cimientos en determinados fundamentos teóricos, hasta llegar a configurar hechos o prácticas particulares” (Prieto, 2017, p. 11).

Se relaciona con las conclusiones generales de este estudio, ya que mediante la aplicación de indicadores financieros se hará un diagnóstico explícito en la empresa, con la finalidad de diseñar un modelo de gestión financiera acorde a su realidad.

3.5.2. Método analítico

“El método analítico se refiere a dos procesos intelectuales inversos que operan en unidad: el análisis y la síntesis. El análisis es un procedimiento lógico que posibilita descomponer mentalmente un todo en sus partes y cualidades, en sus múltiples relaciones, propiedades y componentes. Permite estudiar el comportamiento de cada parte. La síntesis es la operación inversa, que establece mentalmente la unión o combinación de las partes previamente analizadas y posibilita descubrir relaciones y características generales entre los elementos de la realidad” (Rodríguez & Pérez, 2017, p. 186).

Este método en este trabajo dividirá las variables para examinarlas de manera individual, determinando así el estado actual de Dicoalmaco Cía. Ltda., para de esta manera establecer las conclusiones y recomendaciones adecuadas.

3.6. Técnicas de investigación

3.6.1. Encuestas

“La encuesta asegura de un mejor modo obtener opiniones de un número mayor de personas” (Feria et al., 2020, p. 72).

Se utilizará la técnica de la encuesta para la recopilación de información y obtención de datos en el área gerencial y administrativa de Dicoalmaco Cía. Ltda., con el objetivo de tener los conocimientos necesarios acerca de la situación económica y financiera de la compañía.

3.6.2. Observación

“Este método de recolección de datos consiste en el registro sistemático, válido y confiable de comportamientos y situaciones observables, a través de un conjunto de categorías y subcategorías” (Hernández et al., 2017, p. 252).

Se aplicará la observación cuando se visite las oficinas de Dicoalmaco Cía. Ltda. con la finalidad de analizar el comportamiento y el procedimiento interno; manteniendo contacto directo con la entidad, buscando conocer la situación empresarial de esta, tratando de brindar soluciones a los problemas hallados.

3.6.3. Entrevista

“En la entrevista el investigador puede explicar el propósito del estudio y especificar la información que necesita, y así asegurar mejores respuestas, al aclarar preguntas o dudas, si hubiera una interpretación errónea” (Feria et al., 2020, p. 68).

La entrevista se aplicará a la gerente general y a la contadora de la entidad, con preguntas abiertas, para establecer la realidad y la problemática de la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda.

3.7. Instrumento de investigación

3.7.1. Cuestionario

“Se basa en preguntas que pueden ser cerradas o abiertas, sus contextos pueden ser: autoadministrados, entrevista personal o telefónica, vía internet” (Hernández et al., 2017, p. 197).

Para la técnica de la encuesta se va a ejecutar un cuestionario establecido por preguntas que se basen en la opinión de los directivos de la entidad para de esta manera establecer un diagnóstico corporativo.

3.7.2. Guía de observación

“La guía de observación es el instrumento que permite al observados situarse de manera sistemática en aquello que realmente es objeto de estudio para la investigación; también es el

medio que conduce la recolección y obtención de datos e información de un hecho o fenómeno” (Campos & Lule, 2012, p. 56).

Este instrumento contribuirá en el levantamiento de información directa de Dicoalmaco Cía. Ltda. enfocándose en situaciones relevantes que permitan brindar sustento y veracidad al proyecto de titulación.

3.7.3. *Guía de entrevista*

“La guía de entrevista es el listado de preguntas que se prepara el investigador para interrogar al entrevistado” (Lázaro, 2021, p. 69).

La entrevista se direccionará hacia la gerencia general y a la contadora de la empresa y estará conformada por preguntas relevantes para la obtención de datos pertinentes que contribuyan en el desarrollo del presente estudio.

3.8. Población

“Universo o población son expresiones equivalentes para referirse al conjunto total de elementos que constituyen el ámbito de interés analítico y sobre el que queremos inferir las conclusiones de nuestro análisis, conclusiones de naturaleza estadística y también sustantiva o teórica” (López & Fachelli, 2017, p. 7).

Tabla 1-3: Población

POBLACIÓN	CANTIDAD
GERENTE GENERAL	1
GERENTE DE OPERACIONES	1
GERENTE ADMINISTRATIVO FINANCIERO	1
CONTADORA	1
FINANCIERA	1
GERENTE TALENTO HUMANO	1
TOTAL	6

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

3.9. Muestra

“Una muestra estadística es una parte o subconjunto de unidades representativas de un conjunto llamado población o universo, seleccionadas de forma aleatoria, y que se somete a observación científica con el objetivo de obtener resultados válidos para el universo total investigado, dentro de unos límites de error y probabilidad de que se pueden determinar en cada caso” (López & Fachelli, 2017, p. 6).

La población de estudio es finita, este trabajo se realizará con el 100% del universo, por ende no se requiere el cálculo de la muestra, motivo por el cual se llevará a cabo con todo el universo poblacional determinado.

CAPÍTULO IV

4. MARCO DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. Procesamiento, análisis e interpretación de resultados

4.2. Análisis de la encuesta aplicada al personal que conforma el área administrativo – financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda.

Pregunta 1: ¿La empresa Dicoalmaco Cía. Ltda. cuenta con un modelo de gestión financiera?

Tabla 1-4: Existencia de un modelo de gestión financiera

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	0	0%
NO	6	100%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta realizada al cuerpo administrativo financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, 2022.

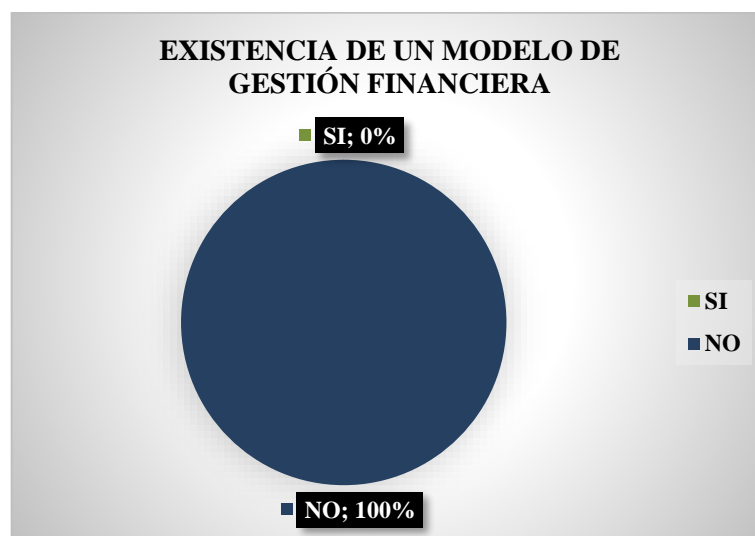


Ilustración 1-4: Existencia de un modelo de gestión financiera

Fuente: Encuesta realizada al cuerpo administrativo financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Análisis:

El total de las personas encuestadas (seis), es decir el 100%, afirman que en la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, no existe un modelo de

gestión financiera que guíe la toma correcta de decisiones en las actividades diarias que ejecuta la empresa, perjudicando así el crecimiento de las utilidades y el rendimiento de la entidad.

Interpretación:

De acuerdo con los resultados obtenidos en la primera pregunta de la encuesta aplicada al personal administrativo y financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda., se puede determinar que la empresa no posee un modelo de gestión financiera, mismo que podría de ser de gran ayuda en el desarrollo y crecimiento de la empresa, brindando un incremento en sus utilidades en el mediano y largo plazo, aprovechando sus fortalezas y aplacando las debilidades de esta.

Pregunta 2: ¿Cree usted que es necesario el diseño de un modelo de gestión financiera para mejorar la toma de decisiones en Dicoalmaco Cía. Ltda.?

Tabla 2-4: Necesidad de un modelo de gestión financiera

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	6	100%
NO	0	0%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta realizada al cuerpo administrativo financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).



Ilustración 2-4: Necesidad de un modelo de gestión financiera

Fuente: Encuesta realizada al cuerpo administrativo financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Análisis:

El 100% del personal administrativo y financiero encuestado indica que la requiere de manera inmediata la aplicación de un modelo de gestión financiera que contribuya a la eficiente y eficaz toma de decisiones en cuanto a operatividad y finanzas dentro de los servicios que oferta la empresa, encaminándose al crecimiento y posicionamiento en el mercado de industria petrolera y manufactura en el país de la misma.

Interpretación:

La totalidad de las personas encuestadas, es decir detallan con total certeza que es de gran necesidad y ayuda para la empresa contar con un modelo de gestión financiera que contribuya a la mejora de los procesos de toma de decisiones dentro de la entidad, para de esta manera mitigar errores y pérdidas en el desarrollo de las actividades que oferta la empresa.

Pregunta 3: ¿Actualmente cómo se toman las decisiones financieras en la compañía?

Tabla 3-4: Decisiones financieras

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
EMPÍRICAMENTE	3	50%
BASADAS EN UN SUSTENTO FINANCIERO	3	50%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta realizada al cuerpo administrativo financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

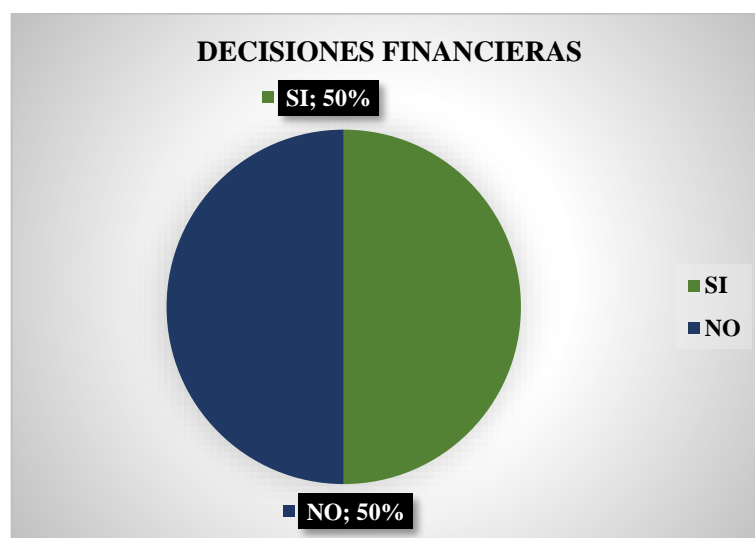


Ilustración 3-4: Decisiones financieras en la compañía

Fuente: Encuesta realizada al cuerpo administrativo financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

Análisis:

De acuerdo con los resultados obtenidos de la encuesta aplicada al equipo que conforma el administrativo y financiero de la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., el 50% determina que las decisiones que se toman dentro de la entidad se efectúan de manera empírica, mientras que la diferencia indica que las decisiones son tomadas basándose en un sustento financiera.

Interpretación:

La toma de decisiones financieras en la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, son tomadas de forma empírica y también basadas en un sustento financiero, la entidad debería tomar todas sus decisiones de analizando los estados financieros de esta, para así optimizar sus recursos, ya que la toma de decisiones empírica perjudica a la entidad con el desaprovechamiento de los activos con los que se cuenta.

Pregunta 4: ¿Dicoalmaco Cía. Ltda. realiza frecuentemente un análisis a sus estados financieros?

Tabla 4-4: Análisis de los estados financieros

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	2	33%
NO	4	67%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta realizada al cuerpo administrativo financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

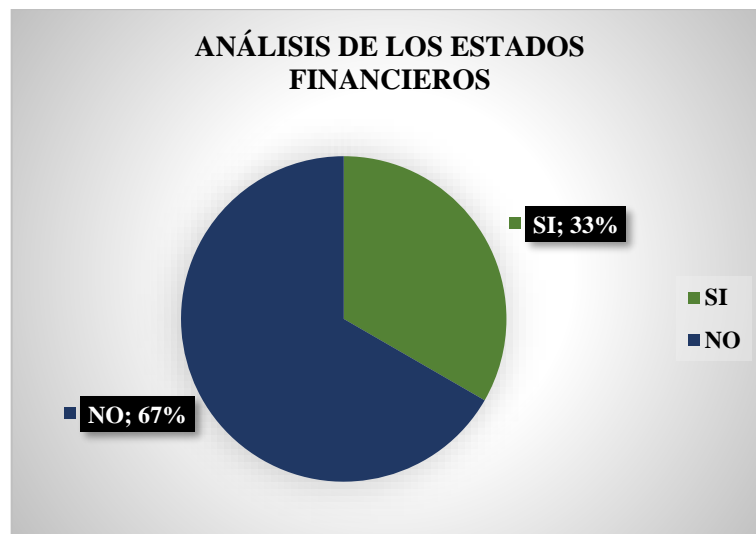


Ilustración 4-4: Análisis de estados financieros

Fuente: Encuesta realizada al cuerpo administrativo financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

Análisis:

El 33% de la población encuestada determina que la entidad si realiza un análisis frecuente a los estados financieros, mientras que el 67% restante indica que la empresa no ejecuta un frecuente análisis a los mismos, por ende no se puede conocer con certeza la situación en la que se encuentra le organización o saber cómo estará financieramente en el mediano y largo plazo.

Interpretación:

Las personas encuestadas determinan que en la empresa no se efectúa en gran medida un análisis en los estados financieros, un porcentaje reducido de la población determina que si se realiza, por ende esto puede concluir que las decisiones tomadas en la entidad son efectuadas en gran medida de manera empírica, como se pudo determinar en una pregunta anterior de esta encuesta.

Pregunta 5: ¿La empresa maneja presupuestos financieros para el adecuado control de sus ingresos y egresos?

Tabla 5-4: Presupuestos financieros

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	2	33%
NO	4	67%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta realizada al cuerpo administrativo financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

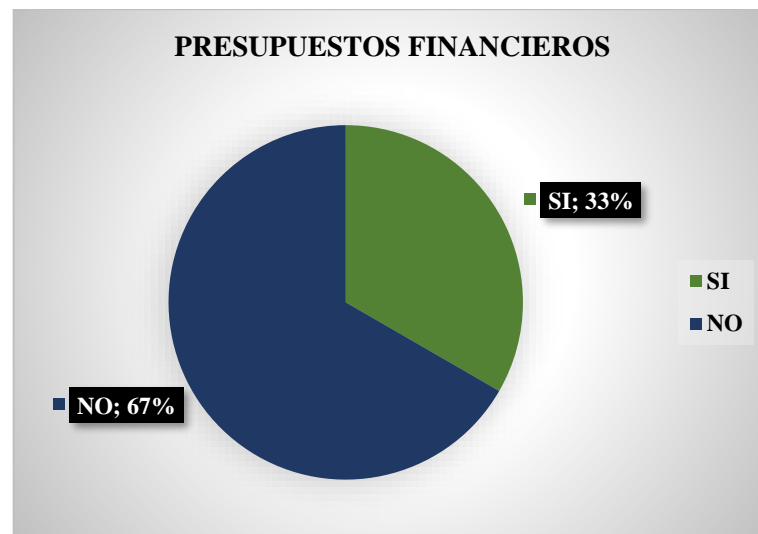


Ilustración 5-4: Presupuestos financieros

Fuente: Encuesta realizada al cuerpo administrativo financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

Análisis:

Las seis personas encuestadas indican en un 33% que la empresa maneja presupuestos financieros para el correcto control de los ingresos y egresos, mientras que el 67% determina que estos presupuestos financieros si se efectúan.

Interpretación:

En Dicoalmaco Cía. Ltda., no se operan presupuestos financieros en su totalidad, motivo que ocasiona que la entidad visualice un despilfarro en los recursos con los que cuenta, debido a que se desconoce la diferencia entre las entradas y salidas de los activos, por ende la toma de decisiones en la entidad no se toma de manera correcta, sino confiando en la experticia, ocasionando que no exista certeza en los movimientos de la misma.

Pregunta 6: ¿Dicoalmaco Cía. Ltda. cuenta con un adecuado sistema de control y manejo en la adquisición de materiales y suministros?

Tabla 6-4: Control y manejo de materiales y suministros

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	0	0%
NO	6	100%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta realizada al cuerpo administrativo financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

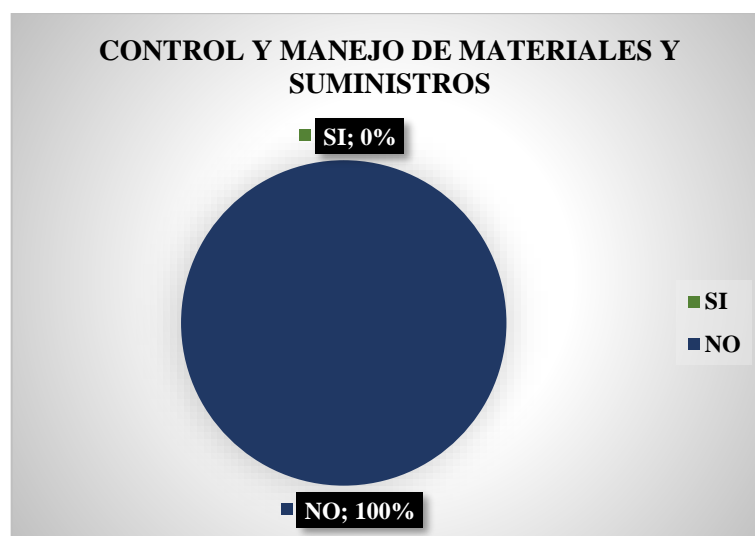


Ilustración 6-4: Control y manejo de inventarios

Fuente: Encuesta realizada al cuerpo administrativo financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

Análisis:

El 100% de los encuestados indican que en la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda. no se aplica un adecuado control y manejo en la adquisición de materiales y suministros, por ende no se puede saber con claridad la cantidad de bienes que posee la empresa o la cantidad de materiales que requiere para su correcto funcionamiento.

Interpretación:

Dicoalmaco Cía. Ltda. no cuenta con un eficiente y adecuado control y manejo de la adquisición de materiales y suministros, esto ocasiona que la entidad en cualquier momento pueda quedarse sin suministros y no tenga como reponer este faltante, debido a que no conoce con veracidad lo que requiere para la adecuada prestación de sus servicios.

Pregunta 7: ¿Con qué frecuencia se realizan reajustes al presupuesto de la empresa durante el periodo contable?

Tabla 7-4: Reajustes al presupuesto

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SEMESTRAL	5	83%
ANUAL	1	17%
NUNCA	0	0%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta realizada al cuerpo administrativo financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

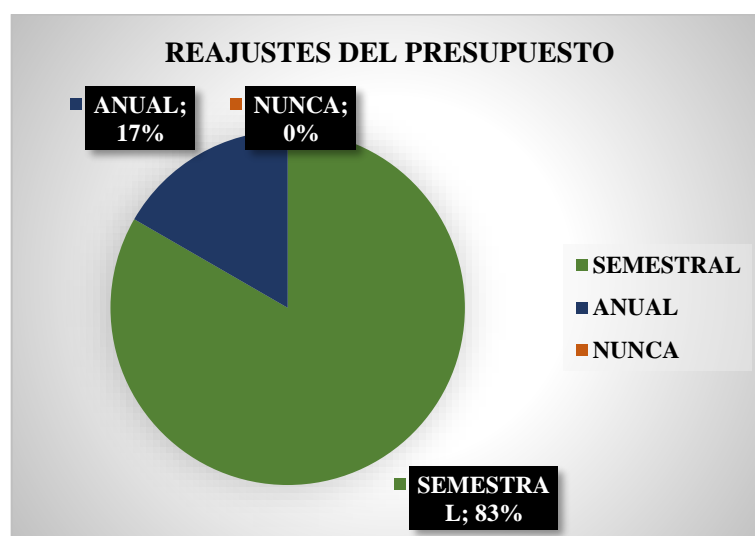


Ilustración 7-4: Reajustes al presupuesto

Fuente: Encuesta realizada al cuerpo administrativo financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

Análisis:

El 83% de la totalidad de las personas encuestadas determinan que en Dicoalmaco Cía. Ltda., se efectúan reajustes en el presupuesto de manera mensual, mientras que el 17% restante indica que estos reajustes no se realizan nunca.

Interpretación:

Realizar reajustes en el presupuesto de una entidad es esencial para su funcionamiento, en Dicoalmaco Cía. Ltda. estos reajustes se dan de forma semestral, este reajuste contribuye a que la entidad pueda conocer el valor del incremento y decremento en los costos que conlleva su funcionamiento y la situación económica y financiera dentro de la compañía.

Pregunta 8: ¿Cómo se muestra Dicoalmaco Cía. Ltda. en el manejo de la liquidez, es decir, los recursos con los que cuenta la empresa?

Tabla 8-4: Manejo de la liquidez

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
EQUILIBRADO	2	33%
CON EXCEDENTE	0	0%
CON DÉFICIT	4	67%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta realizada al cuerpo administrativo financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

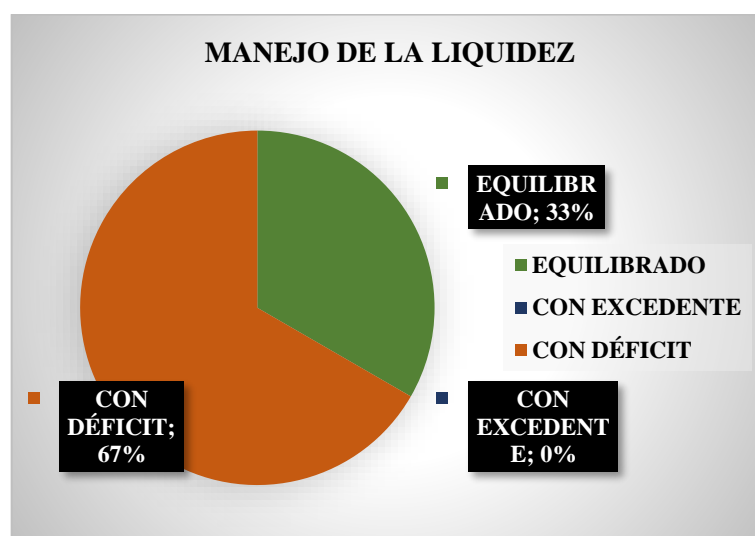


Ilustración 8-4: Manejo de la liquidez

Fuente: Encuesta realizada al cuerpo administrativo financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

Análisis:

De acuerdo con los resultados de la encuesta aplicada a la población que conforma el personal administrativo – financiero de la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., el manejo de la liquidez dentro de la organización se muestra equilibrado en un 33% y con déficit en un 67%.

Interpretación:

En Dicoalmaco Cía. Ltda., la liquidez se evidencia con déficit en su mayoría, esto puede ser causa de la inexistencia de un modelo de gestión financiera que permita que la empresa pueda tomar decisiones encaminadas al crecimiento de la entidad y el aprovechamiento de sus recursos, para de esta manera mostrar una liquidez con equilibrio o con excedente.

Pregunta 9: Si la empresa presenta excedente en el flujo de efectivo, ¿Qué acciones se realizan para fortalecer el activo?

Tabla 9-4: Acciones para fortalecer el activo

ALTERNATIVAS	ALTERNATIVAS	FRECUENCIA RELATIVA
REALIZA INVERSIONES TEMPORALES	1	17%
INVIERTE EN MATERIALES Y SUMINISTROS	1	17%
PROPORCIONA CRÉDITO A CLIENTES	4	67%
OTRA	0	0%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta realizada al cuerpo administrativo financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

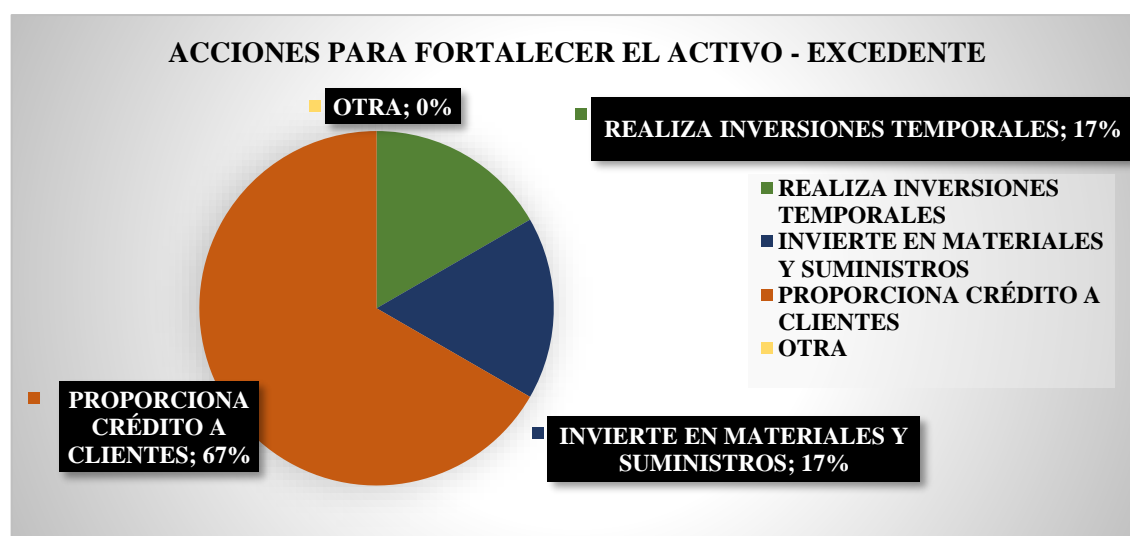


Ilustración 9-4: Acciones para fortalecer el activo

Fuente: Encuesta realizada al cuerpo administrativo financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

Análisis:

Si se presentaran excedentes en el flujo de efectivo la entidad tomaría la decisión de proporcionar créditos a clientes en un 67%, invertiría en inventarios en un 17% y finalmente realizaría inversiones temporales en un 17%.

Interpretación:

La mayoría de los colaboradores de la empresa tomaría la decisión de proporcionar créditos a los clientes, y en un mínimo porcentaje efectuarían inversiones temporales o invertirían en materiales y suministros, cabe mencionar que se debe tener en consideración el hecho de brindar créditos a los clientes, debido a que la entidad puede quedarse sin liquidez por no poseer activo corriente.

Pregunta 10: Si la empresa presenta déficit en el flujo de efectivo, ¿Qué acciones se realizan para cubrir las necesidades de financiamiento?

Tabla 10-4: Necesidades de financiamiento

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SOLICITA CRÉDITO A PROVEEDORES	1	17%
CRÉDITO BANCARIO	3	50%
APORTE CAPITAL DE SOCIOS	2	33%
OTRA	0	0%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta realizada al cuerpo administrativo financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

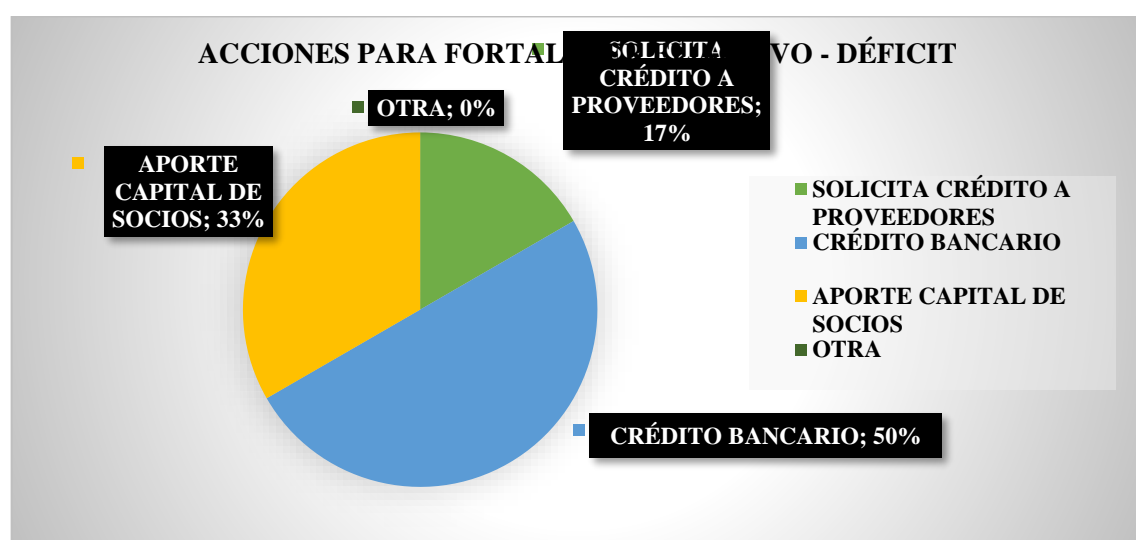


Ilustración 10-4: Necesidades de financiamiento

Fuente: Encuesta realizada al cuerpo administrativo financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

Análisis:

Si la empresa muestra déficit en el flujo de efectivo la acción que se tomaría en un 50% sería la de solicitar un crédito bancario, seguido de un 33% que indica que se solicitaría aportes a los socios, y en menor medida el 17% indica que se requeriría créditos a los proveedores.

Interpretación:

Dicoalmaco Cía. Ltda., en caso de presentar déficit en el flujo de efectivo toma como primera opción el financiamiento a través de un crédito bancario, como segunda opción pensaría en solicitar un aporte de capital a los socios y en menor medida pediría créditos a los proveedores de la entidad, para de esta forma poder brindar sus servicios y continuar con su correcto desarrollo en el área industrial y petrolera del país.

Pregunta 11: ¿Para cubrir las necesidades de financiamiento de la empresa se desarrolla un estudio y análisis previo de ingresos y gastos que permitan conocer la capacidad de cumplir con sus obligaciones?

Tabla 11-4: Estudios de ingresos y gastos

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	0	0%
NO	6	100%
TOTAL	6	100%

Fuente: Encuesta realizada al cuerpo administrativo financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

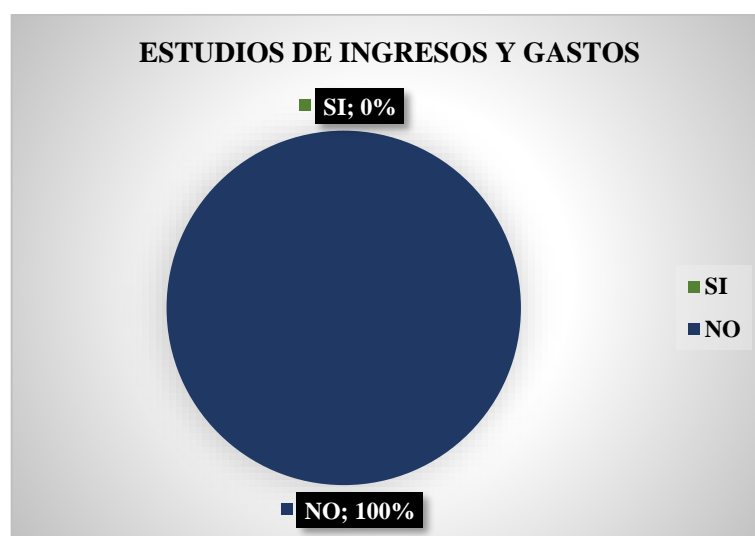


Ilustración 11-4: Estudio de ingresos y gastos

Fuente: Encuesta realizada al cuerpo administrativo financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

Análisis:

Las seis personas encuestadas han indicado en su totalidad que en Dicoalmaco Cía. Ltda. no se efectúa un estudio eficiente y análisis previo de los ingresos y los gastos, esto ocasiona que no se pueda conocer la capacidad de la empresa ante el cumplimiento de sus obligaciones.

Interpretación:

La empresa Dicoalmaco Cía. Ltda. para cubrir sus necesidades de financiamiento no elabora un estudio y análisis previo de ingresos y gastos que contribuya al conocimiento que tiene la empresa para hacerle frente a sus obligaciones, esto debido a que no se cuenta con un modelo de gestión financiera que a través de índices financieros permitan conocer la capacidad de respuesta a las deudas de la entidad.

4.2.1. Resultados obtenidos de las encuestas aplicadas

Una vez aplicadas las encuestas a las seis personas que conforman el personal administrativo y financiero de la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, se puede determinar que la totalidad de la población que contribuyó a la recolección de datos concluye que la entidad no cuenta con un modelo de gestión financiera, así mismo este 100% indica que es necesario el diseño de este modelo para priorizar y mejorar la correcta toma de decisiones dentro de la organización, debido a que estas son tomadas en un 50% de manera empírica y 50% basadas en un sustento financiero, los encuestados pudieron determinar que estas decisiones se toman de esta manera y no 100% basadas en el sustento financiero, debido a que la mayoría contestó que no se realiza de manera frecuente un análisis a los estados financieros de la empresa, por ende tampoco se puede manejar un presupuesto que contribuya al control de los ingresos y egresos que Dicoalmaco Cía. Ltda. realiza, desconociendo de esta manera la situación actual de la entidad y pensando en un futuro incierto en el mediano y largo plazo, además de no llevar un control adecuado en la adquisición de materiales y suministros, poniendo en riesgo a que la entidad se quede sin materiales para la prestación de sus servicios y no cuente con un capital que financie estos recursos, sin embargo, los encuestados pudieron determinar que los reajustes al presupuesto de la entidad se realizan en gran parte de manera semestral dentro del periodo contable, esto puede contribuir a que se conozca la situación económica de la empresa, pero no en gran medida, ya que falta un correcto análisis en los balances y en el estado de resultados de la entidad para poder determinar con veracidad dónde se sitúa la organización; actualmente la entidad muestra déficit en su liquidez en un 67% y equilibrio en un 33%, indicando que si existiera excedente en el flujo de efectivo la primera acción que se tendría en cuenta para fortalecer el activo sería la de proporcionar crédito a los clientes, mientras que en el caso de presentar déficit su primera opción sería la de solicitar un crédito bancario, la segunda opción sería pedir aportes de capital a los socios y como última instancia se tendría en cuenta el solicitar crédito a proveedores, Dicoalmaco Cía. Ltda. no realiza un estudio y análisis previo de los ingresos y los gastos que incurren en su funcionamiento por ende desconoce su capacidad para el cumplimiento eficaz de sus obligaciones.

4.2.1.1. Entrevista a la gerente general de Dicoalmaco Cía. Ltda

La entrevista a la gerente general se llevó cabo el día viernes 09 de diciembre de 2022 a las 10:00 am en las instalaciones de la empresa, la cual tuvo como finalidad: recopilar información veraz y actualizada para comprender la situación de la empresa en el área financiera, para desarrollar de mejor manera un modelo de gestión financiera para la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., del cantón

Riobamba, provincia de Chimborazo; de las preguntas realizadas, la gerente general destacó lo siguiente:

Pregunta 1: ¿A qué se dedica la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda.?

Dicoalmaco realiza trabajos en estructuras metálicas para cubiertas y soporterías, también realiza trabajos de montaje de equipos, tuberías para oleoductos, obturaciones y hot tapping.

Pregunta 2: ¿Dicoalmaco Cía. Ltda. cuenta con un modelo de gestión financiera?

Actualmente la empresa no cuenta con un modelo de gestión financiera, sin embargo en el año 2020 se realizó un plan de negocios para la organización, pienso yo que es necesario un modelo de gestión financiera para poder mejorar nuestros ingresos, ya que aún nos seguimos recuperando de los efectos de la pandemia.

Pregunta 3: ¿Cree usted que es preciso contar con un modelo de gestión financiera que permita mejorar la rentabilidad en Dicoalmaco Cía. Ltda. en el mediano y largo plazo?

Pienso que sí, porque esto ayudaría a que se aprovechen los recursos financieros y materiales con los que cuenta la empresa y de esta manera poder crecer en el mercado en el que nos encontramos y también aumentar la rentabilidad a futuro.

Pregunta 4: ¿Las decisiones de la compañía en la actualidad se toman basadas en un sustento financiero o de qué manera se efectúan?

Se toman basadas en la experiencia que tenemos en la empresa, sin embargo desde que nos vimos afectados por la pandemia del COVID-19 las decisiones se han venido tomando, analizando los estados financieros, no a profundidad, pero si se toma en consideración los resultados del periodo para poder decidir si realizar una compra o no, por ejemplo.

Pregunta 5: ¿ En la empresa se realizan frecuentemente análisis a los estados financieros?

Se realiza un ligero análisis, la contadora me informa si existe algún inconveniente relacionado con los gastos de la empresa.

Pregunta 6: ¿La empresa maneja presupuestos financieros para el adecuado control de sus ingresos y egresos?

No se designa un presupuesto específico para el control de los ingresos y gastos de la empresa, las compras se realizan al momento de efectuarse un contrato y se va adquiriendo material a medida que avance el trabajo que se está brindando.

Pregunta 7: ¿Dicoalmaco Cía. Ltda. maneja un sistema de control y manejo en la adquisición de materiales y suministros?

No se cuenta con un control para la compra de materiales y suministros, todo depende de cómo se generen los contratos.

Pregunta 8: ¿Con qué frecuencia se realizan reajustes al presupuesto de la empresa en el periodo contable?

Dentro del periodo contable tratamos de realizar reajustes al presupuesto cada seis meses, debido a que existen clientes que no cancelan a tiempo y debemos hallar formas de continuar con el funcionamiento de la empresa con el activo que poseemos o pensar en solicitar un crédito.

Pregunta 9: ¿En la actualidad cómo se muestra la liquidez de Dicoalmaco Cía. Ltda. es decir, el manejo del dinero del día a día?

Antes de la pandemia la liquidez se mostraba alta, sin embargo con los efectos de la misma la entidad indica valores equilibrados o en ocasiones con déficit.

Pregunta 10: ¿Los accionistas de Dicoalmaco Cía. Ltda. se encuentran conformes con la rentabilidad alcanzada anualmente?

Sí, al momento no han presentado quejas por el rendimiento anual que muestra la empresa, ellos han opinado que se sienten conformes con los resultados alcanzados.

Pregunta 11: ¿El trabajo en Dicoalmaco Cía. Ltda. se desarrolla en base a objetivos y metas?

Nuestra misión es el compromiso con la calidad y el medio ambiente, entonces siempre desarrollamos nuestro trabajo en base a estos principios, pensando en la seguridad de los trabajadores y en el respeto por la naturaleza.

4.2.1.2. *Entrevista a la contadora de Dicoalmaco Cía. Ltda*

La entrevista a la contadora se llevó cabo el día viernes 09 de diciembre de 2022 a las 11:00 am en las instalaciones de la empresa, la cual tuvo como finalidad: recopilar información veraz y actualizada para comprender la situación de la empresa en el área financiera, para desarrollar de mejor manera un modelo de gestión financiera para la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo; de las preguntas realizadas, la contadora destacó lo siguiente:

Pregunta 1: ¿Dicoalmaco Cía. Ltda. cuenta con un modelo de gestión financiera?

La empresa no cuenta con un modelo de gestión financiera.

Pregunta 2: ¿Cree usted que es preciso contar con un modelo de gestión financiera que permita mejorar la rentabilidad en Dicoalmaco Cía. Ltda. en el mediano y largo plazo?

Sí, porque no existe un análisis profundo en los estados financieros de la empresa que ayude a mejorar su rentabilidad o que nos indique los puntos críticos que debemos atender para que la empresa crezca en el mercado.

Pregunta 3: ¿Las decisiones de la compañía en la actualidad se toman basadas en un sustento financiero o de qué manera se efectúan?

Nos basamos en la práctica y en las vivencias, además de los años de trabajo, sin embargo se revisan los estados financieros de manera breve y se toma en consideración estos resultados para la toma de decisiones.

Pregunta 4: ¿ En la empresa se realizan frecuentemente análisis a los estados financieros?

No se realiza un análisis a profundidad en los estados financieros de la empresa, como contadora yo estudio cuentas como gastos, ventas y la utilidad, y le informo la situación de estas cuentas a la gerente, para poder tomar decisiones para por ejemplo, mejorar la rentabilidad o adquirir materiales.

Pregunta 5: ¿La empresa maneja presupuestos financieros para el adecuado control de sus ingresos y egresos?

No se designa un presupuesto para la atención de estos, los ingresos se solventan con lo que cuenta en su momento la entidad.

Pregunta 6: ¿Dicoalmaco Cía. Ltda. cuenta con un adecuado sistema de control y manejo en la adquisición de materiales y suministros?

No, todo depende de los contratos que se obtengan, de ahí se procede con la compra para lo que se requiera en cada contrato.

Pregunta 7: ¿Con qué frecuencia se realizan reajustes al presupuesto de la empresa en el periodo contable?

Regularmente, podría decirse que cada siete o seis meses, esto lo realizamos desde que ocurrió la pandemia y nos quedamos con muy poca liquidez, por eso reajustamos el presupuesto cada cierto tiempo para no quedarnos sin capital.

Pregunta 8: ¿En la actualidad cómo se muestra la liquidez de Dicoalmaco Cía. Ltda. es decir, el manejo del dinero del día a día?

Equilibrada pienso yo, aunque existen periodos en que nos va mal y la empresa indica faltante en la liquidez, en ese caso recurrimos a financiarnos con algún tipo de crédito.

Pregunta 9: ¿Se registra periódicamente la información mínima necesaria para tomar decisiones y se cuenta con indicadores financieros?

Periódicamente no, se hacen observaciones en cosas netamente necesarias para la toma de decisiones y no se cuenta con indicadores financieros, contamos con un plan de negocios realizado en 2020 pero no con indicadores.

Pregunta 10: ¿Cree usted que los indicadores financieros le permitirán tomar decisiones adecuadas a la administración?

Lógicamente, porque estos indicadores muestran el estado actual de la empresa y los puntos críticos de la misma.

Pregunta 11: ¿Cree usted que Dicoalmaco Cía. Ltda. internamente se encuentra bien estructurada?

Mi opinión es que sí, debido a que la empresa ha crecido con los años, obteniendo como resultado a clientes de buen prestigio en el país.

4.2.2. Resultados obtenidos de las entrevistas realizadas

De acuerdo con las entrevistas realizadas a la gerente general y a la contadora de la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., el día viernes 09 de diciembre de 2022 se puede afirmar que la empresa trabaja comprometida con brindar servicios de calidad respetando al medio ambiente, sin embargo sus decisiones no son tomadas en su totalidad basadas en un análisis financiero, sino que se construyen en base a la experiencia de los colaboradores, debido a que se realiza un análisis breve y ligero a los estados financieros, mismo que no brinda la información suficiente para la acertada toma de decisiones en beneficio de la empresa, tampoco existe un presupuesto destinado al control de los ingresos y gastos, ni a la adquisición de materiales y suministros, todo se realiza en su momento, esto indica que la empresa no conoce su situación actual con certeza, los reajustes presupuestarios se efectúan cada seis meses, debido a que existen clientes que no cancelan el valor del servicio en el tiempo determinado y la entidad debe buscar la manera de solventar el costo de su funcionamiento y de esta manera no parar con la prestación de sus servicios.

La liquidez de la entidad se encuentra equilibrado y en ocasiones indica déficit, sin embargo los socios de la empresa se encuentran conformes con el rendimiento que tiene la organización.

4.3. Discusión – Idea a defender

De acuerdo con los resultados obtenidos en las encuestas y entrevistas aplicadas al personal administrativo y financiero de Dicoalmaco Cía. Ltda., del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, se puede evidenciar que la entidad no posee un modelo de gestión financiera, por ende la entidad no lleva un control de sus ingresos y gastos, mostrando de esta manera faltantes en la liquidez.

Los resultados obtenidos además indican que la institución no realiza un análisis frecuente y a profundidad en sus estados financieros, por ende no se puede conocer con certeza la situación en la que se encuentra en la actualidad.

En la entidad no existen indicadores financieros, ya que la información mínima necesaria de la entidad para la toma de decisiones no es registrada de manera frecuente, esta se analiza y revisa cuando se requiere la revisión de un valor en los balances de la empresa, pero se considera que estos indicadores son requeridos por Dicoalmaco Cía. Ltda. para poder conocer el estado actual de la empresa.

CAPÍTULO V

5. MARCO PROPOSITIVO

5.1. Tema

MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA EMPRESA DICOALMACO CÍA. LTDA., DEL CANTÓN RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, 2022 – 2026.

5.2. Introducción

El modelo de gestión financiera es un instrumento que permite analizar la situación de una empresa y de esta manera optimizar sus recursos, para este modelo se va a realizar un análisis interno y externo de la empresa.

Al determinar los factores internos y externos de Dicoalmaco Cía. Ltda. se podrá proponer estrategias que ayuden a la empresa a cumplir con la rentabilidad estimada en el mediano y largo plazo.

La finalidad de este último capítulo del presente trabajo de investigación es elaborar un modelo de gestión financiera para la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda. determinando las variables independiente y dependiente, para de esta manera diseñar un ensayo de validación que ofrezca a la entidad un instrumento de ayuda que le permita optimizar sus recursos financieros.

El modelo de gestión financiera ofrecerá las siguientes pautas positivas:

- Perfeccionar la toma de decisiones financieras mediante el análisis de resultados.
- Fijar el impacto de las decisiones establecidas en el mediano y largo plazo.
- Simular escenarios buenos y malos para el futuro de la empresa, para saber las consecuencias de cada decisión tomada.

5.3. Objetivos de la propuesta

5.3.1. *Objetivo general*

Diseñar la propuesta de un modelo de gestión financiera que contribuya a fijar estrategias y así mejorar la rentabilidad en el mediano y largo plazo en la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda.

5.3.2. *Objetivos específicos*

- Elaborar el rediseño de la misión, visión y el organigrama estructural de la empresa.
- Fijar estrategias mediante la evaluación de los factores internos y externos de la empresa, para de esta manera identificar los puntos débiles de la entidad.
- Establecer el control del modelo de gestión financiera mediante la técnica de semaforización.

5.4. Descripción de la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda

Dicoalmaco Cía. Ltda. es una empresa ubicada en la provincia de Chimborazo, cantón Riobamba, parroquia Lizarzaburu, en las calles Coangos y El Oro, la empresa inicia sus actividades en el año 2013, dando prioridad al Hot Tap (Perforaciones calientes), esta entidad brinda soluciones a los diferentes tipos de trabajos en el sector industrial y petrolero, se especializa en trabajos de estructuras metálicas cubiertas y soporterías, así como en trabajos de montaje electromecánico, tuberías para oleoductos, poliductos, acueductos y trabajos no rutinarios de mucha importancia como obturaciones.

Dicoalmaco Cía. Ltda. al considerarse una compañía de crecimiento continuo ha incursionado en varias áreas dándose a conocer en el sector mecánico industrial y petrolero por los servicios que ha perfeccionado demostrando eficiencia para el cumplimiento de los objetivos trazados.

La empresa cuenta con seis personas en el área administrativa y financiera y su RUC es 0691738221001.

5.4.1. *Misión*

Dicoalmaco Cía. Ltda. es una compañía de servicios para el sector industrial y petrolero, comprometido con la calidad, seguridad y medio ambiente, forjado por profesionales de alto rendimiento en competitividad.

5.4.2. *Visión*

Convertirse en una empresa altamente reconocida por las soluciones integrales en los proyectos electromecánicos industriales y petroleros teniendo como lema calidad y seguridad.

5.4.3. *Información básica de la empresa*



Ilustración 1-5: Logo empresarial

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda.



Ilustración 2-5: Ubicación de la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda.

Fuente: Google Maps. 2022.

5.4.4. *Organigrama*

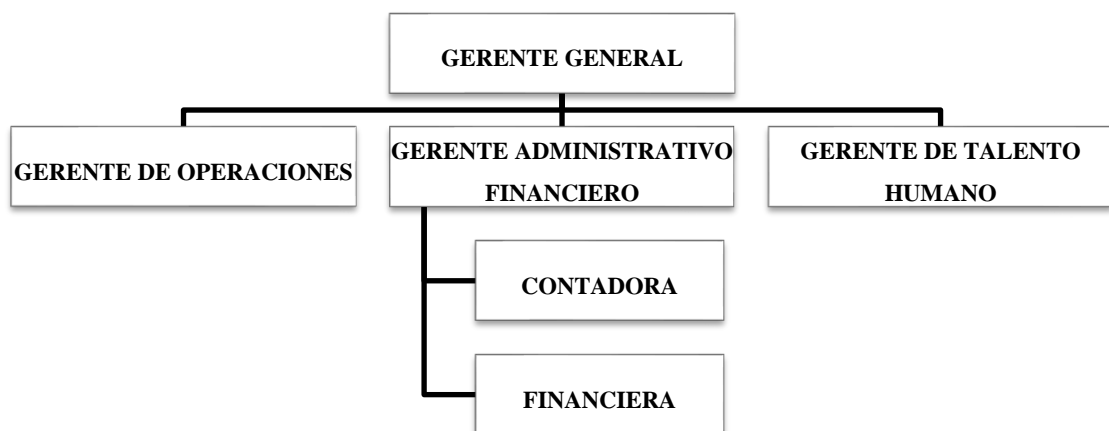


Ilustración 3-5: Organigrama empresarial

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

5.5. Estructura del modelo de gestión financiera

El trabajo de investigación que se está desarrollando se basa en la creación de un modelo de gestión financiera fundamentada en el libro Estados Financieros Básicos bajo NIC/NIIF de Estupiñán, en el que se obtiene en primera instancia la información de la empresa, su descripción, la misión, visión, objetivos empresariales, entre otros, luego se debe realizar el análisis de los estados financieros con el objetivo de conocer la situación pasada, actual y la esperada de la empresa, para de esta manera poder ofrecer un escenario acorde a los resultados del análisis para determinar los puntos críticos, siguiendo con el modelo se realizará el rediseño de la estructura empresarial de Dicoalmaco Cía. Ltda., y por último se determinan las estrategias con las proyecciones y el control del modelo.

Tabla 1-5: Fases de un modelo de gestión financiera

FASES DE UN MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA	
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS	<ul style="list-style-type: none">• Análisis horizontal del balance general, estado de resultados y flujo de efectivo• Análisis vertical del balance general, estado de resultados y flujo de efectivo• Aplicación de indicadores financieros a los estados financieros
DIAGNÓSTICO SITUACIONAL DE LA EMPRESA	<ul style="list-style-type: none">• Factores del macroentorno• Factores del microentorno• Matriz FODA
REDISEÑO DE LA FILOSOFÍA INSTITUCIONAL	<ul style="list-style-type: none">• Rediseño de la misión• Rediseño de la visión• Estructura de los valores institucionales
ESTABLECER ESTRATEGIAS	<ul style="list-style-type: none">• Proyecciones• Definir estrategias• Control y seguimiento

Fuente: (Estupiñán, 2011).

Realizado por: Manrique, J. 2022.

5.6. Análisis e interpretación de los estados financieros

Es un proceso que abarca a la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de una organización. Su finalidad es diagnosticar la situación económica y financiera de la empresa, para de esta forma examinar los resultados de la actividad efectuada, incrementar la productividad de la entidad, disminuir los costos y gastos y encaminar a la entidad al cumplimiento de los objetivos planteados.

El análisis financiero ayuda a recopilar información relevante para conocer la capacidad de pago que posee la entidad, relacionando el activo según su liquidez, con el pasivo de acuerdo con su vencimiento, este análisis fija las fuentes principales de ingresos que han afectado de manera positiva o negativa al patrimonio e incremento de los activos dentro de una compañía.

En la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, el diagnóstico financiero surge del área administrativa – financiera, de parte del departamento de contabilidad que es el encargado de generar los estados financieros de la empresa rigiéndose bajo los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, una vez receptada esta información se debe procesar y examinar los datos para la eficaz toma de decisiones, mediante criterios de evaluación.

Dicoalmaco Cía. Ltda. ha sido en su trayectoria una empresa en constante crecimiento con buen posicionamiento en su mercado, sin embargo, debido a la crisis sanitaria por la pandemia del COVID-19, la entidad ha perdido gran parte de su activo, por ende mediante el diagnóstico financiero se pretende detectar y explicar la situación actual de la entidad, estableciendo los problemas que no permiten que la empresa se recupere de la crisis.

5.6.1. Análisis horizontal del balance general

Tabla 2-5: Análisis horizontal del balance general 2019, 2020 y 2021

DICOALMACO CÍA. LTDA.							
ANÁLISIS HORIZONTAL - BALANCE GENERAL							
CUENTAS	AÑOS			2019 - 2020		2020 - 2021	
	2019	2020	2021	V. Absoluta	V. Relativa	V. Absoluta	V. Relativa
ACTIVO	\$611.925,30	\$704.518,70	\$576.147,86	92.593,40	15,13%	-128.370,84	-18,22%
ACTIVO CORRIENTE	\$561.029,96	\$397.401,56	\$292.087,27	-163.628,40	-29,17%	-105.314,29	-26,50%
BANCOS	\$24.179,33	\$3.788,99	\$11.497,49	-20.390,34	-84,33%	7.708,50	203,44%
ACTIVOS FINANCIEROS	\$324.068,15	\$327.028,40	\$198.690,56	2.960,25	0,91%	-128.337,84	-39,24%
ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE	\$212.782,48	\$66.584,17	\$81.899,22	-146.198,31	-68,71%	15.315,05	23,00%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$50.895,34	\$307.117,14	\$284.060,59	256.221,80	503,43%	-23.056,55	-7,51%
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$50.895,34	\$307.117,14	\$284.060,59	256.221,80	503,43%	-23.056,55	-7,51%
PASIVO	\$266.707,95	\$518.809,88	\$401.671,31	252.101,93	94,52%	-117.138,57	-22,58%
PASIVO CORRIENTE	\$266.707,95	\$518.359,88	\$401.221,31	251.651,93	94,35%	-117.138,57	-22,60%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$87.580,25	\$366.185,51	\$170.960,12	278.605,26	318,11%	-195.225,39	-53,31%
Locales	\$56.893,55	\$205.894,13	\$86.965,86	149.000,58	261,89%	-118.928,27	-57,76%
Obligaciones deudas con socios	\$30.686,70	\$160.291,38	\$83.994,26	129.604,68	422,35%	-76.297,12	-47,60%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	\$154.902,18	\$146.642,44	\$220.861,66	-8.259,74	-5,33%	74.219,22	50,61%
Préstamos bancarios	\$140.428,26	\$136.006,63	\$208.969,00	-4.421,63	-3,15%	72.962,37	53,65%
Visa Pacificard	\$14.473,92	\$10.635,81	\$11.892,66	-3.838,11	-26,52%	1.256,85	11,82%
(-) PROVISIONES			\$5.665,79	0,00	-	5.665,79	-

BENEFICIOS A EMPLEADOS			\$8.387,94	0,00	-	8.387,94	-
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$24.225,52	\$5.531,93	\$6.677,38	-18.693,59	-77,16%	1.145,45	20,71%
Con la Administración Tributaria	\$12.062,02	\$4.577,74	\$1.479,85	-7.484,28	-62,05%	-3.097,89	-67,67%
Con el IESS	\$981,69	\$954,19	\$5.153,51	-27,50	-2,80%	4.199,32	440,09%
Anticipo de clientes			\$44,02	0,00	-	44,02	-
PASIVO NO CORRIENTE		\$450,00	\$450,00	450,00	-	0,00	0,00%
Anticipo de clientes		\$450,00	\$450,00	450,00	-	0,00	0,00%
PATRIMONIO	\$345.217,35	\$185.708,82	\$174.476,55	-159.508,53	-46,21%	-11.232,27	-6,05%
Capital	\$23.400,00	\$23.400,00	\$23.400,00	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Reserva legal	\$2.471,18	\$2.471,18	\$2.471,18	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Resultados acumulados	\$255.982,60	\$158.582,76	\$137.373,10	-97.399,84	-38,05%	-21.209,66	-13,37%
Resultados del ejercicio	\$63.363,57	\$1.254,88	\$11.232,27	-62.108,69	-98,02%	9.977,39	795,09%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$611.925,30	\$704.518,70	\$576.147,86	92.593,40	15,13%	-128.370,84	-18,22%

Fuente: Balance general Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

5.6.1.1. Interpretación del análisis horizontal del balance general

El análisis horizontal dentro de una entidad indica los resultados de su gestión, debido a que las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.

Luego de haber efectuado el análisis horizontal al balance general de la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda. de los años 2019, 2020 y 2021 se pudo visualizar cambios notorios en las cuentas de Activo, Pasivo y Patrimonio, mismas que se detallan a continuación:

ACTIVO

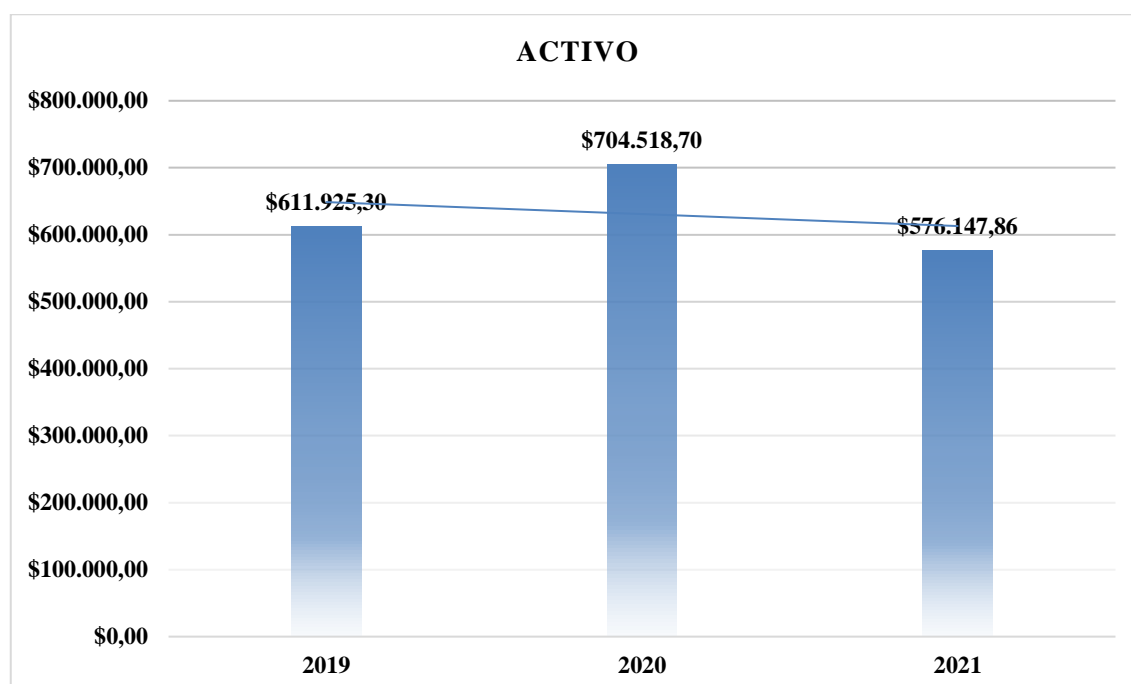


Ilustración 4-5: Variación total del activo años 2019, 2020 y 2021

Fuente: Balance general Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

La empresa Dicoalmaco Cía. Ltda. mostró un activo total mayor en el año 2020 en comparación con los dos períodos de estudio que son los años 2020 y 2021, debido a que para 2020 se incorporó a la cuenta de activos no corrientes la cuenta de edificios, sin embargo para 2020 la cuenta de activos corrientes fue inferior en relación al año 2021, para el último periodo de estudio el activo disminuyó \$128.370,84, ya que para este año el activo corriente y el activo no corriente fueron inferiores a 2020.

Mostrando de esta manera porcentajes absolutos en esta cuenta de 2019 a 2020 de \$92.593,40 y una variación relativa de 15,13%, en relación con los años 2020 y 2021 la variación absoluta indica un valor negativo de \$128.370,84 y una variación relativa negativa de 18,22%.

PASIVO

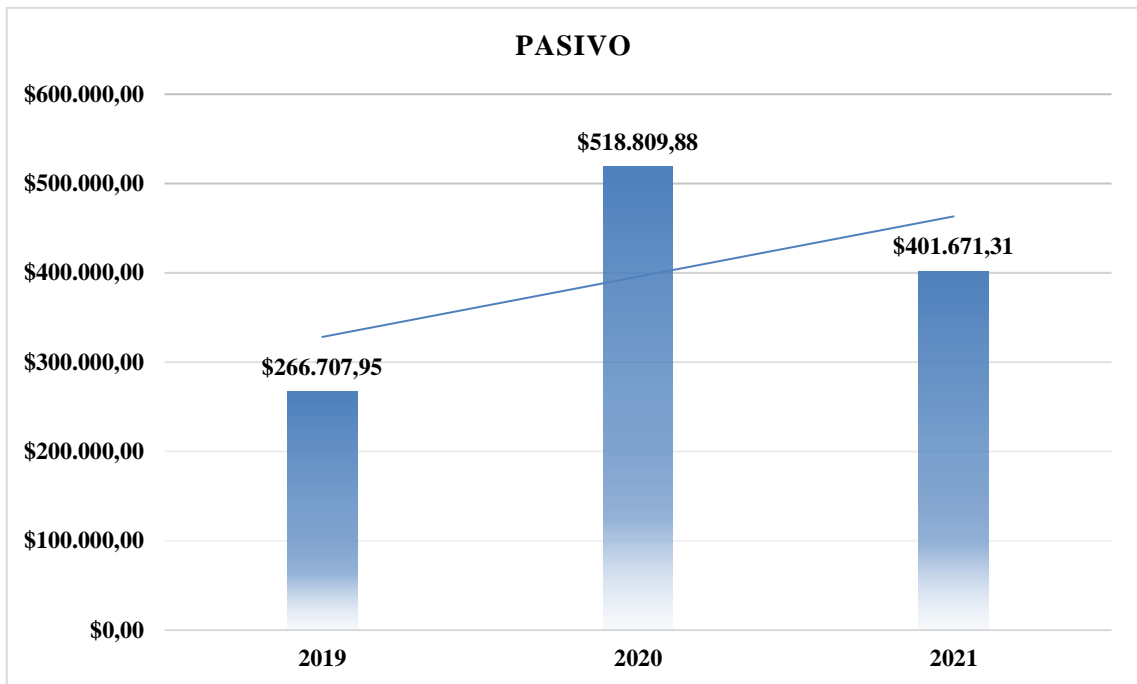


Ilustración 5-5: Variación total del pasivo años 2019, 2020 y 2021

Fuente: Balance general Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

La empresa de estudio, Dicoalmaco Cía. Ltda. del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, al igual que en el análisis del activo muestra valores superiores en el año 2020, su menor valor fue para el período de 2019 debido a que en este año no se cuenta con valores en el pasivo no corriente de la empresa, para 2021 y 2021 si se incorpora valores al pasivo no corriente de la entidad con la cuenta de anticipo a clientes.

Del año 2020 al año 2021 la cuenta del pasivo total disminuyó \$117.138,57, indicando así una variación absoluta en el pasivo de la entidad con relación a los años 2019 a 2020 de \$252.101,93 y una variación relativa de 94,52%, y del año 2020 a 2021 una variación absoluta negativa de \$117.138,57 y una variación relativa negativa de 22,58%.

PATRIMONIO

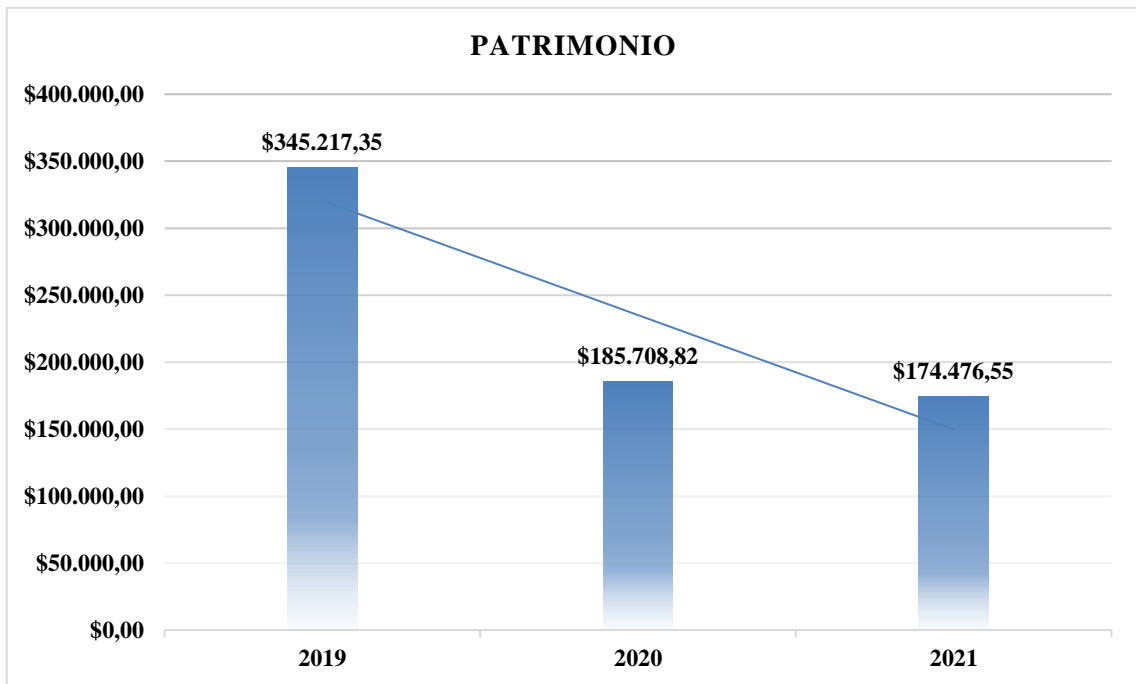


Ilustración 6-5: Variación total del patrimonio años 2019, 2020 y 2021

Fuente: Balance general Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

De acuerdo con los datos proporcionados de la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., en el balance general se puede observar valores patrimoniales menores en el año 2020, y superiores para el año 2019, esto se debe a los efectos negativos que se dieron en el sector industrial y petrolero en el año 2020 debido a la pandemia del COVID-19, sin embargo para el último período de estudio se puede visualizar un incremento en esta cuenta de \$11.232,27.

La cuenta del patrimonio se encuentra conformada por el capital, la reserva legal, los resultados acumulados y los resultados del ejercicio, en los tres años de estudio se puede visualizar que el valor del capital es el mismo, mismo que es de \$23.400,00.

En el análisis horizontal del balance general de Dicoalmaco Cía. Ltda. se evidencia una variación absoluta negativa de 2019 a 2020 de \$159.508,53 y una variación relativa negativa de 46,21%, y para los años 2020 a 2021 estas variaciones fueron negativas con un valor de \$11.232,27 y un porcentaje de 6,05% respectivamente.

5.6.2. Análisis horizontal del estado de resultados

Tabla 3-5: Análisis horizontal del estado de resultados 2019, 2020 y 2021

DICOALMACO CÍA. LTDA.							
ANÁLISIS HORIZONTAL - ESTADO DE RESULTADOS							
CUENTAS	AÑOS			2019 - 2020		2020 - 2021	
	2019	2020	2021	V. Absoluta	V. Relativa	V. Absoluta	V. Relativa
INGRESOS	\$523.839,62	\$216.980,13	\$235.185,65	-306.859,49	-58,58%	18.205,52	8,39%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$523.839,62	\$216.980,13	\$230.393,55	-306.859,49	-58,58%	13.413,42	6,18%
OTROS INGRESOS	\$59,29		\$4.792,10	-59,29	-100,00%	4.792,10	#j DIV/0!
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$449.294,24	\$215.725,25	\$24.686,82	-233.568,99	-51,99%	-191.038,43	-88,56%
GASTOS	\$449.294,24	\$193.245,47	\$221.731,10	-256.048,77	-56,99%	28.485,63	14,74%
GASTOS DE VENTA	\$409.383,62	\$151.552,61	\$166.726,72	-257.831,01	-62,98%	15.174,11	10,01%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$29.034,54	\$30.934,02	\$35.425,92	1.899,48	6,54%	4.491,90	14,52%
GASTOS FINANCIEROS	\$10.876,08	\$10.758,84	\$19.578,46	-117,24	-1,08%	8.819,62	81,98%
Intereses	\$9.801,81	\$9.178,11	\$16.592,81	-623,70	-6,36%	7.414,70	80,79%
Comisiones	\$43,12	\$414,21	\$508,55	371,09	860,60%	94,34	22,78%
Otros gastos financieros	\$1.031,15	\$1.166,52	\$2.477,10	135,37	13,13%	1.310,58	112,35%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$63.363,57	\$1.254,88	\$11.232,27	-62.108,69	-98,02%	9.977,39	795,09%

Fuente: Estados de resultados Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

5.6.2.1. Interpretación del análisis horizontal del estado de resultados

Luego de realizar un análisis horizontal del estado de resultados de Dicoalmaco Cía. Se concluye lo siguiente para 2019, 2020 y 2021:

INGRESOS

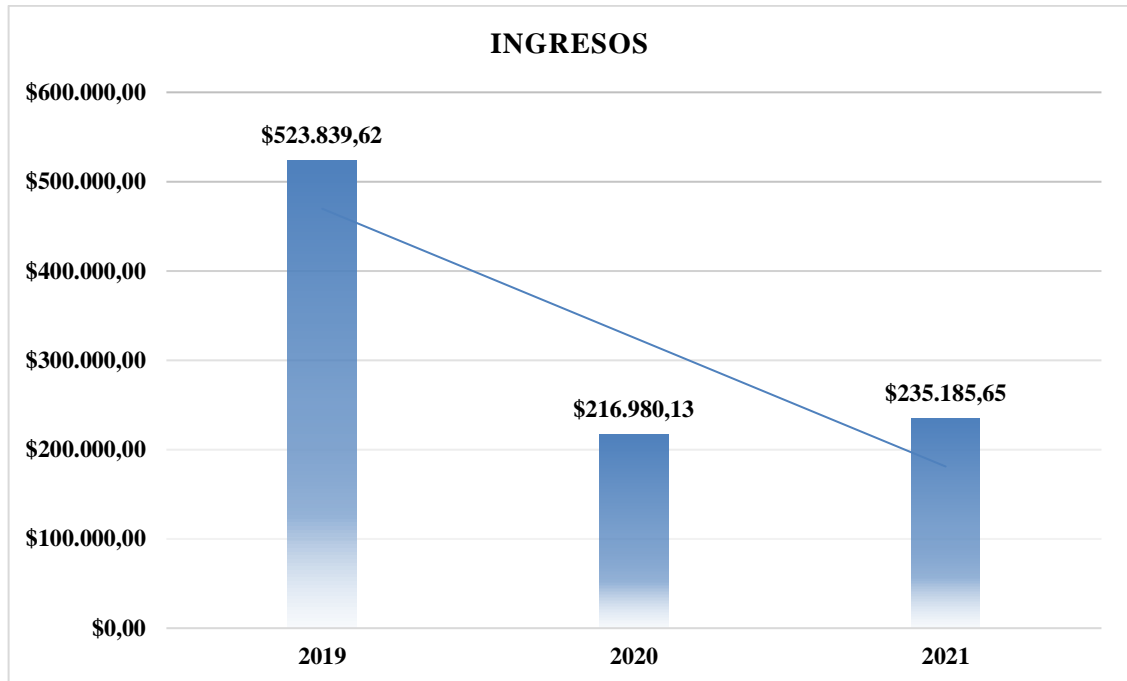


Ilustración 7-5: Variación total de los ingresos años 2019, 2020 y 2021

Fuente: Estados de resultados Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

Los ingresos totales de Dicoalmaco Cía. Ltda. son inferiores para el período de 2020, sin embargo para 2021 logran un leve incremento de \$18.205.52, el valor superior fue para el año 2019, se puede determinar que para 2020 estos valores disminuyeron debido a la crisis sanitaria de la pandemia del COVID- 19, y para 2021 incrementaron a causa de la reactivación económica que se dio de manera progresiva en este año el país.

En el análisis horizontal efectuado al análisis de resultados de la empresa se puede observar una variación absoluta negativa con relación a los años 2019 y 2020 de \$306.859,49 y una variación relativa negativa de 58,58%, por último para los años 2020 y 2021 la variación absoluta fue de \$18.205,52 e indica una variación relativa de 8,39%.

GASTOS

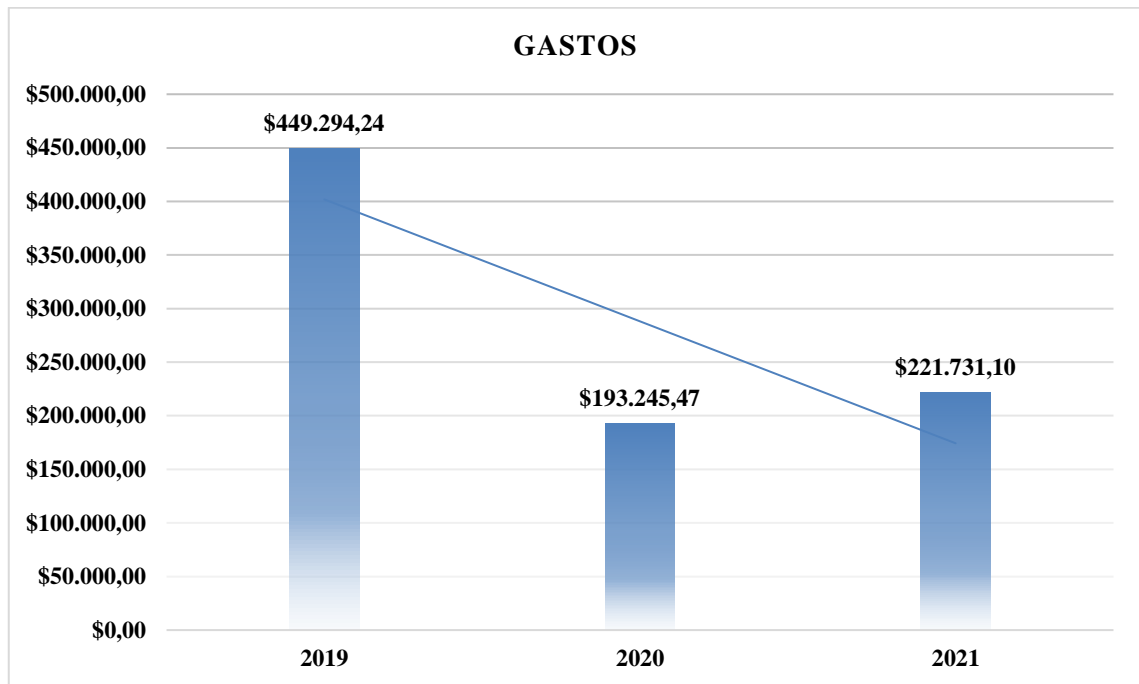


Ilustración 8-5: Variación total de los gastos años 2019, 2020 y 2021

Fuente: Estados de resultados Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

Los gastos de Dicoalmaco Cía. Ltda. son superiores en el año 2019 e inferiores en 2020, de 2020 a 2021 estos gastos aumentaron \$28485,63, en 2020 esta cuenta mostró valores inferiores en el apartado de gastos de venta, en los gastos administrativos fue menor en 2019 y en relación a los gastos financieros fueron menores en el año 2020 y superiores en 2021, ya que en este año los intereses, las comisiones y demás gastos financieros fueron mayores en comparación con los dos períodos pasados de estudio.

De acuerdo con el análisis horizontal efectuado al estado de resultados de la empresa en los años 2019 y 2020 existe una variación absoluta negativa de \$256.048,77 y una variación relativa negativa de 56,99%, y para los años 2020 y 2021 se determina una variación absoluta de \$28.485,63 y una variación relativa de 14,74%.

RESULTADOS DEL EJERCICIO

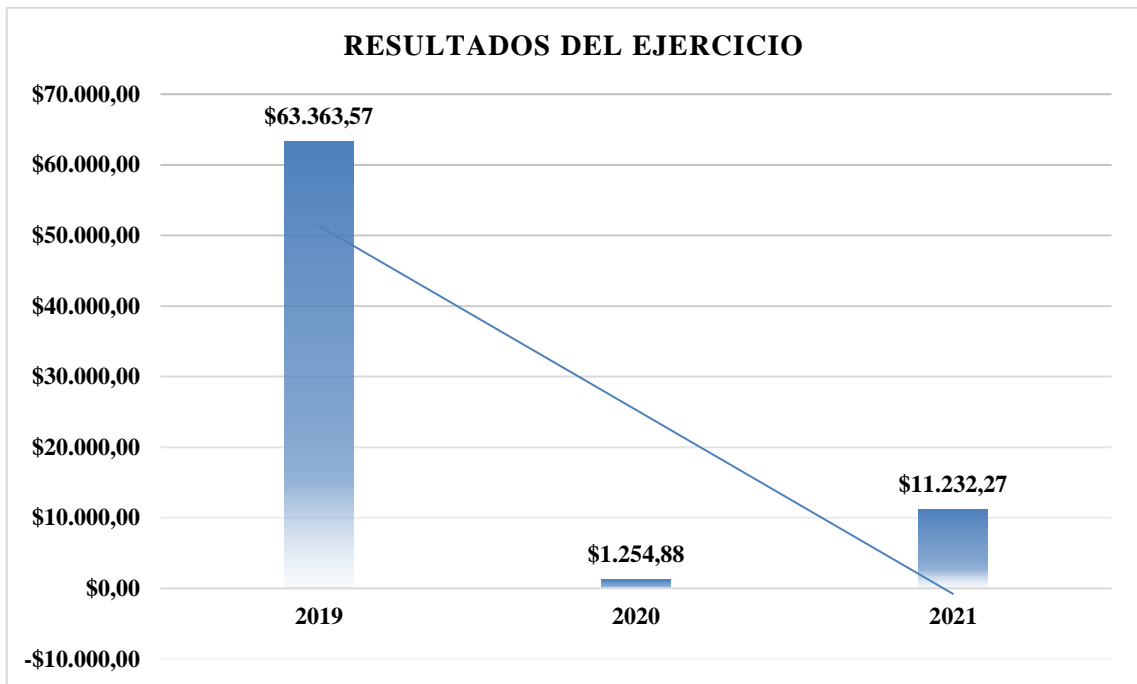


Ilustración 9-5: Variación total de los gastos años 2019, 2020 y 2021

Fuente: Estados de resultados Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

La utilidad de la empresa fue inferior en el año 2020 con relación a los años 2019 y 2021, en 2020 la empresa indicó una utilidad de \$63.363,57 disminuyendo \$62.108,69 para 2020, y creciendo \$9.977,39 de 2020 a 2021.

La variación absoluta de Dicoalmaco Cía. Ltda. de 2019 a 2021 mostró un valor negativo de \$62.108,69 y una variación relativa negativa de 98,02%, para los años 2020 y 2021 la variación absoluta de los resultados del ejercicio fue de \$9.977,39 (como se indica en el párrafo anterior), e indica una variación relativa de 795,09%.

5.6.3. Análisis horizontal del flujo de efectivo

Tabla 4-5: Análisis horizontal del flujo de efectivo 2019, 2020 y 2021

DICOALMACO CÍA. LTDA.							
ANÁLISIS HORIZONTAL - FLUJO DE EFECTIVO							
CUENTAS	AÑOS			2019 - 2020		2020 - 2021	
	2019	2020	2021	V. Absoluta	V. Relativa	V. Absoluta	V. Relativa
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS	\$24.179,33	\$3.788,99	\$11.497,49	-\$20.390,34	-84,33%	\$7.708,50	203,44%
FLUJOS DEL EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$24.179,33	-\$48.336,05	\$11.497,49	-\$72.515,38	-299,91%	\$59.833,54	-123,79%
COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS	\$523.839,62	\$4.689,10	\$230.393,55	-\$519.150,52	-99,10%	\$225.704,45	4813,39%
(-) CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$449.294,24	\$44.157,30	\$24.686,82	-\$405.136,94	-90,17%	-\$19.470,48	-44,09%
(-) PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS	\$56.893,55	\$44.157,30	\$86.965,86	-\$12.736,25	-22,39%	\$42.808,56	96,95%
(-) INTERESES PAGADOS	\$9.801,81	\$9.178,11	\$16.592,81	-\$623,70	-6,36%	\$7.414,70	80,79%
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	\$24.179,33	\$3.788,99	\$11.497,49	-\$20.390,34	-84,33%	\$7.708,50	203,44%
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$24.179,33	\$3.788,99	\$11.497,49	-\$20.390,34	-84,33%	\$7.708,50	203,44%

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	\$74.545,38	\$1.254,88	-\$11.232,27	-\$73.290,50	-98,32%	-\$12.487,15	-995,09%
(-) AJUSTES POR GASTOS DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	\$37.122,20	\$28.843,14	-\$72.965,87	-\$8.279,06	-22,30%	-\$101.809,01	-352,97%
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$24.179,33	-\$48.336,05	\$11.497,49	-\$72.515,38	-299,91%	\$59.833,54	-123,79%

Fuente: Flujos de efectivo Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

5.6.3.1. Interpretación del análisis horizontal del flujo de efectivo

Se puede determinar que el flujo de efectivo neto procedente de actividades de operación para 2019 fue de \$24.179,33, para el año 2020 indicó un valor negativo de \$48.336,05 y para 2021 la cantidad de \$11.497,49, reflejando de esta manera que para el año 2019 este flujo fue óptimo, sin embargo para 2020 dicho flujo se encontró en condiciones deplorables debido a la crisis de la pandemia del COVID-19, para 2021 se ha tratado de recuperar el flujo de efectivo, sin embargo no se llega a alcanzar ni la mitad de lo que reflejaba este estado financiero en el primer período de estudio.

El flujo disminuyó 299,91% desde el año 2019 al año 2020 e indicó un crecimiento de 123,79% del año 2020 al año 2021, estos valores indican que la entidad se encontró en momentos de incertidumbre en el año 2019, debido a que en este año la empresa no realizó ninguna venta.

5.6.4. Análisis vertical del balance general

Tabla 5-5: Análisis vertical del balance general 2019, 2020 y 2021

DICOALMACO CÍA. LTDA.						
ANÁLISIS VERTICAL - BALANCE GENERAL						
CUENTAS	AÑOS					
	2019		2020		2021	
ACTIVO	\$611.925,30	100,00%	\$704.518,70	100,00%	\$576.147,86	100,00%
ACTIVO CORRIENTE	\$561.029,96	91,68%	\$397.401,56	56,41%	\$292.087,27	50,70%
BANCOS	\$24.179,33	3,95%	\$3.788,99	0,54%	\$11.497,49	2,00%
ACTIVOS FINANCIEROS	\$324.068,15	52,96%	\$327.028,40	46,42%	\$198.690,56	34,49%
ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE	\$212.782,48	34,77%	\$66.584,17	9,45%	\$81.899,22	14,21%
ACTIVO NO CORRIENTE	\$50.895,34	8,32%	\$307.117,14	43,59%	\$284.060,59	49,30%
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$50.895,34	8,32%	\$307.117,14	43,59%	\$284.060,59	49,30%
PASIVO	\$266.707,95	43,59%	\$518.809,88	73,64%	\$401.671,31	69,72%
PASIVO CORRIENTE	\$266.707,95	43,59%	\$518.359,88	73,58%	\$401.221,31	69,64%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$87.580,25	14,31%	\$366.185,51	51,98%	\$170.960,12	29,67%
Locales	\$56.893,55	9,30%	\$205.894,13	29,22%	\$86.965,86	15,09%
Obligaciones deudas con socios	\$30.686,70	5,01%	\$160.291,38	22,75%	\$83.994,26	14,58%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	\$154.902,18	25,31%	\$146.642,44	20,81%	\$220.861,66	38,33%
Préstamos bancarios	\$140.428,26	22,95%	\$136.006,63	19,30%	\$208.969,00	36,27%
Visa Pacificard	\$14.473,92	2,37%	\$10.635,81	1,51%	\$11.892,66	2,06%
(-) PROVISIONES		0,00%		0,00%	\$5.665,79	0,98%

BENEFICIOS A EMPLEADOS		0,00%		0,00%	\$8.387,94	1,46%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$24.225,52	3,96%	\$5.531,93	0,79%	\$6.677,38	1,16%
Con la Administración Tributaria	\$12.062,02	1,97%	\$4.577,74	0,65%	\$1.479,85	0,26%
Con el IESS	\$981,69	0,16%	\$954,19	0,14%	\$5.153,51	0,89%
Anticipo de clientes		0,00%		0,00%	\$44,02	0,01%
PASIVO NO CORRIENTE		0,00%	\$450,00	0,06%	\$450,00	0,08%
Anticipo de clientes		0,00%	\$450,00	0,06%	\$450,00	0,08%
PATRIMONIO	\$345.217,35	56,41%	\$185.708,82	26,36%	\$174.476,55	30,28%
Capital	\$23.400,00	3,82%	\$23.400,00	3,32%	\$23.400,00	4,06%
Reserva legal	\$2.471,18	0,40%	\$2.471,18	0,35%	\$2.471,18	0,43%
Resultados acumulados	\$255.982,60	41,83%	\$158.582,76	22,51%	\$137.373,10	23,84%
Resultados del ejercicio	\$63.363,57	10,35%	\$1.254,88	0,18%	\$11.232,27	1,95%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$611.925,30	100,00%	\$704.518,70	100,00%	\$576.147,86	100,00%

Fuente: Balance general Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

5.6.4.1. Interpretación del análisis vertical del balance general

El análisis vertical en el balance general consiste en la comparación de una partida con la suma total de este estado, la finalidad de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento.

ACTIVO

Tabla 6-5: Concentración total del activo

AÑO 2019		AÑO 2020		AÑO 2021	
ACTIVO CORRIENTE	ACTIVO	ACTIVO CORRIENTE	ACTIVO	ACTIVO CORRIENTE	ACTIVO
91,68%	TOTAL	56,41%	TOTAL	50,70%	TOTAL
ACTIVO NO CORRIENTE	100,00%	ACTIVO NO CORRIENTE	100,00%	ACTIVO NO CORRIENTE	100,00%
8,32%		43,59%		49,30%	

Fuente: Balance general Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

De acuerdo con el análisis vertical efectuado en el balance de la empresa, se puede determinar que en 2019 en el total de activos de Dicoalmaco Cía. Ltda., el activo corriente representa el 91,68%, para este período los activos financieros fueron mayores indicando un valor total de \$324.069,15 y un porcentaje en el análisis vertical de 52,96%, en este caso los activos corrientes indicaron un porcentaje muy bajo de 8,32% debido a que no se contaba con la cuenta de edificios, en el año 2020 el activo corriente muestra un porcentaje de 56,41% de igual manera con valores superiores en los activos financieros que en este caso representan el 46,42% de los activos corrientes totales de la empresa y además se evidencia un activo no corriente de 43,59%, por último para el año 2021 el valor porcentual del activo corriente de la empresa obtenido del análisis vertical es de 50,70%, con un porcentaje de 34,49% en los activos financieros que componen el activo corriente, y con un activo corriente de 49,30%.

PASIVO

Tabla 7-5: Concentración total del pasivo

AÑO 2019		AÑO 2020		AÑO 2021	
PASIVO CORRIENTE	PASIVO	PASIVO CORRIENTE	PASIVO	PASIVO CORRIENTE	PASIVO
43,59%	TOTAL	73,58%	TOTAL	69,64%	TOTAL
PASIVO NO CORRIENTE	43,59%	PASIVO NO CORRIENTE	73,64%	PASIVO NO CORRIENTE	69,72%
0,00%		0,06%		0,08%	

Fuente: Balance general Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022)

En el año 2019 el pasivo corriente de la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda. representa el 43,59%, esto a su vez cuenta como la totalidad del pasivo debido a que para este período de estudio la empresa no cuenta con valores en el pasivo no corriente, para el año 2020 el pasivo corriente muestra un 73,58% y el pasivo no corriente de 0,06% determinando una totalidad en los activos de la empresa en este año de 73,64%, para 2021 el activo corriente de la empresa representó el 69,64% y el pasivo no corriente el 0,08 indicando un porcentaje total en el pasivo de 69,72%.

En el año 2020 el pasivo total fue superior debido a que dentro del pasivo corriente los valores de las cuentas y documentos por pagar fueron superiores con relación a los años 2019 y 2021, en 2019 en cambio no se pudo evidenciar valores en la cuenta de pasivo no corriente, para 2020 y 2021 se incorporó la cuenta de anticipo a clientes en el pasivo no corriente.

PATRIMONIO

Tabla 8-5: Concentración total del patrimonio

AÑO 2019		AÑO 2020		AÑO 2021	
CAPITAL	PATRIMONIO	CAPITAL	PATRIMONIO	CAPITAL	PATRIMONIO
3,82%		3,32%		4,06%	
RESERVA LEGAL		RESERVA LEGAL		RESERVA LEGAL	
0,40%		0,35%		0,43%	
RESULTADOS ACUMULADOS	56,41%	RESULTADOS ACUMULADOS	26,36%	RESULTADOS ACUMULADOS	30,28%
41,83%		22,51%		23,84%	
RESULTADO DEL PERÍODO		RESULTADO DEL PERÍODO		RESULTADO DEL PERÍODO	
10,35%		0,18%		1,95%	

Fuente: Balance general Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022)

De acuerdo con el estudio vertical realizado en la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., el patrimonio de la entidad ha tenido valores fluctuantes a lo largo de los tres períodos de estudio, para 2019 el capital de la empresa mostró un valor de 3,82%, la reserva legal 0,40%, los resultados acumulados 41,83% y el resultado del período 10,35% con un patrimonio total de 56,41%, para el año 2020 el capital fue de 3,32%, la reserva legal 0,35%, los resultados acumulados disminuyeron notablemente y mostraron un porcentaje de 22,51% y los resultados del período 0,18% indicando un total en el patrimonio de 26,36%, para 2021 el capital incrementó al 4,06%, la reserva legal de igual forma creció con un porcentaje de 0,43%, los resultados acumulados crecieron levemente con relación a 2020 indicando el 23,84% y los resultados del período fueron de 1,95% indicando una totalidad porcentual en el patrimonio de 30,28%.

5.6.5. Análisis vertical del estado de resultados

Tabla 9-5: Análisis vertical del estado de resultados 2019, 2020 y 2021

DICOALMACO CÍA. LTDA.						
ANÁLISIS VERTICAL - BALANCE GENERAL						
CUENTAS	AÑOS					
	2019		2020		2021	
INGRESOS	\$523.839,62	100,00%	\$216.980,13	100,00%	\$235.185,65	100,00%
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$523.839,62	100,00%	\$216.980,13	100,00%	\$230.393,55	97,96%
OTROS INGRESOS	\$59,29	0,01%		0,00%	\$4.792,10	2,04%
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$449.294,24	85,77%	\$215.725,25	99,42%	\$24.686,82	10,50%
GASTOS	\$449.294,24	85,77%	\$193.245,47	89,06%	\$221.731,10	94,28%
GASTOS DE VENTA	\$409.383,62	78,15%	\$151.552,61	69,85%	\$166.726,72	70,89%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$29.034,54	5,54%	\$30.934,02	14,26%	\$35.425,92	15,06%
GASTOS FINANCIEROS	\$10.876,08	2,08%	\$10.758,84	4,96%	\$19.578,46	8,32%
Intereses	\$9.801,81	1,87%	\$9.178,11	4,23%	\$16.592,81	7,06%
Comisiones	\$43,12	0,01%	\$414,21	0,19%	\$508,55	0,22%
Otros gastos financieros	\$1.031,15	0,20%	\$1.166,52	0,54%	\$2.477,10	1,05%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$63.363,57	12,10%	\$1.254,88	0,58%	\$11.232,27	4,78%

Fuente: Estados de resultados Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

5.6.5.1. Interpretación del análisis vertical del estado de resultados

El análisis vertical en el estado de resultados estudia la relación de cada partida con la totalidad de sus ingresos.

INGRESOS

Tabla 10-5: Concentración total de ingresos

AÑO 2019	AÑO 2020	AÑO 2021
INGRESOS		
\$523.839,62	\$216.980,13	\$235.185,65
100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: Estados de resultados Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

El total de ingresos para Dicoalmaco Cía. Ltda. para el 2019 fue de \$523.839,62, para el 2020 esta cuenta tuvo un valor de \$216.980,13 y para el 2021 el ingreso fue de \$235.185,65; esta cuenta se compone de los ingresos de actividades ordinarias de la empresa y de otros ingresos, para 2019 los ingresos indicaron valores superiores en comparación a los años 2020 y 2021, debido a que la prestación de servicios para este período fue de \$477.212,83, para 2020 fue de \$216.905,22 y para 2021 fue inferior a los dos períodos anteriores de \$210.348,55.

GASTOS

Tabla 11-5: Concentración total de gastos

AÑO 2019		AÑO 2020		AÑO 2021	
GASTOS DE VENTA	TOTAL GASTOS	GASTOS DE VENTA	TOTAL GASTOS	GASTOS DE VENTA	TOTAL GASTOS
78,15%		69,85%		70,89%	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	85,77%	GASTOS ADMINISTRATIVOS	89,06%	GASTOS ADMINISTRATIVOS	94,28%
5,54%		14,26%		15,06%	
GASTOS FINANCIEROS	85,77%	GASTOS FINANCIEROS	89,06%	GASTOS FINANCIEROS	94,28%
2,08%		4,96%		8,32%	

Fuente: Estados de resultados Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

Los gastos de Dicoalmaco Cía. Ltda. se componen de los gastos de venta, los gastos administrativos y los gastos financieros, para 2019 el total de gastos indica 85,77% indicando

valores en los gastos de venta de 78,15%, en los gastos administrativos un porcentaje de 5,54% y los gastos financieros 2,08%, para 2020 los gastos de ventas muestran 69,85%, los gastos administrativos de 14,26%, y los gastos financieros 4,96% con una totalidad de 89,06%, por último para el año 2021 los gastos totales muestran valores porcentuales de 94,28%, compuesta por los gastos de ventas de 70,89%, los gastos administrativos 15,06% y los gastos financieros 8,32%, mostrando de esta manera que para 2021 la totalidad de los gastos es superior con relación a los períodos anteriores que se estudian en este apartado.

RESULTADOS DEL EJERCICIO

Tabla 12-5: Concentración de la utilidad

AÑO 2019	AÑO 2020	AÑO 2021
RESULTADOS DEL EJERCICIO		
\$63.363,57	\$1.254,88	\$11.232,27
12,10%	0,58%	4,78%

Fuente: Estados de resultados Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

La utilidad de la empresa para el período 2019 muestra un valor porcentual de 12,10%, 0,58% en el año 2020 y 4,78% en el período de 2021, de acuerdo con estos resultados, la entidad en el año 2020 obtuvo una utilidad muy baja debido a la pandemia del COVID-19, en 2021 este valor incrementó 4,20% gracias a la reactivación económica que se dio progresivamente en dicho año, sin embargo este valor en la utilidad de la empresa no es de gran ayuda en el crecimiento económico y financiero de la misma.

5.6.6. Análisis vertical del flujo de efectivo

Tabla 13-5: Análisis vertical del flujo de efectivo 2019, 2020 y 2021.

DICOALMACO CÍA. LTDA.						
ANÁLISIS VERTICAL - FLUJO DE EFECTIVO						
CUENTAS	AÑOS					
	2019		2020		2021	
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS	\$24.179,33	100,00%	\$3.788,99	100,00%	\$11.497,49	100,00%
FLUJOS DEL EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$24.179,33	100,00%	-\$48.336,05	-1275,70%	\$11.497,49	100,00%
COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS	\$523.839,62	2166,48%	\$4.689,10	123,76%	\$230.393,55	2003,86%
(-) CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$449.294,24	1858,17%	\$44.157,30	1165,41%	\$24.686,82	214,71%
(-) PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS	\$56.893,55	235,30%	\$44.157,30	1165,41%	\$86.965,86	756,39%
(-) INTERESES PAGADOS	\$9.801,81	40,54%	\$9.178,11	242,23%	\$16.592,81	144,32%
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	\$24.179,33	100,00%	\$3.788,99	100,00%	\$11.497,49	100,00%
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$24.179,33	100,00%	\$3.788,99	100,00%	\$11.497,49	100,00%

GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	\$74.545,38	308,30%	\$1.254,88	33,12%	-\$11.232,27	-97,69%
(-) AJUSTES POR GASTOS DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	\$37.122,20	153,53%	\$28.843,14	761,24%	-\$72.965,87	-634,62%
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$24.179,33	100,00%	-\$48.336,05	-1275,70%	\$11.497,49	100,00%

Fuente: Flujos de efectivo Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

5.6.6.1. Interpretación del análisis vertical del flujo de efectivo

Se puede observar que para el año 2020 el análisis vertical de los flujos procedentes de la operación de la empresa indica un porcentaje negativo de 1.275,70%, debido a que la totalidad de esta cuenta fue de -\$48.336,05 y la totalidad de la cuenta del incremento neto en el efectivo de \$3.788,99, en este año el flujo de efectivo muestra valores negativos debido a la crisis sanitaria que se vivió en el mundo a causa de la pandemia del COVID-19.

En este año Dicoalmaco Cía. Ltda. indicó como resultado de su ejercicio en el estado de resultados \$1.254,88 y un pasivo corriente mayor al activo corriente de la empresa, por ende el resultado del flujo del efectivo para este período indica valores negativos.

5.6.7. Indicadores financieros

Uno de los instrumentos más usados para realizar un análisis financiero de una empresa es el uso de indicadores financieros, ya que estos permiten medir el grado de eficacia y comportamiento de la compañía.

5.6.7.1. Indicadores de liquidez

Razón corriente (RC)

Tabla 14-5: Razón corriente

Razón corriente =	Activo corriente	/	Pasivo corriente
AÑO 2019			
Razón Corriente =	721.029,96	/	443.119,11
Razón corriente =	1,63		
AÑO 2020			
Razón Corriente =	397.401,56	/	518.359,88
Razón corriente =	0,77		
AÑO 2021			
Razón Corriente =	292.087,27	/	401.221,31
Razón corriente =	0,73		

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda.2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Interpretación

La razón corriente muestra la capacidad que tiene Dicoalmaco Cía. Ltda. para hacer frente a sus obligaciones financieras a corto plazo, los cálculos realizados dan como resultado una liquidez corriente para el año 2019 de 1,63, para el año 2020 de 0,77 y para el año 2021 este valor es de 0,73, la entidad muestra que para 2019 este indicador fue óptimo, sin embargo para 2020 y 2021 este valor fue disminuyendo.

Generalmente se maneja el criterio de que una relación adecuada entre los activos y pasivos corrientes es de 1 a 1, considerándose, especialmente desde el punto de vista del acreedor, que el índice es mejor cuando alcanza valores más altos, por ende se puede determinar que en el año 2019 la empresa pudo hacer frente de manera arriesgada a sus pagos a corto plazo, sin embargo, para 2020 y 2021 la empresa no cuenta con seguridad para hacer frente a estas deudas, se concluye entonces que se debe prestar vital atención al uso de los activos circulantes para poder hacer frente a estas deudas.

Prueba ácida (PA)

La prueba ácida revela la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin contar con la venta/pérdida de sus existencias, no se puede precisar cuál es el valor ideal para este indicador, pero, en principio, el más adecuado podría acercarse a 1, aunque es admisible por debajo de este nivel, dependiendo del tipo de empresa y de la época del año en la cual se ha hecho el corte del balance.

En este caso Dicoalmaco Cía. Ltda. no muestra valores en sus inventarios debido a que es una empresa de servicios, por ende no se puede realizar el cálculo de este indicador.

Capital de trabajo neto (CT)

Tabla 15-5: Capital de trabajo

Capital de trabajo =	Activo corriente	-	Pasivo corriente
AÑO 2019			
Capital de trabajo =	\$561.029,96	-	\$266.707,95
Capital de trabajo =	\$294.322,01		
AÑO 2020			
Capital de trabajo =	\$397.401,56	-	\$518.359,88
Capital de trabajo =	-\$120.958,32		
AÑO 2021			
Capital de trabajo =	\$292.087,27	-	\$401.221,31
Capital de trabajo =	-\$109.134,04		

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Interpretación

Este indicador muestra el valor que le quedaría a la empresa, después de haber pagado sus pasivos de corto plazo, permitiendo a la gerencia tomar decisiones de inversión temporal, a menudo, el contraste bajo el cual se incurre en una deuda a largo plazo establece la manera específica que la empresa debe mantener un nivel mínimo de capital neto de trabajo, esta cláusula tiene como finalidad obligar a que la empresa mantenga suficiente liquidez de operación, además de ayudar a proteger los préstamos del acreedor.

En este caso para el año 2019 Dicoalmaco Cía. Ltda. contó con \$294.322,01 para el correcto funcionamiento de la empresa, mientras que para 2020 y 2021 este indicador mostró resultados negativos de \$120.958,32 y \$109.134,04 respectivamente.

Por ende, se puede determinar que Dicoalmaco Cía. Ltda. ha mostrado una disminución en su capital de trabajo en los dos últimos períodos de estudio, debido a que en estos dos años el activo corriente fue menor que el valor del pasivo corriente.

Efectivo mínimo de operación

Tabla 16-5: EMO

EMO =	Desembolsos anuales totales	/	Rotación del efectivo
AÑO 2019			
EMO =	449.294,24	/	12,41
EMO =	36.193,15		
AÑO 2020			
EMO =	408.970,72	/	12,41
EMO =	32.944,86		
AÑO 2021			
EMO =	246.417,92	/	12,41
EMO =	19.850,33		

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Interpretación

Corresponde al efectivo mínimo que la empresa requiere para realizar sus operaciones, se determina con el valor de los desembolsos anuales totales sobre la rotación del efectivo, este indicador determina el dinero que se requiere de manera mínima para que la entidad realice sus actividades y le permita a la empresa generar un margen de seguridad para realizar pagos no previstos.

El efectivo mínimo de operación de Dicoalmaco Cía. Ltda. para el año 2019 fue de \$36.193,15, para 2020 indicó un valor de \$32.944,86 y para 2021 de \$19.850,33, por ende se puede determinar que en este caso la entidad obtuvo mayor valor para realizar sus actividades en el año 2019 e indicó un menor valor en el tercer período de estudio.

Ciclo de caja

Tabla 17-5: Ciclo de caja

Ciclo de caja =	Período promedio de inventario	+	Período de cobranza promedio	-	Período de pago promedio
AÑO 2019					
Ciclo de caja =	0	+	30	-	1
Ciclo de caja =	29 días				
AÑO 2020					
Ciclo de caja =	0	+	30	-	1
Ciclo de caja =	29 días				
AÑO 2021					
Ciclo de caja =	0	+	30	-	1
Ciclo de caja =	29 días				

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Interpretación

Es el período que transcurre entre el desembolso por la compra de materia prima y el momento en que se recibe efectivo por la venta del bien o producto terminado.

Este ciclo se calcula estableciendo el número promedio de días que transcurren entre las salidas de caja relacionadas con cuentas por pagar y las entradas a caja relacionadas con el cobro de cuentas por cobrar.

En la entidad no existe un valor determinado en la cuenta de inventarios en todos los períodos de estudio, esto debido a que Dicoalmaco Cía. Ltda. es una empresa de servicios, por ende el ciclo de caja en los tres años estudiados es de 29 días.

Rotación del efectivo

Tabla 18-5: Rotación del efectivo

RE =	360	/	Ciclo de caja
AÑO 2019			
RE =	360	/	29
RE =	12,41 veces		
AÑO 2020			
RE =	360	/	29
RE =	12,41 veces		
AÑO 2021			
RE =	360	/	29
RE =	12,41 veces		

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Interpretación

Indica el número de veces por año que el efectivo de la empresa se convierte en un producto comerciable, para convertirse luego en el efectivo resultante de su venta.

La rotación del efectivo en los tres años estudiados es la misma debido a que la entidad muestra los mismos valores en el ciclo de caja, es decir que el número de veces por año que la empresa convierte su efectivo en un servicio comerciable es de 12 veces.

5.6.7.2. Indicadores de solvencia

Razón de endeudamiento – Endeudamiento total

Tabla 19-5: Razón de endeudamiento

Razón de endeudamiento =	Pasivo total	/	Activo total
AÑO 2019			
Razón de endeudamiento =	\$266.707,95	/	\$611.925,30
Razón de endeudamiento =	43,59%		
AÑO 2020			
Razón de endeudamiento =	\$518.809,88	/	\$704.518,70
Razón de endeudamiento =	73,64%		
AÑO 2021			
Razón de endeudamiento =	\$401.671,31	/	\$576.147,86
Razón de endeudamiento =	69,72%		

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda.2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Interpretación

Este indicador se conoce también como endeudamiento del activo o endeudamiento neto, mismo que permite determinar el nivel de autonomía financiera, cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada, por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.

En el año 2019 la empresa obtuvo un endeudamiento total de 43,59%, en 2020 el endeudamiento total fue de 73,64%, mientras que para 2021 este valor fue de 69,72%, se puede observar entonces un incremento de 2020 a 2021 y una disminución en este valor entre los años 2020 y 2021.

Esto debido a que el pasivo en el año 2020 fue mayor que en los otros dos años de estudio, se puede determinar entonces que Dicoalmaco Cía. Ltda. posee un grado de endeudamiento ideal.

Endeudamiento a Largo Plazo

Tabla 20-5: Endeudamiento a largo plazo

Endeudamiento LP =	Pasivo LP	/	Capital contable
AÑO 2020			
Endeudamiento LP =	\$450,00	/	\$23.400,00
Endeudamiento LP =	1,92%		
AÑO 2021			
Endeudamiento LP =	\$450,00	/	\$23.400,00
Endeudamiento LP =	1,92%		

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Interpretación

Dentro de los indicadores de solvencia y gestión se encuentra el endeudamiento a largo plazo, mismo que se determina como la relación que existe en la forma en cómo se utilizan las dos fuentes de financiamiento a largo plazo que tiene la empresa, si la tendencia es de aumento en el resultado de esta relación significa que cada vez más se usa al pasivo a largo plazo como fuente de financiamiento.

En este caso la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda. no prioriza el uso de los pasivos a largo plazo, debido a que se puede observar que para el año 2019 no se ha podido efectuar el cálculo de este indicador porque la empresa no cuenta con valores en su pasivo no corriente, sin embargo para los años posteriores 2020 y para el año 2021 se refleja el mismo valor dentro de los activos no corrientes en la cuenta de anticipo a clientes con una cantidad de \$460,00 anualmente, determinando de esta manera un porcentaje igual en dichos años de 1,92%, lo que de igual manera determina que en estos dos períodos no se ha aprovechado el pasivo a largo plazo como fuente de financiamiento para la entidad.

Endeudamiento Patrimonial

Tabla 21-5: Endeudamiento patrimonial

Endeudamiento Patrimonial =	Pasivo total	/	Patrimonio
AÑO 2019			
Endeudamiento Patrimonial =	\$266.707,95	/	\$345.217,35
Endeudamiento Patrimonial =	77,26%		
AÑO 2020			
Endeudamiento Patrimonial =	\$518.809,88	/	\$185.708,82
Endeudamiento Patrimonial =	279,37%		
AÑO 2021			
Endeudamiento Patrimonial =	\$401.671,31	/	\$174.476,55
Endeudamiento Patrimonial =	230,22%		

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Interpretación

Este indicador mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa, no debe entenderse como que los pasivos se puedan pagar con patrimonio, puesto que, en el fondo, ambos constituyen un compromiso para la empresa, generalmente cuanto mayor sea el grado de endeudamiento patrimonial, mayor será el riesgo financiero asociado al capital social, puesto que mayor será la volatilidad de los beneficios netos, por tanto, este ratio no solo indica el riesgo para los acreedores, sino también para los accionistas de la misma.

En este caso la empresa de estudio muestra valores altos en este indicador en los tres años tomados en consideración, para 2019 muestra un porcentaje de 77,26%, en 2020 un porcentaje de 279,37% y para 2021 indica el 230,22%, para 2020 este indicador obtuvo un mayor porcentaje debido a que la empresa se vio envuelta en riesgos operacionales y financieros a causa de la pandemia del COVID-19.

Endeudamiento activo fijo

Tabla 22-5: Endeudamiento activo fijo

Endeudamiento AF =	Patrimonio	/	AFN Tangible
AÑO 2019			
Endeudamiento AF =	\$345.217,35	/	\$50.895,34
Endeudamiento AF =	678,29%		
AÑO 2020			

Endeudamiento AF =	\$185.708,82	/	\$307.117,14
Endeudamiento AF =	60,47%		
AÑO 2021			
Endeudamiento AF =	\$174.476,55	/	\$284.060,59
Endeudamiento AF =	61,42%		

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Interpretación

El coeficiente resultante de esta relación indica la cantidad en unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos, si el cálculo de este indicador arroja un cociente igual o mayor a 1, significa que la totalidad del activo fijo se pudo haber financiado con el patrimonio de la empresa, sin necesidad de préstamos a terceros.

El nivel de endeudamiento del activo fijo de la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda. para el año 2019 fue de 678,29%, para el año 2020 de 60,47% y para 2021 este valor fue 61,42%, esto indica en gran medida que el financiamiento del activo fijo de la empresa fue realizado por el patrimonio sin necesidad de recurrir a deudas con terceros.

Este valor debe oscilar entre el 4% y 6%, en este caso se puede establecer que la empresa contempla excesivas deudas y está perdiendo autonomía financiera en los tres períodos de estudio, su valor es mayoritario en 2019 ya que el total de los activos fijos netos tangibles no era el apropiado, para 2020 y 2021 incrementó el valor de estos activos y disminuyó el resultado de este indicador debido a que se incorporó al balance general la cuenta de edificios.

Endeudamiento a Corto plazo

Tabla 23-5: Endeudamiento a corto plazo

Endeudamiento CP =	Pasivo Corriente	/	Pasivo total
AÑO 2019			
Endeudamiento CP =	\$266.707,95	/	\$266.707,95
Endeudamiento CP =	100,00%		
AÑO 2020			
Endeudamiento CP =	\$518.359,88	/	\$518.809,88
Endeudamiento CP =	99,91%		
AÑO 2021			
Endeudamiento CP =	\$401.221,31	/	\$401.671,31
Endeudamiento CP =	99,89%		

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Interpretación

Indica la proporción de deuda que la empresa debe devolver a corto plazo, sus valores pueden ser muy altos en situaciones extremas como cuando la empresa es muy solvente o cuando la empresa tiene serios problemas de solvencia.

En 2019 la totalidad de las deudas de la empresa vencen en el corto plazo debido a que no existen valores en el pasivo no corriente, y el pasivo corriente es igual al total pasivo, para 2020 y 2021 se reflejan porcentajes de 99,91% y 99,89% respectivamente, que indican de igual manera que las deudas de Dicoalmaco Cía. Ltda. vencen en un período corto.

Solvencia total

Tabla 24-5: Solvencia total

Solvencia total =	Activo total	/	Pasivo total
AÑO 2019			
Solvencia total =	\$611.925,30	/	\$266.707,95
Solvencia total =	2,29		
AÑO 2020			
Solvencia total =	\$704.518,70	/	\$518.809,88
Solvencia total =	1,36		
AÑO 2021			
Solvencia total =	\$576.147,86	/	\$401.671,31
Solvencia total =	1,43		

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Interpretación

Este ratio se coloca en la peor de las circunstancias y muestra si liquidando los activos la empresa tiene recursos suficientes para atender sus obligaciones. Cuanto más se acerque a 1, tanto más peligrosa es la situación, si es menor que 1 la empresa estaría en quiebra técnica.

El valor óptimo para este indicador sería de 1,5, cualquier resultado mayor a 1 nos indica que la empresa tiene solvencia, en este caso para 2019 se refleja un valor de 2,29, para el año 2020 este indicador da como resultado un valor de 1,36 y para 2021 Dicoalmaco Cía. Ltda. refleja en su solvencia total un valor de 1,43, esto indica que la empresa si tiene solvencia para actuar en caso de tener que liquidar los activos de la empresa.

Por ende se puede determinar que para los tres años de estudio la empresa tuvo las posibilidades necesarias para atender sus obligaciones.

Apalancamiento

Tabla 25-5: Apalancamiento

Apalancamiento =	Activo total	/	Patrimonio
AÑO 2019			
Apalancamiento =	\$611.925,30	/	\$345.217,35
Apalancamiento =	1,77		
AÑO 2020			
Apalancamiento =	\$704.518,70	/	\$185.708,82
Apalancamiento =	3,79		
AÑO 2021			
Apalancamiento =	\$576.147,86	/	\$174.476,55
Apalancamiento =	3,30		

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Interpretación

Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio, es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros.

Dicho apoyo es procedente 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". En términos generales, en una empresa con un fuerte apalancamiento, una pequeña reducción del valor del activo podría absorber casi totalmente el patrimonio; por el contrario, un pequeño aumento podría significar una gran revalorización de ese patrimonio.

Este indicador muestra la proporción de los activos de la empresa financiados por el patrimonio, de esta manera para el año 2019 se obtuvo 1,77, en 2020 el valor fue de 3,79 y para el período de 2021 este valor fue 3,30.

Así se puede concluir que para el año 2020 el nivel de endeudamiento de la entidad adquirió un mayor rango con los socios y el nivel de apalancamiento no es el ideal.

5.6.7.3. Indicadores de gestión

Rotación de cartera

Tabla 26-5: Rotación de cartera

Rotación de cartera =	Ventas a crédito	/	Prom. CxC
AÑO 2021			
Rotación de cartera =	\$20.045,00	/	\$1.750,00
Rotación de cartera =	11,45 veces		

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Interpretación

Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar gira, en promedio en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año, en otras palabras el resultado de este indicador muestra el tiempo que la empresa se toma en recuperar su cartera, de forma que entre mayor sea la rotación, más tiempo se tarda la entidad en cobrar a sus clientes.

En el desarrollo de este indicador no se ha podido obtener valores para los años 2019 y 2020, debido a que en 2020 no se cuenta con valores en las cuentas por cobrar sin embargo el valor en las ventas a crédito es de \$46.873,04, para 2020 en cambio no se cuenta con una cantidad en las ventas a crédito sin embargo en el promedio de las cuentas por cobrar existe la cantidad de \$3.474,00; por ello solo se hace visible el año 2021 indicando un valor de 11,45 veces, de tal manera que es un valor óptimo para la recuperación de la cartera de Dicoalmaco Cía. Ltda.

Rotación de cuentas por pagar

Muestra cuántas veces se paga a los proveedores durante un ejercicio, si la rotación es alta se está haciendo buen uso de los excedentes de efectivo.

La entidad de estudio no muestra valores en sus compras a crédito por ende no se puede realizar el cálculo de este indicador.

Rotación de inventarios

La gestión de inventarios es uno de los principales problemas de la empresa. Tradicionalmente se ha supuesto que la empresa necesita disponer de unos inventarios de seguridad, que le permita

continuar con su actividad normal, aunque existan ciertos problemas por parte de los proveedores para librar sus productos en el tiempo habitualmente convenido.

Ahora bien, el mantener unos determinados inventarios es una actividad que no sólo no añade valor a los productos de la empresa, sino que además, la obliga a incurrir en unos determinados costes, que pueden llegar a ser muy elevados.

Dicoalmaco Cía. Ltda. no presenta valores en la cuenta de inventarios dentro de sus estados financieros, por ello no es posible el cálculo de este indicador financiero.

Rotación del activo

Tabla 27-5: Rotación del activo

Rotación del activo =	Ventas totales	/	Activo total
AÑO 2019			
Rotación del activo =	\$523.839,62	/	\$611.925,30
Rotación del activo =	0,86		Veces
AÑO 2020			
Rotación del activo =	\$216.980,13	/	\$704.518,70
Rotación del activo =	0,31		Veces
AÑO 2021			
Rotación del activo =	\$235.185,65	/	\$576.147,86
Rotación del activo =	0,41		Veces

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Interpretación

La rotación del activo mide la intensidad con que se están utilizando los activos de la empresa en el proceso de ventas, a mayor valor, mejor utilización, sin embargo, un valor elevado del ratio puede significar también que la empresa está operando cerca de su capacidad total, este ratio podría mostrar la dificultad para generar más negocio, sin que se produzca aumentos en el capital invertido, para los tres períodos estudiados la rotación del activo es baja.

Por ende los activos de la entidad no se están utilizando de la mejor manera, ya que para el año 2019 la totalidad de este indicador es de 0,86 veces, para 2020 el resultado es 0,31 veces y para 2021 se establece 0,41 veces, lo recomendable es que refleje un valor mayor a 1, puesto que cuando es menor puede indicar que la inversión que se está realizando no está logrando aumentar las ventas.

Período medio de cobranza

Tabla 28-5: Período medio de cobranza

PMC =	(Cuentas x cobrar	*	360)	/	Ventas a crédito	
AÑO 2021						
PMC =	\$1.750,00	*		360	/	\$20.045,00
PMC =	31,43				Días	

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Interpretación

Este indicador permite apreciar el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa.

En la práctica, su comportamiento puede afectar la liquidez de la empresa ante la posibilidad de un período bastante largo entre el momento que la empresa factura sus ventas y el momento en que recibe el pago de las mismas.

Debido a que el índice pretende medir la habilidad de la empresa para recuperar el dinero de sus ventas, para elaborarlo se utilizan las cuentas por cobrar de corto plazo, pues incluir valores correspondientes a cuentas por cobrar a largo plazo podría distorsionar el análisis en el corto plazo.

El presente indicador no pudo ser calculado para el año 2019 y 2020 debido a que no se poseen datos en las cuentas por cobrar y en las ventas a crédito de los años ya mencionados respectivamente, en el año 2021 se muestra como resultado del período medio de cobranza 31,43 días lo cual indica que la empresa realiza los cobros a sus clientes en el plazo de aproximadamente un mes.

Período medio de pago

Tabla 29-5: Período medio de pago

PMP =	(Cuentas x pagar	*	360)	/	Compras a crédito	
AÑO 2019						
PMP =	\$87.580,25	*		360	/	\$87.580,25
PMP =	360,00				Días	
AÑO 2020						

PMP =	\$366.185,51	*	360	/	\$366.185,51
PMP =	360,00				Días
AÑO 2021					
PMP =	\$170.960,12	*	360	/	\$170.960,12
PMP =	360,00				Días

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Interpretación

Indica el número de días que la compañía tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios, el coeficiente adquiere mayor significado cuando se lo compara con los índices de liquidez y el período medio de cobranza.

Para el año 2019, el año 2020 y el año 2021 los días promedio de pago fueron de 360 días, es decir de un año.

Período medio de inventarios

Mide el número de días de inventarios disponibles para la venta. A menor número de días mayor eficiencia en la administración de los inventarios.

La entidad de estudio no posee valores en sus existencias o inventarios, motivo por el cual es imposible el cálculo de este indicador.

Impacto de gastos administrativos y de ventas

Tabla 30-5: Impacto de gastos administrativos y de ventas

Impacto Gastos Adm y Vtas	(Gastos administrativos	+	Gastos de ventas)	/	Ventas
AÑO 2019					
Impacto Adm y Vtas =	\$29.034,54	+	\$409.383,62	/	\$523.839,62
Impacto Adm y Vtas =	83,69%				
AÑO 2020					
Impacto Adm y Vtas =	\$30.934,02	+	\$151.552,61	/	\$216.980,13
Impacto Adm y Vtas =	84,10%				
AÑO 2021					
Impacto Adm y Vtas =	\$35.425,92	+	\$166.726,72	/	\$235.185,65
Impacto Adm y Vtas =	85,95%				

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Interpretación

Este indicador permite determinar el nivel de participación de los gastos con relación a los ingresos de la entidad, para el período de 2019 la entidad presentó un valor de 83,69%, para 2020 este valor fue de 84,10%, y para 2021 el valor fue de 85,95%.

Al pasar los años el aumento de este porcentaje no ha sido muy elevado, sin embargo se debe tener en consideración que el crecimiento de este valor puede inferir en las posibilidades de fortificar el patrimonio de la empresa.

Impacto de la carga financiera

Tabla 31-5: Impacto de la carga financiera

Impacto carga financiera =	Gastos financieros	/	Ventas
AÑO 2019			
Impacto carga financiera =	\$10.876,08	/	\$523.839,62
Impacto carga financiera =	2,08%		
AÑO 2020			
Impacto carga financiera =	\$10.758,84	/	\$216.980,13
Impacto carga financiera =	4,96%		
AÑO 2021			
Impacto carga financiera =	\$19.578,46	/	\$235.185,65
Impacto carga financiera =	8,32%		

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Interpretación

El impacto de la carga financiera indica la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos, la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda. para el año 2019 mostró un impacto en la carga financiera de 2,08%, para 2020 este impacto fue de 4,96%, y para 2021 este valor porcentual fue de 8,32%.

La fluctuación de los resultados indica que la empresa posee un nivel de endeudamiento adecuado, debido a que en ninguno de estos períodos este valor supera el 10% de resultado.

5.6.7.4. Indicadores de rentabilidad

ROA – Rentabilidad neta del activo

Tabla 32-5: Rentabilidad neta del activo

ROA =	(Utilidad Neta	/	Ventas)	*	(Ventas	/	Activo total)
AÑO 2019							
ROA =	\$63.363,57	/	\$523.839,62	*	\$523.839,62	/	611.925,30
ROA =	10,35%						
AÑO 2020							
ROA =	\$1.254,88	/	216980,13	*	216980,13	/	704.518,70
ROA =	0,18%						
AÑO 2021							
ROA =	-\$11.232,27	/	\$235.185,65	/	\$235.185,65	/	576.147,86
ROA =	-1,95%						

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Interpretación

La rentabilidad neta del activo ayuda a establecer la capacidad que tiene el activo de una entidad para crear utilidades, independiente de si ha sido costeadada con deudas o con el patrimonio mismo, para el año 2019 este valor fue de 10,35%, para el año 2020 el resultado obtenido disminuyó considerablemente a 0,18%, mientras que para el último período de estudio el valor obtenido fue negativo de 1,95%.

Para que una empresa sea rentable, el ROA debe ser superior al 5%, por ende se puede determinar que en estos tres períodos de estudio el único año que fue rentable para Dicoalmaco Cía. Ltda. fue el 2019.

Rentabilidad financiera (ROE)

Tabla 33-5: Rentabilidad financiera

ROE =	Utilidad neta	/	Patrimonio
AÑO 2019			
ROE =	\$63.363,57	/	\$345.217,35
ROE =	18,35%		
AÑO 2020			
ROE =	\$1.254,88	/	\$185.708,82
ROE =	0,68%		
AÑO 2021			
ROE =	-\$11.232,27	/	\$174.476,55
ROE =	-6,44%		

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Interpretación

Este indicador se utiliza frecuentemente para planificar, presupuestar y establecer metas, para evaluar propuestas de inversión y para evaluar el rendimiento de los directivos y unidades de negocios.

Para ser óptimo este indicador debe oscilar entre 15 – 20%, en el estudio efectuado se puede observar que el ROE para el año 2019 en la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda. se encuentra con un valor de 18,35% mientras que para 2020 y 2021 indica valores inferiores de 0,68% y -6,44% respectivamente lo que indica que el rendimiento de la empresa no se encuentra en un estado óptimo para los últimos dos períodos de estudio.

Margen bruto

Tabla 34-5: Margen bruto

Margen bruto =	(Ventas	-	Costo de ventas)	/	Ventas
AÑO 2019					
Margen bruto =	\$523.839,62	-	\$449.294,24	/	\$523.839,62
Margen bruto =	14,23%				
AÑO 2020					
Margen bruto =	\$216.980,13	-	\$215.725,25	/	\$216.980,13
Margen bruto =	0,58%				
AÑO 2021					
Margen bruto =	\$235.185,65	-	\$24.686,82	/	\$235.185,65
Margen bruto =	89,50%				

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda., 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Interpretación

Esta razón relaciona la utilidad bruta con el nivel de ventas netas, nos dice también la eficiencia de las operaciones y la forma como son asignados los precios de los productos.

Cuanto más alto sea el margen bruto de utilidad, será mejor, esto significa que tiene un bajo costo de las mercancías que produce y/o vende, de la misma manera, cuando mayor sea este índice mayor será la posibilidad de cubrir los gastos operacionales y el uso de la financiación de la organización.

Dicoalmaco Cía. Ltda. mostró un margen bruto de 14,23% para el año 2019, para el año 2020 este porcentaje fue de 0,58%, y para 2021 este valor fue de 89,50%. Esto indica entonces que para el último período el margen bruto de la entidad es óptimo.

ROS – Rentabilidad sobre las ventas

Tabla 35-5: ROS – Rentabilidad sobre las ventas

ROS =	Utilidad neta	/	Ventas
AÑO 2019			
ROS =	\$63.363,57	/	\$523.839,62
ROS =	12,10%		
AÑO 2020			
ROS =	\$1.254,88	/	\$216.980,13
ROS =	0,58%		
AÑO 2021			
ROS =	-\$11.232,27	/	\$235.185,65
ROS =	-4,78%		

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Interpretación

El valor de puntuación del ROS – Rentabilidad sobre las ventas puede oscilar entre 1 y 10 , siendo más grande cuanto mayor es el riesgo para la persona que ocupa el puesto. El valor 1 indica que no se aprecia riesgo, valores entre 2 y 4 indican que el nivel de riesgo es bajo, pero que algunos aspectos del puesto son mejorables.

Este indicador muestra la utilidad en la empresa por cada unidad monetaria de venta, en este caso Dicoalmaco Cía. Ltda. presentó una rentabilidad neta en ventas para 2019 de 12,10%, para 2020 el valor fue de 0,58% y para 2021 este porcentaje bajó a -4,78%.

5.7. Diagnóstico situacional de la empresa

5.7.1. Matriz de evaluación de factores internos

Tabla 36-5: Matriz de evaluación de factores internos

FACTOR POR ANALIZAR	PESO	CALIFICACIÓN	TOTAL PONDERADO
FORTALEZAS			
El ciclo de caja de la empresa es óptimo debido a que refleja un valor reducido de días.	0,15	4	0,60
El impacto de la carga financiera de la empresa es adecuado.	0,12	3	0,36
La rotación de cartera de la empresa es la adecuada en el último período de estudio.	0,11	4	0,44
Los cobros de la empresa se realizan en un período de 30 días.	0,13	2	0,26
SUBTOTAL FORTALEZAS			1,66
DEBILIDADES			
La empresa no cuenta con dinero operativo para cumplir sus obligaciones financieras en el corto plazo.	0,14	4	0,56
Dicoalmaco Cía. Ltda. no utiliza de manera óptima el pasivo a largo plazo para su financiamiento.	0,13	4	0,52
La rentabilidad sobre los activos de la empresa no es la adecuada en los últimos períodos de estudio.	0,11	3	0,33
La rentabilidad financiera es negativa para el año 2021.	0,11	3	0,33
SUBTOTAL DEBILIDADES			1,74
TOTAL		1	3,40

Fuente: ¡Error! No se encuentra el origen de la referencia..2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Los criterios de valoración del total ponderado para la matriz de evaluación de los factores internos:

Tabla 37-5: Criterios de valoración MEFI

CRITERIO	VALOR
Mínimo	1,00
Calificación promedio	2,50
Máximo	4,00
Si el resultado obtenido en el total ponderado es menor a un valor de 2,50 estamos hablando de una organización débil internamente.	
Si en el resultado obtenido en el total ponderado es mayor a 2,50 entonces se tendrá una organización con posición fuerte internamente.	

Fuente: (Ponce, 2006).

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Análisis e interpretación:

Luego de haber efectuado el análisis a los factores internos de la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda. se determina que las fortalezas de la empresa poseen un menor grado de incidencia frente a las debilidades, debido a que muestran valores de 1,66 y 1,74 de forma respectiva.

Esta matriz refleja un resultado ponderado total de 3,40, este valor es superior a la calificación media establecida de 2,50, por lo que se concluye que la estructura interna de Dicoalmaco Cía. Ltda. es propicia y fuerte, sin embargo, se debería potenciar las fortalezas para así poder mitigar las debilidades de la entidad, cabe mencionar que tanto las fortalezas como las debilidades de la organización pueden ser controlados de forma interna para de esta manera evitar complicaciones.

5.7.2. Matriz de evaluación de factores externos

Tabla 38-5: Matriz de evaluación de factores externos

FACTOR POR ANALIZAR	PESO	CALIFICACIÓN	TOTAL PONDERADO
OPORTUNIDADES			
Este tipo de empresas siempre van a tener gran demanda en el país.	0,15	4	0,60
BanEcuador oferta créditos con tasas de interés de 9,76% a 11% anual para el sector productivo.	0,13	3	0,39
Identificar un nuevo mercado para la adquisición de los materiales que utiliza la entidad.	0,13	3	0,39
Fidelidad de los clientes debido al costo y a la flexibilidad de los precios que se ofertan.	0,11	3	0,33

SUBTOTAL OPORTUNIDADES			1,71
AMENAZAS			
Existe volatilidad en los precios del mercado de los materiales que ocupa la empresa para ejecutar sus funciones.	0,14	4	0,56
Inestabilidad económica nacional e internacional.	0,13	2	0,26
Incremento de la competencia en la zona en la que se encuentra establecida la empresa.	0,10	3	0,30
Incertidumbre en la implementación de reformas tributarias en el país debido a las próximas elecciones presidenciales.	0,11	3	0,33
SUBTOTAL AMENAZAS			1,45
TOTAL	1		3,16

Fuente: ¡Error! No se encuentra el origen de la referencia.. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Los criterios de valoración del total ponderado para la matriz de evaluación de los factores internos:

Tabla 39-5: Criterios de valoración MEFE

CRITERIO	VALOR
Mínimo	1,00
Calificación promedio	2,50
Máximo	4,00
Si el resultado obtenido en el total ponderado es menor a un valor de 2,50 estamos hablando de una organización débil internamente.	
Si en el resultado obtenido en el total ponderado es mayor a 2,50 entonces se tendrá una organización con posición fuerte internamente.	

Fuente: (Ponce, 2006).

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Análisis e interpretación:

Tras haber ejecutado el análisis externo de la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda. se puede determinar que las oportunidades poseen una mayor incidencia en la entidad frente a las amenazas, ya que reflejaron valores de 1,71 y 1,45 respectivamente.

El valor total ponderado en la matriz de evaluación de los factores externos muestra un resultado ponderado de 3,16, este valor se encuentra sobre la calificación promedio establecida, determinando que el ambiente externo de la compañía es favorable, sin embargo, se debe potenciarlas oportunidades existentes en el entorno con meticulosidad para no afectar de manera

negativa a las amenazas y hacer que este valor incremente; tanto las oportunidades como las amenazas corresponden a los factores externos dentro de una empresa, mismos de los que no se puede tener control oportuno, pero se las puede prever para de esta manera actuar de forma acertada evitando inconvenientes en el desarrollo corporativo.

5.7.3. Matriz FODA

Tabla 40-5: Matriz FODA

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
<p>El ciclo de caja de la empresa es óptimo debido a que refleja un valor reducido de días.</p> <p>El impacto de la carga financiera de la empresa es adecuado.</p> <p>La rotación de cartera de la empresa es la adecuada en el último período de estudio.</p> <p>Los cobros de la empresa se realizan en un período de 30 días.</p>	<p>Este tipo de empresas siempre van a tener gran demanda en el país.</p> <p>BanEcuador oferta créditos con tasas de interés de 9,76% a 11% anual para el sector productivo.</p> <p>Identificar un nuevo mercado para la adquisición de los materiales que utiliza la entidad.</p> <p>Fidelidad de los clientes debido al costo y a la flexibilidad de los precios que se ofertan.</p>
DEBILIDADES	AMENAZAS
<p>La empresa no cuenta con dinero operativo para cumplir sus obligaciones financieras en el corto plazo.</p> <p>Dicoalmaco Cía. Ltda. no utiliza de manera óptima el pasivo a largo plazo para su financiamiento.</p> <p>La rentabilidad sobre los activos de Dicoalmaco Cía. Ltda. no es óptima en los últimos períodos de estudio.</p> <p>La rentabilidad financiera es negativa para el año 2021.</p>	<p>Existe volatilidad en los precios del mercado de los materiales que ocupa la empresa para ejecutar sus funciones.</p> <p>Inestabilidad económica nacional e internacional.</p> <p>Incremento de la competencia en la zona en la que se encuentra establecida la empresa.</p> <p>Incertidumbre en la implementación de reformas tributarias en el país debido a las próximas elecciones presidenciales.</p>

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Tabla 41-5: Peso y calificación para factores internos y externos

PESO		CALIFICACIÓN	
Debe estar comprendido entre:		Según el orden de importancia:	
0	No es importante	1	Poco importante
		2	Moderadamente importante
1	Muy importante	3	Bastante importante
		4	Muy importante

Fuente: (Ponce, 2006).

Realizado por: Manrique, J. (2022).

5.7.4. *Discusión de resultados*

Una vez efectuado el análisis de los factores internos y externos de la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., se determina que si los escenarios perjudiciales de la empresa no son atendidos de manera oportuna y eficaz en la parte administrativa y financiera para ellos se debe aplicar los correctivos necesarios, la entidad podría ser víctima de escenarios negativos con graves consecuencias en la utilidad.

Se deben fijar mecanismos eficientes que contribuyan a que el área administrativo – financiera de la empresa se maneje de manera adecuada cada uno de los procesos siendo estos más transparente y trabajo de la mano con la gerencia general y los demás departamentos de la entidad.

En base a lo detallado antes, se ha aplicado un modelo de gestión financiera que pretende dar una respuesta a los objetivos de la empresa en cuanto a rentabilidad y toma de decisiones adecuadas.

5.8. **Rediseño de la filosofía institucional**

5.8.1. *Diseño de la misión*

Para ser eficaz, una declaración de misión debe surgir del núcleo de la empresa. Todos deben participar de manera significativa. No hay obligación de participar. Por lo tanto, antes de que una empresa pueda desarrollar su declaración de misión, debe responder algunas preguntas básicas en el proceso de declaración de misión.

Las preguntas que los gerentes deben responder son parte de la razón de ser de la empresa y son:

Tabla 42-5: Preguntas directrices

Pregunta	Detalle
1. ¿En qué negocio-servicio estamos?	Somos una empresa dedicados a brindar servicios de construcción
2. ¿Cuáles son nuestros productos – servicio?	Nos dedicamos a trabajos de estructuras metálicas cubiertas y soporterías, así como en trabajos de montaje electromecánico, tuberías para oleoductos, poliductos, acueductos y trabajos no rutinarios

3. ¿Para qué existe nuestra organización?	Para satisfacer las necesidades de nuestros clientes
4. ¿Cuáles son los compromisos que tenemos con nuestros clientes?	Brindar un servicio de calidad y a precios cómodos

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

Una vez que tenga las respuestas a las preguntas básicas de creación de la misión, puede comenzar a sintetizar las respuestas para que la misión pueda ser validada de la siguiente manera.

Dicoalmaco Cía. Ltda. es una empresa de servicios para el sector industrial y petrolero del país, creada para brindar soluciones a los diferentes trabajos en este sector, con materiales de calidad y compromiso con el medio ambiente, forjado por profesionales de alto rendimiento de competitividad, demostrando eficiencia en el cumplimiento de objetivos trazados.

5.8.2. *Diseño de la visión*

La visión fue creada tomando en cuenta a todas las personas relacionadas directa o indirectamente con la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda. necesitan conocer su visión porque así saben hacia dónde va la empresa, por lo que una vez realizada, debe ser compartida y compartida por todos.

Una declaración de misión debe responder las siguientes preguntas para el gerente o propietario de la organización.

Tabla 43-5: Preguntas directrices

1) ¿Cuáles son nuestras aspiraciones?	Liderar el mercado nacional y en la ciudad de Riobamba
2) ¿Cuál es el gran desafío que nuestra organización persigue?	Brindar un servicio de producto de alta calidad, garantizando nuestro trabajo conforme a las expectativas del cliente.
3) ¿Cuál es el propósito de mayor alcance que se materializa en los productos o servicios de nuestra institución?	La aplicación de conocimientos tecnológicos con personal calificado y especializado.
4) ¿Cuáles son nuestros valores?	Transparencia, honestidad y respeto, etc.

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. 2022.

Tienes respuestas a preguntas básicas sobre cómo crear una visión en la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda. para consolidar las respuestas para poder validar la visión:

Ser una empresa altamente reconocida por las soluciones integrales en proyectos electromecánicos industriales y petroleros, cumpliendo las expectativas de calidad del cliente y teniendo como prioridad la seguridad de la mano de obra.

5.8.3. Valores organizacionales

La cultura organizacional se basa en los valores corporativos que describen la dirección de la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., todos deben comprender y vivir estos valores porque son parte de la vida de las personas que interactúan en el entorno en el que se desenvuelven. Por ello, invitamos a los colaboradores a vivenciar y establecer estos valores con todos los integrantes de la empresa.

Los principales valores que deben tener dentro de la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., son:

Honestidad	<ul style="list-style-type: none"> •Realizamos cada una de las operaciones con transparencia, laborales y comerciales.
Trabajo en Equipo	<ul style="list-style-type: none"> •Buscamos la colaboración y sumamos esfuerzos para que con el aporte de todos se multipliquen los logros.
Calidad	<ul style="list-style-type: none"> •Ofrecemos diariamente productos y atención al cliente de excelencia atributo.
Respeto	<ul style="list-style-type: none"> •Valoramos a cada persona y entendemos sus diferencias sociales, culturales, religiosas y de pensamiento.
Responsabilidad	<ul style="list-style-type: none"> •Cumplimos a tiempo nuestros deberes y desarrollamos el trabajo con dedicación acorde a nuestros compromisos con la empresa
Confianza	<ul style="list-style-type: none"> •Ofrecemos los mejores productos a precios justos y razonables para mantener e incrementar la participación en el mercado.
Actitud de Liderazgo	<ul style="list-style-type: none"> •Buscamos el mejoramiento continuo, para constituirnos en el mejor referente del desarrollo a nivel local y nacional
Competitividad	<ul style="list-style-type: none"> •Producción y comercialización de calidad con eficiencia, eficacia y a precios competitivos.

Ilustración 10-5: Valores

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.
Realizado por: Manrique, J. 2022.

5.8.4. *Diseño del organigrama estructural*

El organigrama de una entidad ayuda en la correcta coordinación de sus funciones, por ende, es de vital importancia determinar cada nivel de administración y operatividad en una institución.



Ilustración 11-5: Diseño del organigrama estructural

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

El organigrama estructural de la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda. ha sido rediseñado con la finalidad de ampliar la comunicación entre las diferentes áreas que conforman la entidad, para de esta manera mitigar los inconvenientes que perjudiquen el desarrollo de las actividades operativas, administrativas – financieras y de talento humano en la entidad.

El rediseño en la entidad tiene como prioridad la incorporación de secretaría para de esta manera poder ayudar en el control y desenvolvimiento de las actividades de la gerencia general, el departamento de operaciones incluye al equipo técnico que se encargaría de brindar la tecnología requerida para reducir los costos, estudiando y optimizando la productividad; el departamento administrativo – financiero ha sido rediseñado con la incursión de la subárea de atención al cliente para que los posibles demandantes de Dicoalmaco Cía. Ltda. puedan ser asesorados antes, durante y después de un contrato; por último el área de talento humano ha implementado la seguridad

laboral, misma que es requerida para que se pueda tener un control de seguridad adecuado de la mano de obra de la empresa.

5.8.5. Establecer estrategias

Tabla 44-5: Estrategias DAFO

	FORTALEZAS	DEBILIDADES
ANÁLISIS INTERNO / EXTERNO	F1. El ciclo de caja de la empresa es óptimo debido a que refleja un valor reducido de días.	D1. La empresa no cuenta con dinero operativo para cumplir sus obligaciones financieras en el corto plazo.
	F2. El impacto de la carga financiera de la empresa es adecuado.	D2. Dicoalmaco Cía. Ltda. no utiliza de manera óptima el pasivo a largo plazo para su financiamiento.
	F3. La rotación de cartera de la empresa es la adecuada en el último período de estudio.	D3. La rentabilidad sobre los activos de la empresa no es la adecuada en los últimos períodos de estudio.
	F4. Los cobros de la empresa se realizan en un período de 30 días.	D4. La rentabilidad financiera es negativa para el año 2021.
OPORTUNIDADES		
O1. Este tipo de empresas siempre van a tener gran demanda en el país.	F1. F2. O1. O2. Incorporar la cuenta de inventarios a los estados financieros de la empresa con el financiamiento del BanEcuador.	D1. D2. O1. O2. Incrementar el valor a la cuenta del pasivo a largo plazo para que la empresa no sea financiada en gran medida por el capital.
O2. BanEcuador oferta créditos con tasas de interés de 9,76% a 11% anual para el sector productivo.		
O3. Identificar un nuevo mercado para la adquisición de los materiales que utiliza la entidad.	F3. F4. O3. O4. Optar por la importación de materiales de Colombia donde el precio del PVC es más económico para de esta manera amortiguar los costos de producción.	D3. D4. O3. O4. Contar con políticas de cobro y pago, para no incrementar las deudas con terceros y no existan ventajas competitivas.
O4. Fidelidad de los clientes debido al costo y a la flexibilidad de los precios que se ofertan.		
AMENAZAS		
A1. Existe volatilidad en los precios del mercado de los materiales que ocupa la empresa para ejecutar sus funciones.	F1. F2. A1. A3. Contar con suficiente capital en la cuenta de bancos para poder solventar gastos no planeados dentro del entorno de la empresa.	D1. D2. A1. A4. Incrementar el valor del capital de trabajo mediante el crecimiento del activo corriente frente al pasivo corriente.

A2. Inestabilidad económica nacional e internacional.		
A3. Incremento de la competencia en la zona en la que se encuentra establecida la empresa.	F3. F4. A2. A4. Implementar alianzas estratégicas para poder obtener mayor demanda y de esta manera mayores ingresos en la entidad.	D3. D4. A2. A3. Proyectar un crecimiento en la rentabilidad mediante el incremento de los ingresos y la disminución de la cuenta de costos y gastos.
A4. Incertidumbre en la implementación de reformas tributarias en el país debido a las próximas elecciones presidenciales.		

Realizado por: Manrique, J. (2022).

5.8.6. Mapa estratégico

Este mapa pretende analizar a la empresa en base a cuatro perspectivas:

- Financiera
- Clientes
- Procesos internos
- Aprendizaje y crecimiento

Estas cuatro perspectivas son un conjunto de objetivos que se pretende conseguir en base a la misión y a las variables establecidas en las matrices de evaluación de factores internos y externos de Dicoalmaco Cía. Ltda.

Tabla 45-5: Mapa estratégico

PERSPECTIVA	OBJETIVOS ESTRATÉGICOS	ESTRATEGIA
Financiera	Optimizar el recurso financiero	Optar por la importación de materiales. Incrementar el valor del capital de trabajo.
Cliente	Captar clientes	Implementar alianzas estratégicas para maximizar la demanda. Contar con suficiente capital en la cuenta de bancos. Implementar la cuenta de inventarios a los estados financieros.
Procesos Internos	Mejorar la toma de decisiones	Utilizar de manera óptima los pasivos a largo plazo de la empresa. Actualización y aplicación de manuales y reglamentos.
Aprendizaje y crecimiento	Generar una cultura organizacional	Incrementar la rentabilidad de la empresa a través del crecimiento de los ingresos. Implementar un modelo de gestión financiera.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

5.8.7. Plan operativo anual

Tabla 46-5: Plan operativo anual

OBJETIVO	ESTRATEGIA	ACTIVIDADES	RESPONSABLES	PERÍODO	ALCANCE ESPERADO
Optimizar el recurso financiero	Optar por la importación de materiales.	Realizar un estudio internacional en los costos de los materiales que utiliza la empresa y optar por el que brinde mejor calidad y precio.	Gerente Administrativo - Financiero Gerente de Operaciones	24/06/2023	Satisfactorio - Aceptable
	Incrementar el valor del capital de trabajo.	Diseñar alternativas estratégicas para sobrellevar la inestabilidad económica del país.	Gerente Administrativo - Financiero Financiera	al	
		Reducir los gastos innecesarios en la empresa.	Gerente General	12/12/2023	
Captar clientes	Implementar alianzas estratégicas.	Solicitar retroalimentación de los clientes, para conocer su experiencia con el servicio que se oferta y aceptar las recomendaciones.	Gerente Administrativo - Financiero Atención al cliente	24/06/2023	Satisfactorio - Aceptable
		Investigar la competencia de la entidad, analizando de esta manera lo que puede funcionar o lo que no puede funcionar.	Gerente Administrativo - Financiero Atención al cliente		
	Contar con suficiente capital en bancos.	Pagar a tiempo las deudas pendientes de la empresa.	Gerente Administrativo - Financiero Contadora	al	
	Implementar la cuenta de inventarios.	Optar por un crédito para la implementación de esta cuenta en los estados financieros.	Gerente Administrativo - Financiero Contadora	12/12/2023	

		Asegurarse de que los equipos y materiales se encuentren en correcto estado antes de ser utilizados.	Gerente de Talento Humano Seguridad Laboral		
Mejorar la toma de decisiones	Utilizar de manera óptima los pasivos a largo plazo.	Implementar la cuenta de crédito bancario a largo plazo y provisiones para poder financiar a la empresa con estos pasivos y no solamente con el capital.	Gerente Administrativo - Financiero Contadora	24/06/2023	Satisfactorio - Aceptable
	Actualización de manuales y reglamentos.	Aprobar el nuevo organigrama institucional y la nueva misión y visión empresarial	Gerente General	al	
		Realizar un control sobre la aplicación de las políticas de la entidad.	Gerente de Talento Humano	12/12/2023	
Generar una cultura organizacional	Incrementar la rentabilidad con el crecimiento de los ingresos.	Establecer precios competitivos en concordancia con la situación actual de Dicoalmaco Cía. Ltda.	Gerente General	24/06/2023	Satisfactorio - Aceptable
		Fidelizar a los clientes.	Gerente Administrativo Financiero		
	Implementar un modelo de gestión financiera.	Aplicar el modelo de gestión financiera propuesto.	Gerente General	al	
		Realizar un estudio de los indicadores financieros anualmente a la entidad.	Gerente Administrativo - Financiero Financiera	12/12/2023	

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

5.8.8. Políticas financieras

La implementación de políticas financieras en la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda. tiene como propósito ayudar en la toma de decisiones administrativas y financieras dentro de la organización.

5.8.8.1. Política financiera 1 – Políticas de pago

Estas políticas se crean con la finalidad de mantener afianzadas las relaciones con los proveedores de Dicoalmaco Cía. Ltda. mediante las condiciones establecidas.

- La programación de los pagos estará a cargo del departamento administrativo – financiero de la entidad, con la ayuda de las áreas contable y financiera.
- El pago a proveedores actualmente se realiza en un plazo de 360 días de acuerdo con los indicadores financieros para los años 2019, 2020 y 2021, se debe contar con mayor disponibilidad en caja para poder cancelar estas deudas en un período de al menos 100 días para que la empresa no pueda ser catalogada como morosa.
- Se debe aprovechar los descuentos no sin antes realizar un análisis por parte del área administrativa – financiera, para conocer si la liquidez permite aprovechar esta oferta.
- Los bienes/materiales obtenidos deben estar en óptimas condiciones de conformidad con lo estipulado en la factura, para de esta manera proceder a la cancelación total del bien.
- Los pagos deben estar debidamente justificados y archivados en el departamento de administración y finanzas.
- En caso de que los proveedores de Dicoalmaco Cía. Ltda. incrementen el precio de sus productos, la entidad debe buscar nuevos proveedores con el objetivo de no afectar a sus ingresos.

Tabla 47-5: Período medio de pago a proveedores

PMP =	(Cuentas x pagar	*	360)	/	Compras a crédito
AÑO 2022					
PMP =	\$81.894,40	*	360	/	\$254.578,53
PMP =	115,81				días
AÑO 2023					
PMP =	\$79.847,04	*	360	/	\$253.122,78
PMP =	113,56				días
AÑO 2024					
PMP =	\$77.850,87	*	360	/	\$251.809,67
PMP =	111,30				días
AÑO 2025					

PMP =	\$75.904,60	*	360	/	\$250.638,29
PMP =	109,02				días
AÑO 2026					
PMP =	\$74.006,98	*	360	/	\$249.607,83
PMP =	106,74				días

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

5.8.8.2. Política financiera 2 – Políticas de cobro

Se crean con el objetivo de lograr un mayor flujo de caja alcanzando los objetivos determinados por la empresa, mitigando inconvenientes.

- El cobro a clientes en Dicoalmaco Cía. Ltda. se realiza actualmente en un plazo de 30 días, se proyecta que este período continúe siendo de esta manera, ya que debe ser menor al período medio de pago.
- Crear una base de datos con los detalles de los clientes que poseen deudas pendientes con la entidad para de esta manera emitir un informe del vencimiento de su valor a pagar.
- Examinar el historial del cliente antes de realizar un contrato, para de esta manera no otorgarle ningún tipo de crédito.
- Establecer un acuerdo entre la empresa y el cliente en caso de existir una deuda, buscando siempre el beneficio para ambas partes.
- Si el cliente plantea una renegociación para poder cancelar su deuda, esta será dispuesta con la condición de que se proporcione una garantía de pago.
- En el caso de que el cliente no quiera cancelar la deuda pendiente por ningún medio justificable se dará paso a un trámite legal.

Tabla 48-5: Tabla de amortización crédito BanEcuador

PMP =	(Cuentas x pagar	*	360)	/	Compras a crédito
AÑO 2022					
PMP =	\$81.894,40	*	360	/	\$254.578,53
PMP =	115,81				días
AÑO 2023					
PMP =	\$79.847,04	*	360	/	\$253.122,78
PMP =	113,56				días
AÑO 2024					
PMP =	\$77.850,87	*	360	/	\$251.809,67
PMP =	111,30				días
AÑO 2025					

PMP =	\$75.904,60	*	360	/	\$250.638,29
PMP =	109,02				días
AÑO 2026					
PMP =	\$74.006,98	*	360	/	\$249.607,83
PMP =	106,74				días

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

5.8.8.3. Política financiera 3 – Políticas de crédito

Estas políticas son fundamentales para poder ampliar el mercado de la empresa, deben ser cumplidas en su totalidad para no perder liquidez.

- Revisar el historial de morosidad y la documentación personal de quien solicite el crédito.
- Solicitar referencias personales del cliente que aspire a un crédito.
- Examinar si quien solicita un crédito es cliente de la entidad por al menos un año.
- Fijar las condiciones de pago, el plazo y recargo, documentación que será firmada por el cliente y la gerente general de la empresa.
- Antes de otorgar un crédito se pedirá una cuota inicial del negocio realizado.
- Se realiza un crédito en BanEcuador con el 9,76% de interés anual, con cuotas de \$19.750, por el plazo de 10 años.

Tabla 49-5: Tabla de amortización crédito BanEcuador

TABLA DE AMORTIZACIÓN DEL PRÉSTAMO - MÉTODO ALEMÁN					
Nº	Monto	Capital	Interés	Cuota	Saldo
1	\$100.000,00	\$10.000,00	\$9.760,00	\$ 19.760,00	\$90.000,00
2	\$ 90.000,00	\$10.000,00	\$9.760,00	\$ 19.760,00	\$80.000,00
3	\$ 80.000,00	\$10.000,00	\$9.760,00	\$ 19.760,00	\$70.000,00
4	\$ 70.000,00	\$10.000,00	\$9.760,00	\$ 19.760,00	\$60.000,00
5	\$ 60.000,00	\$10.000,00	\$9.760,00	\$ 19.760,00	\$50.000,00
6	\$ 50.000,00	\$10.000,00	\$9.760,00	\$ 19.760,00	\$40.000,00
7	\$ 40.000,00	\$10.000,00	\$9.760,00	\$ 19.760,00	\$30.000,00
8	\$ 30.000,00	\$10.000,00	\$9.760,00	\$ 19.760,00	\$20.000,00
9	\$ 20.000,00	\$10.000,00	\$9.760,00	\$ 19.760,00	\$10.000,00
10	\$ 10.000,00	\$10.000,00	\$9.760,00	\$ 19.760,00	\$0,00
Total	\$ 400.000,00	\$ 50.000,00	\$ 48.800,00	\$ 98.800,00	

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

5.8.9. Proyecciones financieras

Tabla 50-5: Proyección del balance general 2022 – 2026

DICOALMACO CÍA. LTDA.						
BALANCE GENERAL – PROYECTADO						
CUENTAS	2021	2022	2023	2024	2025	2026
ACTIVO	\$576.147,86	\$694.749,83	\$815.211,89	\$836.045,67	\$857.263,02	\$878.876,02
ACTIVO CORRIENTE	\$292.087,27	\$399.939,43	\$509.474,14	\$519.196,32	\$529.110,98	\$539.223,26
BANCOS	\$11.497,49	\$11.784,93	\$12.079,55	\$12.381,54	\$12.691,08	\$13.008,35
Banco Internacional	\$2,06	\$2,11	\$2,16	\$2,22	\$2,27	\$2,33
Banco Guayaquil	\$4.045,00	\$4.146,13	\$4.249,78	\$4.356,02	\$4.464,92	\$4.576,55
Banco Pacífico	\$5.559,27	\$5.698,25	\$5.840,71	\$5.986,73	\$6.136,39	\$6.289,80
COAC Vis Andes	\$1.891,16	\$1.938,44	\$1.986,90	\$2.036,57	\$2.087,49	\$2.139,67
ACTIVOS FINANCIEROS	\$198.690,56	\$204.207,80	\$209.849,23	\$215.618,28	\$221.518,49	\$227.553,46
Documentos y cuentas por cobrar	\$207.940,12	\$213.138,62	\$218.467,09	\$223.928,77	\$229.526,98	\$235.265,16
Cuentas por cobrar Minabradec	\$1.750,00	\$1.793,75	\$1.838,59	\$1.884,56	\$1.931,67	\$1.979,96
(-) Provisión de cuentas incobrables	\$10.999,56	\$10.724,57	\$10.456,46	\$10.195,05	\$9.940,17	\$9.691,66
ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE	\$81.899,22	\$183.946,70	\$186.795,37	\$189.696,50	\$192.651,41	\$195.661,45
Anticipos a proveedores	\$22.857,23	\$23.428,66	\$24.014,38	\$24.614,74	\$25.230,11	\$25.860,86
Crédito tributario a favor de IVA	\$45.114,52	\$46.242,38	\$47.398,44	\$48.583,40	\$49.797,99	\$51.042,94
Crédito tributario a favor de IR	\$13.927,47	\$14.275,66	\$14.632,55	\$14.998,36	\$15.373,32	\$15.757,65
INVENTARIOS		\$100.000,00	\$100.750,00	\$101.500,00	\$102.250,00	\$103.000,00
ACTIVO NO CORRIENTE	\$284.060,59	\$294.810,40	\$305.737,74	\$316.849,35	\$328.152,04	\$339.652,76

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$284.060,59	\$294.810,40	\$305.737,74	\$316.849,35	\$328.152,04	\$339.652,76
Edificios	\$165.000,00	\$169.125,00	\$173.353,13	\$177.686,95	\$182.129,13	\$186.682,36
Maquinaria y equipo	\$119.387,03	\$122.371,71	\$125.431,00	\$128.566,77	\$131.780,94	\$135.075,47
Equipo eléctrico	\$1.197,57	\$1.227,51	\$1.258,20	\$1.289,65	\$1.321,89	\$1.354,94
Equipo de pintura	\$10.000,00	\$10.250,00	\$10.506,25	\$10.768,91	\$11.038,13	\$11.314,08
Equipo de computación	\$7.888,29	\$8.085,50	\$8.287,63	\$8.494,83	\$8.707,20	\$8.924,88
Vehículos, equipos de transporte	\$53.553,57	\$54.892,41	\$56.264,72	\$57.671,34	\$59.113,12	\$60.590,95
(-) Depreciación acumulada activos fijos	\$72.965,87	\$71.141,72	\$69.363,18	\$67.629,10	\$65.938,37	\$64.289,91
PASIVO	\$401.671,31	\$506.113,26	\$598.945,94	\$606.156,95	\$601.360,78	\$596.607,27
PASIVO CORRIENTE	\$401.221,31	\$391.859,43	\$382.318,40	\$373.022,26	\$363.965,04	\$355.140,93
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$170.960,12	\$166.686,12	\$162.518,96	\$158.455,99	\$154.494,59	\$150.632,23
Locales	\$86.965,86	\$84.791,71	\$82.671,92	\$80.605,12	\$78.589,99	\$76.625,24
Proveedores Locales	\$44.223,03	\$43.117,45	\$42.039,52	\$40.988,53	\$39.963,82	\$38.964,72
Cuentas por pagar Marisol Coronel	\$38.188,73	\$37.234,01	\$36.303,16	\$35.395,58	\$34.510,69	\$33.647,93
Cuentas por pagar "CHP"	\$4.554,10	\$4.440,25	\$4.329,24	\$4.221,01	\$4.115,49	\$4.012,60
Obligaciones deudas con socios	\$83.994,26	\$81.894,40	\$79.847,04	\$77.850,87	\$75.904,60	\$74.006,98
Cuenta por pagar socio Marco	\$21.183,82	\$20.654,22	\$20.137,87	\$19.634,42	\$19.143,56	\$18.664,97
Cuenta por pagar socio Alexander	\$62.810,44	\$61.240,18	\$59.709,17	\$58.216,45	\$56.761,03	\$55.342,01
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	\$220.861,66	\$215.340,12	\$209.956,62	\$204.707,70	\$199.590,01	\$194.600,26
Préstamos bancarios	\$208.969,00	\$203.744,78	\$198.651,16	\$193.684,88	\$188.842,75	\$184.121,69
Visa Pacificard	\$11.892,66	\$11.595,34	\$11.305,46	\$11.022,82	\$10.747,25	\$10.478,57
(-) PROVISIONES	\$5.665,79	\$5.524,15	\$5.386,04	\$5.251,39	\$5.120,11	\$4.992,10
Locales	\$5.665,79	\$5.524,15	\$5.386,04	\$5.251,39	\$5.120,11	\$4.992,10

BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$8.387,94	\$8.597,64	\$8.382,70	\$8.173,13	\$7.968,80	\$7.769,58
Nómina por pagar	\$2.922,94	\$2.996,01	\$2.921,11	\$2.848,09	\$2.776,88	\$2.707,46
Décimo cuarto sueldo	\$461,11	\$472,64	\$460,82	\$449,30	\$438,07	\$427,12
Décimo tercer sueldo	\$1.457,52	\$1.493,96	\$1.456,61	\$1.420,19	\$1.384,69	\$1.350,07
(-) Vacaciones	\$124,35	\$127,46	\$124,27	\$121,17	\$118,14	\$115,18
Liquidaciones por pagar	\$3.670,72	\$3.762,49	\$3.668,43	\$3.576,72	\$3.487,30	\$3.400,11
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$6.677,38	\$6.759,70	\$6.846,16	\$6.936,83	\$7.031,74	\$7.130,96
Con la Administración Tributaria	\$1.479,85	\$1.511,78	\$1.544,63	\$1.578,43	\$1.613,19	\$1.648,94
IVA por pagar 30%	\$238,17	\$244,12	\$250,23	\$256,48	\$262,90	\$269,47
IVA por pagar 70%	\$1.055,57	\$1.081,96	\$1.109,01	\$1.136,73	\$1.165,15	\$1.194,28
IVA por pagar 100%	\$624,92	\$640,54	\$656,56	\$672,97	\$689,79	\$707,04
10% honorarios profesionales	\$520,76	\$533,78	\$547,12	\$560,80	\$574,82	\$589,19
1% Trans. Priv. Pub. Carga P	\$12,64	\$12,96	\$13,28	\$13,61	\$13,95	\$14,30
1% transferencia bienes muebles NAT CO	\$101,38	\$98,85	\$96,37	\$93,97	\$91,62	\$89,33
1% Seguros y reaseguros	\$6,45	\$6,61	\$6,78	\$6,95	\$7,12	\$7,30
(-) Otras retenciones aplicables	\$1.080,04	\$1.107,04	\$1.134,72	\$1.163,08	\$1.192,16	\$1.221,97
Con el IESS	\$5.153,51	\$5.203,90	\$5.257,52	\$5.314,38	\$5.374,53	\$5.438,01
Aportes por pagar	\$3.584,60	\$3.674,22	\$3.766,07	\$3.860,22	\$3.956,73	\$4.055,65
Préstamos H y Q por pagar	\$1.568,91	\$1.529,69	\$1.491,45	\$1.454,16	\$1.417,80	\$1.382,36
Anticipo de clientes	\$44,02	\$44,02	\$44,02	\$44,02	\$44,02	\$44,02
PASIVO NO CORRIENTE	\$450,00	\$114.253,83	\$216.627,54	\$233.134,70	\$237.395,75	\$241.466,35
Crédito bancario a LP		\$19.760,00	\$19.760,00	\$19.760,00	\$19.760,00	\$19.760,00
Anticipo de clientes	\$450,00	\$461,25	\$472,78	\$484,60	\$496,72	\$509,13

Provisiones		\$94.032,58	\$196.394,76	\$212.890,10	\$217.139,03	\$221.197,21
PATRIMONIO	\$174.476,55	\$188.636,57	\$216.265,94	\$229.888,71	\$255.902,23	\$282.268,75
Capital	\$23.400,00	\$23.985,00	\$24.584,63	\$25.199,24	\$25.829,22	\$26.474,95
Reserva legal	\$2.471,18	\$2.532,96	\$2.596,28	\$2.661,19	\$2.727,72	\$2.795,91
Resultados acumulados	\$137.373,10	\$148.605,37	\$183.054,18	\$200.568,73	\$218.382,63	\$236.514,73
Resultados del ejercicio	\$11.232,27	-\$13.513,24	-\$6.030,86	\$1.459,55	\$8.962,66	\$16.483,15
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$576.147,86	\$694.749,83	\$815.211,89	\$836.045,67	\$857.263,02	\$878.876,02

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022)

Tabla 51-5: Proyección del estado de resultados 2022 – 2026

DICOALMACO CÍA. LTDA.						
ESTADO DE RESULTADOS – PROYECTADO						
CUENTAS	2021	2022	2023	2024	2025	2026
INGRESOS	\$235.185,65	\$241.065,29	\$247.091,92	\$253.269,22	\$259.600,95	\$266.090,98
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$230.393,55	\$236.153,39	\$242.057,22	\$248.108,65	\$254.311,37	\$260.669,15
Venta de bienes 12%	\$20.045,00	\$20.546,13	\$21.059,78	\$21.586,27	\$22.125,93	\$22.679,08
Prestación de servicios	\$210.348,55	\$215.607,26	\$220.997,45	\$226.522,38	\$232.185,44	\$237.990,08
OTROS INGRESOS	\$4.792,10	\$4.911,90	\$5.034,70	\$5.160,57	\$5.289,58	\$5.421,82
Intereses financieros	\$75,55	\$77,44	\$79,37	\$81,36	\$83,39	\$85,48
Rebajas comerciales	\$4.667,72	\$4.784,41	\$4.904,02	\$5.026,62	\$5.152,29	\$5.281,10
Rentas	\$48,83	\$50,05	\$51,30	\$52,58	\$53,90	\$55,25
COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN	\$24.686,82	\$24.070,45	\$23.469,51	\$22.883,61	\$22.312,38	\$21.755,46
Depreciación propiedades, planta	\$24.670,82	\$24.054,05	\$23.452,70	\$22.866,38	\$22.294,72	\$21.737,35
Ropa de trabajo	\$16,00	\$16,40	\$16,81	\$17,23	\$17,66	\$18,10
GASTOS	\$221.731,10	\$230.508,08	\$229.653,27	\$228.926,06	\$228.325,91	\$227.852,37
GASTOS DE VENTA	\$166.726,72	\$165.206,25	\$163.789,98	\$162.476,96	\$161.266,31	\$160.157,21
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	\$33.936,23	\$34.784,64	\$35.654,25	\$36.545,61	\$37.459,25	\$38.395,73
Aportes a la seguridad social	\$7.266,93	\$7.448,60	\$7.634,82	\$7.825,69	\$8.021,33	\$8.221,86
Honorarios, comisiones y diet	\$1.333,34	\$1.366,67	\$1.400,84	\$1.435,86	\$1.471,76	\$1.508,55
Mantenimiento y reparaciones	\$11.487,44	\$11.200,25	\$10.920,25	\$10.647,24	\$10.381,06	\$10.121,53
Suministros y materiales	\$42.134,04	\$41.080,69	\$40.053,67	\$39.052,33	\$38.076,02	\$37.124,12
Repuestos	\$16.905,54	\$16.482,90	\$16.070,83	\$15.669,06	\$15.277,33	\$14.895,40

Ropa de trabajo	\$3.537,27	\$3.448,84	\$3.362,62	\$3.278,55	\$3.196,59	\$3.116,67
Implementos de seguridad	\$1.240,44	\$1.271,45	\$1.303,24	\$1.335,82	\$1.369,21	\$1.403,44
Peaje	\$167,00	\$171,18	\$175,45	\$179,84	\$184,34	\$188,95
Combustibles	\$2.595,27	\$2.660,15	\$2.726,66	\$2.794,82	\$2.864,69	\$2.936,31
Seguros y reaseguros	\$4.625,23	\$4.740,86	\$4.859,38	\$4.980,87	\$5.105,39	\$5.233,02
Rastreo satelital	\$319,00	\$326,98	\$335,15	\$343,53	\$352,12	\$360,92
Transporte	\$4.209,75	\$4.104,51	\$4.001,89	\$3.901,85	\$3.804,30	\$3.709,19
Gastos de gestión	\$182,14	\$177,59	\$173,15	\$168,82	\$164,60	\$160,48
Gastos de hospedaje	\$2.955,74	\$2.881,85	\$2.809,80	\$2.739,56	\$2.671,07	\$2.604,29
Gastos de alimentación	\$4.460,82	\$4.349,30	\$4.240,57	\$4.134,55	\$4.031,19	\$3.930,41
Alquiler de equipos	\$12.353,29	\$12.044,46	\$11.743,35	\$11.449,76	\$11.163,52	\$10.884,43
Notarios y registradores	\$53,22	\$51,89	\$50,59	\$49,33	\$48,09	\$46,89
Gastos médicos	\$4.314,71	\$4.206,84	\$4.101,67	\$3.999,13	\$3.899,15	\$3.801,67
Costos de compras	\$6.826,00	\$6.655,35	\$6.488,97	\$6.326,74	\$6.168,57	\$6.014,36
Otros gastos de ventas	\$1.190,68	\$1.220,45	\$1.250,96	\$1.282,23	\$1.314,29	\$1.347,15
Pruebas y ensayos	\$4.352,89	\$4.244,07	\$4.137,97	\$4.034,52	\$3.933,65	\$3.835,31
Capacitación personal operativo	\$279,75	\$286,74	\$293,91	\$301,26	\$308,79	\$316,51
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$35.425,92	\$35.888,73	\$36.373,69	\$36.881,07	\$37.411,19	\$37.964,36
Honorarios, comisiones y diet	\$23.734,55	\$24.327,91	\$24.936,11	\$25.559,51	\$26.198,50	\$26.853,46
Encomienda	\$236,46	\$230,55	\$224,78	\$219,17	\$213,69	\$208,34
Publicidad	\$18,00	\$17,55	\$17,11	\$16,68	\$16,27	\$15,86
Combustibles	\$1.213,40	\$1.243,74	\$1.274,83	\$1.306,70	\$1.339,37	\$1.372,85
Seguros y reaseguros	\$1.508,43	\$1.546,14	\$1.584,79	\$1.624,41	\$1.665,02	\$1.706,65

Transporte	\$83,90	\$81,80	\$79,76	\$77,76	\$75,82	\$73,92
Gastos de gestión	\$82,51	\$80,45	\$78,44	\$76,48	\$74,56	\$72,70
Agua, energía luz y telecom	\$233,17	\$227,34	\$221,66	\$216,12	\$210,71	\$205,45
Notarios y registradores	\$292,77	\$300,09	\$307,59	\$315,28	\$323,16	\$331,24
Impuestos, contribuciones	\$220,07	\$225,57	\$231,21	\$236,99	\$242,92	\$248,99
Cuentas por cobrar provisión	\$2.523,29	\$2.460,21	\$2.398,70	\$2.338,73	\$2.280,27	\$2.223,26
Otros gastos administrativos	\$2.919,37	\$2.846,39	\$2.775,23	\$2.705,85	\$2.638,20	\$2.572,24
Auditoría	\$2.360,00	\$2.301,00	\$2.243,48	\$2.187,39	\$2.132,70	\$2.079,39
GASTOS FINANCIEROS	\$19.578,46	\$29.413,10	\$29.489,61	\$29.568,03	\$29.648,41	\$29.730,80
Intereses	\$16.592,81	\$26.352,81	\$26.352,81	\$26.352,81	\$26.352,81	\$26.352,81
Comisiones	\$508,55	\$521,26	\$534,30	\$547,65	\$561,34	\$575,38
Otros gastos financieros	\$2.477,10	\$2.539,03	\$2.602,50	\$2.667,57	\$2.734,25	\$2.802,61
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-\$11.232,27	-\$13.513,24	-\$6.030,86	\$1.459,55	\$8.962,66	\$16.483,15

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022)

Tabla 52-5: Proyección del flujo de efectivo 2022 – 2026

DICOALMACO CÍA. LTDA.						
FLUJO DE EFECTIVO – PROYECTADO						
CUENTAS	2021	2022	2023	2024	2025	2026
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS	\$11.497,49	\$11.784,93	\$12.079,55	\$12.381,54	\$12.691,08	\$13.008,35
FLUJOS DEL EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	11.497,49	11784,92725	12079,55043	12381,53919	12691,07767	13008,35461
COBROS PROCEDENTES DE LAS VENTAS DE BIENES Y PRESTACIÓN DE SERVICIOS	\$230.393,55	\$236.153,39	\$242.057,22	\$248.108,65	\$254.311,37	\$260.669,15
(-) CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$24.686,82	\$24.070,45	\$23.469,51	\$22.883,61	\$22.312,38	\$21.755,46
(-) PAGOS A PROVEEDORES POR EL SUMINISTRO DE BIENES Y SERVICIOS	\$86.965,86	\$84.791,71	\$82.671,92	\$80.605,12	\$78.589,99	\$76.625,24
(-) PAGOS A Y POR CUENTA DE LOS EMPLEADOS	\$41.203,16	\$42.233,24	\$43.289,07	\$44.371,30	\$45.480,58	\$46.617,59
(-) PAGOS POR PRIMAS Y PRESTACIONES, ANUALIDADES Y OTRAS OBLIGACIONES DERIVADAS DE LAS PÓLIZAS SUSCRITAS	\$4.625,23	\$4.740,86	\$4.859,38	\$4.980,87	\$5.105,39	\$5.233,02
(-) INTERESES PAGADOS	\$16.592,81	26352,81	26352,81	26352,81	26352,81	26352,81
INTERESES RECIBIDOS	\$75,55	77,43875	79,37471875	81,35908672	83,39306389	85,47789048
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	\$11.497,49	\$11.784,93	\$12.079,55	\$12.381,54	\$12.691,08	\$13.008,35

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	\$11.497,49	\$11.784,93	\$12.079,55	\$12.381,54	\$12.691,08	\$13.008,35
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	-\$11.232,27	-13513,238	-6030,855663	1459,551407	8962,659699	16483,15072
(-) AJUSTES POR GASTOS DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	-\$72.965,87	-\$74.790,02	-\$76.659,77	-\$78.576,26	-\$80.540,67	-\$82.554,18
(-) CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	\$8.729,77	\$8.948,01	\$9.171,71	\$9.401,01	\$9.636,03	\$9.876,93
(INCREMENTO) DISMINUCIÓN EN CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	\$207.940,12	\$213.138,62	\$218.467,09	\$223.928,77	\$229.526,98	\$235.265,16
FLUJOS DE EFFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$11.497,49	\$11.784,93	\$12.079,55	\$12.381,54	\$12.691,08	\$13.008,35

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022)

5.8.10. Indicadores financieros proyectados

5.8.10.1. Índices de liquidez

Tabla 53-5: Indicadores de liquidez 2022 – 2026

AÑOS	Razón corriente	Prueba ácida	Capital de trabajo	EMO	Ciclo de caja	RE
AÑO 2022	1,02	0,77	\$8.080,00	\$15.153,99	72 días	5,01
AÑO 2023	1,33	1,07	\$127.155,74	\$15.067,33	76 días	4,31
AÑO 2024	1,39	1,12	\$146.174,06	\$14.989,17	80 días	4,12
AÑO 2025	1,45	1,27	\$165.145,95	\$14.919,44	84 días	4,31
AÑO 2026	1,52	1,23	\$184.082,34	\$14.858,10	87 días	4,12

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Interpretación

La razón corriente de Dicoalmaco Cía. Ltda. ha ido incrementando a medida que han transcurrido los períodos de estudio, indicando un valor óptimo para el quinto año de proyección, el indicador de la prueba ácida indica la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, para el primer período de proyección el valor no es el óptimo, sin embargo, a medida que transcurren los años este valor se encuentra dentro del rango que debe estar para que la empresa pueda desarrollar sus actividades con normalidad, el capital de trabajo refleja valores positivos, esto indica que la empresa puede pagar sus activos en el corto plazo y tener un saldo en sus estados financieros, el ciclo de caja ha ido incrementando en los períodos siguientes, la rotación del efectivo de la empresa de estudio es de 5 días en el primer período y 4 días para el resto de períodos.

5.8.10.2. Indicadores de solvencia

Tabla 54-5: Indicadores de solvencia

AÑOS	R. E.	E. LP	E. Pat.	E. AF	E. CP	Solvencia	Ap.
AÑO 2022	72,85%	476,36%	268,30%	63,99%	77,43%	1,37	3,68%
AÑO 2023	73,47%	881,15%	276,95%	70,74%	63,83%	1,36	3,77%
AÑO 2024	72,50%	925,17%	263,67%	72,55%	61,54%	1,38	3,64%
AÑO 2025	70,15%	919,10%	235%	77,98%	60,52%	1,43	3,35%
AÑO 2026	67,88%	912,06%	211,36%	83,11%	59,53%	1,47	3,11%

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Interpretación

La razón de endeudamiento de Dicoalmaco Cía. Ltda. ha fluctuado a medida que han transcurrido los años de proyección de los estados financieros, sin embargo a partir del tercer período este indicador se reduce, es decir que para 2024 la empresa disminuye su nivel de dependencia frente a sus acreedores, el endeudamiento a largo plazo indica valores elevados, esto debido a que la empresa se proyecta hacia la adquisición de un nuevo crédito bancario que contribuya al crecimiento del activo corriente y el aprovechamiento del pasivo corriente, el endeudamiento a largo plazo muestra que existe un mayor riesgo financiero asociado al capital social de la empresa, sin embargo a medida que han transcurrido los años esta razón de solvencia ha ido disminuyendo su porcentaje total, el endeudamiento a corto plazo muestra el tiempo en que las deudas a corto plazo de la empresa vencen, en este caso al igual que otros indicadores, el resultado final de este ha ido reduciendo su porcentaje en el transcurso de los años, la solvencia total para ser óptima debe ser mayor o igual que 1,5 en su resultado, en este caso la empresa se proyecta hacia este valor con una diferencia mínima, por ende se puede determinar que la empresa sí cuenta con solvencia para los años posteriores al que se realiza este estudio, el nivel de apalancamiento a partir del año 2024 ha ido disminuyendo, esto indica que en un futuro la empresa disminuirá su dependencia financiera con los socios.

5.8.10.3. Indicadores de gestión

Tabla 55-5: Indicadores de gestión

AÑOS	RC	RI	RA	PMC	PMP	PMI	Impacto GA y V	Impacto CF
AÑO 2022	11,45	0,24 veces	0,35 veces	31,43 días	115,81 días	156,18 días	83,42%	12,20%
AÑO 2023	11,45	0,23 veces	0,30 veces	31,43 días	113,56 días	157,93 días	81,01%	11,93%
AÑO 2024	11,45	0,23 veces	0,30 veces	31,43 días	111,30 días	159,61 días	78,71%	11,67%
AÑO 2025	11,45	0,22 veces	0,30 veces	31,43 días	109,02 días	161,22 días	76,53%	11,42%
AÑO 2026	11,45	0,21 veces	0,30 veces	31,43 días	106,74 días	162,74 días	74,46%	11,17%

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Este indicador proyecta un mismo valor final para los cinco períodos proyectados, mismo que se puede determinar cómo óptimo.

Interpretación

La rotación de inventarios oscila entre 0,24 y 0,21 veces en los cinco períodos de estudio, cabe mencionar que este indicador no pudo ser calculado antes debido a que no se contaba con valores en la cuenta de inventarios, la entidad muestra valores de 0,35 y 0,30 en la rotación de su activo, lo recomendable es que refleje un valor mayor a 1, sin embargo este valor no afecta mucho en la correcta función de la empresa, el PMC para la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda. se establece en 31 días para los cinco períodos posteriores al 2022, de acuerdo con los valores obtenidos de los estados financieros proyectados, EL PMP oscila en los 100 días, y el PMI en los 150 y 160 días, el impacto de los gastos administrativos y de ventas se proyecta hacia el decrecimiento, esto favorece a la entidad debido a que un crecimiento en el resultado de esta razón financiera podría ocasionar que la empresa no crezca financieramente debido a que puede interferir en las posibilidades de fortificar el patrimonio de esta, el nivel del impacto de la carga financiera de la empresa para los años futuros es el adecuado ya que no excede los porcentajes mínimos.

5.8.10.4. Indicadores de rentabilidad

Tabla 56-5: Indicadores de rentabilidad

AÑOS	ROA	ROE	ROS	Margen Bruto
AÑO 2022	-1,95%	-7,16%	-5,61%	90,01%
AÑO 2023	-0,74%	-2,79%	-2,44%	90,50%
AÑO 2024	0,17%	0,63%	0,58%	90,96%
AÑO 2025	1,05%	3,50%	3,45%	91,41%
AÑO 2026	1,88%	5,84%	6,19%	91,82%

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022).

Interpretación

EL ROA de Dicoalmaco Cía. Ltda. es negativa para los dos primeros períodos proyectados, este indicador debe ser óptimo en un 5%, sin embargo de 2025 a 2026 se predice un crecimiento de 0,83%, por ende para los períodos siguientes a esta proyección se puede determinar que la entidad obtendrá un nivel de ROA óptimo, el ROE debe oscilar entre 15 y 20% para ser óptimo, la empresa de estudio muestra valores negativos en este indicador al igual que en el ROA, debido a que el resultado del último período de estudio fue negativo, por ende se trata de recuperar la rentabilidad

de la entidad de manera constante, de 2025 a 2026 se prevé un crecimiento de esta razón de 2,34%, con respecto al ROS, al igual que los dos indicadores anteriores que corresponden a la razón de rentabilidad, la entidad empieza a recuperar su utilidad en 2025, en este caso de 2025 a 2026 la empresa muestra un crecimiento en el valor total de este indicador de 2,74%, el margen bruto es óptimo para los cinco períodos que se ha efectuado la proyección, mostrando un leve incremento en el resultado final a medida que pasan los años.

5.8.11. Fase de seguimiento y control

En esta fase del modelo de gestión financiera se va a aplicar la técnica de semaforización, misma que permite medir el grado de satisfacción de las metas fijadas, se basa en los colores del semáforo (rojo: crítico, amarillo: riesgoso y verde: sobresaliente), sirve como examen para la correcta gestión de la empresa.

Tabla 57-5: Técnica de semaforización

OBJETIVO	ESTRATEGIA	META	INDICADOR		SEMAFORIZACIÓN		
					SOBRESALIENTE	RIESGOSO	CRÍTICO
Optimizar el recurso financiero	Ampliar la gama de servicios que se ofertan	Incrementar las ventas en un 5% para los años posteriores, con respecto al último período	$\frac{\text{Ventas año 2} - \text{Ventas año 1}}{\text{Ventas año 1}}$	*100	>5%	=1%	<1%
	Ejecutar un análisis periódico a los estados financieros	La liquidez de la empresa crecerá en un 10% para los períodos siguientes	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$		>10%	=5%	<5%
Captar clientes	Desarrollar un estudio de mercado que se encamine a nuevos requerimientos del cliente	Atraer nuevos clientes mejorando las expectativas de los mismos y ampliando la capacidad de inversión de la empresa	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$		>5%	=1%	<1%
	Ofrecer servicios de calidad	El activo rotará en un porcentaje de aproximadamente 40 veces	$\frac{\text{Ventas totales}}{\text{Activo total}}$		>40 veces	=5 veces	<5 veces
Mejorar la toma de decisiones	Búsqueda de nuevos proveedores	El costo de producción y ventas debe reducirse en un 20% desde 2022 en adelante	$\frac{\text{C. ventas año 2} - \text{C. ventas año 1}}{\text{Costo de ventas año 1}}$	*100	>20%	=5%	<5%
	Actualización de manuales y reglamentos	Incrementar un 5% el valor de la caja en el activo corriente	$\frac{\text{EEE anterior} - \text{EEE último año}}{\text{EEE anterior}}$	*100	>5%	=1%	<1%
	Capacitar de manera	Fortalecer y ampliar conocimientos en el personal a través de un medidor de efectividad.	$\frac{(\text{p eficiencia} + \text{p eficacia})}{2}$		>2%	=2%	<2%
			Máximo P				

Generar una cultura organizacional	constante al personal administrativo y operativo					
	Pago de activos corrientes	Reducir en el endeudamiento en un 5% anual para los períodos posteriores	<u>Activo total</u>	>5%	=1%	<1%
			Patrimonio			

Fuente: Dicoalmaco Cía. Ltda. 2022.

Realizado por: Manrique, J. (2022)

5.8.12. Resultados generales del marco propositivo

Este capítulo permitió el rediseño de la misión y visión de la empresa tomando en cuenta su actividad de servicios y las metas que se espera lograr, de igual manera se rediseñó el organigrama estructural incorporando áreas específicas que serían de gran ayuda en el desarrollo de las labores de Dicoalmaco Cía. Ltda.

Posteriormente se elaboró un mapa estratégico que se basa en las perspectivas financiera, de clientes, de los procesos internos y del aprendizaje y crecimiento, en este mapa se detallaron diversos objetivos que permitirán el cumplimiento de las metas de la empresa mejorando su gestión administrativa y financiera.

El marco propositivo contó además con un plan operativo anual, donde se formulan diferentes estrategias encaminadas al aprovechamiento de los recursos de la entidad, además se establecieron políticas de cobro, pago, crédito, financieras, a clientes, proveedores y colaboradores de la empresa.

Seguidamente se proyectó los estados financieros de la entidad desde el año 2022 hasta el período de 2026, luego de esto se proyectó los indicadores financieros más conocidos para poder determinar el porcentaje de crecimiento de la entidad, se fijó además una técnica de seguimiento y control del modelo de gestión financiera, basándose en la semaforización para poder encaminar a la empresa hacia el crecimiento de su rentabilidad y la mitigación de costos.

Finalmente, se puede determinar que se ha logrado construir un modelo de gestión financiera óptimo para la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., basado en realidad actual, encaminándose a la correcta toma de decisiones asegurando así un futuro estable para la empresa.

CONCLUSIONES

Luego de haber desarrolla todos los capítulos que involucra el actual trabajo de investigación orientado al diseño de un modelo de gestión financiera para la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., se concluye que:

En el marco teórico se logró recolectar información acerca de las variables que intervienen en el tema propuesto, mediante criterios de varias fuentes bibliográficas recopiladas a través de libros digitales, artículos de revistas científicas y trabajos de titulación correctamente citadas bajo los estándares de las normas APA, que permitieron obtener datos precisos para el desarrollo del modelo de gestión financiera propuesto.

Tras haber efectuado un análisis financiero integral a la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., mediante la aplicación de encuestas a todo el personal administrativo y financiero que desempeña sus funciones dentro de la entidad, y entrevistas a la gerente general y a la contadora, se puede determinar que la entidad no lleva un control adecuado de sus ingresos y gastos que le permita una correcta toma de decisiones orientada en el crecimiento de la rentabilidad de la organización en el mediano y largo plazo, además se ha podido evidenciar que la organización de estudio no se rige bajo una sólida filosofía empresarial.

El modelo de gestión financiera se conformó de cuatro fases: preliminar, diagnóstico, planeamiento y seguimiento y control, la primera fase se conformó con la recopilación de información relevante de la entidad, la segunda fase se conformó con los análisis empresarial y financiero, el análisis empresarial contribuyó a conocer sobre la situación actual de la empresa mediante la matriz FODA y las matrices de evaluación de factores internos y externos, mientras que el análisis financiero pudo determinar las fluctuaciones en las cuentas de los estados financieros de la empresa en los períodos de 2019, 2020 y 2021, destacando una baja en los activos e ingresos de la empresa en el lapso del año 2019, esto a causa de las complicaciones económicas y la paralización de la productividad en el país y el mundo tras los efectos de la pandemia del COVID-19, la tercera fase, el planeamiento, detalla cada aspecto a tener en consideración dentro de la conformación del modelo de gestión financiera, incorporando el rediseño de la misión, visión y organigrama de la organización, con las proyecciones financieras de 2021 a 2026 resultantes de la aplicación de este diseño, por último la fase de seguimiento y control, mediante una semaforización contribuirá a la respectiva evaluación acerca del cumplimiento de los objetivos planteados en las áreas financiera, clientes, interna y de aprendizaje y conocimiento, con la finalidad de mejorar la gestión administrativa y financiera de la empresa.

Como resultado del desarrollo de los capítulos del presente trabajo de titulación se logró diseñar un modelo de gestión construido acorde a la realidad empresarial de Dicoalmaco Cía. Ltda. encaminando a la empresa al crecimiento de su utilidad en el mediano y largo plazo, asegurando que con la aplicación de este modelo la entidad podrá desenvolverse de mejor manera en el mercado en el que brinda sus servicios, ya que aplicará políticas que le permitirán una mejor toma de decisiones y conocerá las áreas que debe priorizar y atender para encaminarse hacia un futuro sólido y estable.

RECOMENDACIONES

Al culminar el presente trabajo de investigación mediante la búsqueda de contenido teórico se ha podido recolectar información trascendental para poder construir un modelo de gestión financiera para la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, se recomienda la utilización del mismo en la toma de decisiones financieras de la entidad, puesto que dicho modelo se encuentra respaldado a través de conocimientos teóricos que encaminan al correcto uso de los recursos financieros y económicos que componen a la empresa de estudio.

Es recomendable además, efectuar una evaluación de la situación financiera de la entidad mediante análisis financieros, para así poder conocer las dificultades que rodean a la empresa y así mismo aplicar los correctivos pertinentes a tiempo para de esta manera no afectar a los ingresos de la empresa e incurrir en el incremento de los gastos de esta.

Por último, se recomienda a Dicoalmaco Cía. Ltda., aplicar el modelo establecido de manera pertinente, aplicando las políticas de pago, cobro y crédito detalladas en el último capítulo de este trabajo de titulación con la finalidad de contar con un activo fijo que le permita a la entidad cumplir con sus obligaciones financieras, también es recomendable implementar al organigrama estructural ya establecido, las áreas de secretaría, equipo técnico, atención al cliente y seguridad laboral, para de esta manera lograr un mejor servicio al cliente, cuidar la calidad del producto y sobre todo tener en consideración el cuidado y atención de la mano de obra, creando un vínculo sólido entre los trabajadores, pues de esta manera se podrán alcanzar resultados positivos en la gestión administrativa – financiera, brindando rentabilidad con la acertada toma de decisiones, teniendo como base el manual de funciones propuesto y el plan operativo anual, mismos que servirán de guía para el cumplimiento de las metas determinadas en el presente modelo de gestión financiera.

GLOSARIO

Administración financiera: “La administración financiera en la actualidad es una de las ciencias con consideración relevante y necesaria, la cual está compaginada de forma directa con todos los individuos y organizaciones, para aprender a administrar el dinero, la primordial intervención que tiene es en el trueque de mercados, compras y ventas de productos o servicios o también inversiones” (Martínez et al., 2022, p. 84).

Análisis financiero: “El análisis financiero constituye el proceso de recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Lo cual implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, indicadores, tendencias que sirven como herramientas de evaluación del desempeño financiero y operacional de la empresa, que contribuyen a la toma de decisiones” (Puente et al., 2017, p. 5).

Gestión: “Significa hacer o realizar diligencias; o conducir, guiar o encaminar a un grupo de personas hacia el logro de las metas de las organizaciones o empresas, vale decir, ejecutar un conjunto de acciones estratégicas, previamente definidas con la participación de la comunidad de colaboradores, para lograr la visión de las organizaciones” (Ropa & Alama, 2022, p. 85).

Gestión financiera: “La gestión financiera se dedica al análisis, decisiones y acciones relacionadas con los recursos financieros que necesitan en el desarrollo de las actividades de una empresa” (Puente et al., 2017, p. 3).

Empresa: “Una empresa es una organización o institución dedicada a actividades o persecución de fines económicos o comerciales para satisfacer las necesidades de bienes y/o servicios de la sociedad, a la par de asegurar la continuidad de la estructura” (Mero, 2018, p. 86).

Estados financieros: “Los estados financieros reflejan las operaciones o transacciones diarias que demuestra una empresa en sus actividades, siendo resumidas en la estructura exhibida como estado financiero. Los estados financieros se alimentan de la información suministrada por los libros contables y en los mismos se expone la rentabilidad de la organización. Siendo mostrados en periodo trimestral, semestral o anual” (Elizalde, 2019, p. 219).

Modelos de gestión: “Los modelos de gestión destacan la relevancia de la cultura organizacional como un sistema de recursos y capacidades institucionales en equilibrio ante las demandas del entorno” (Huertas et al., 2020, p. 168).

Modelo de gestión financiera: “Es una herramienta de evaluación económica que establece la situación de la organización para considerar las acciones oportunas sobre los recursos monetarios y el cumplimiento de los objetivos propuestos” (Pilaguano et al., 2021, p. 642).

Rentabilidad: “La rentabilidad permite medir cuánto dinero se ha ganado después de la inversión, para las compañías es relevante conocer el rendimiento de lo invertido al efectuar actividades en un determinado período. Para obtener el cálculo se aplican indicadores financieros con sus resultados se analiza el estado económico de la entidad para plantear estrategias financieras que los beneficien” (Banchón, 2020, p. 4).

BIBLIOGRAFÍA

- Alvarez, L. (2017). *Modelos de Gestión*. Recuperado de: <http://www.areandina.edu.co>
- Balanzategui, R., Sánchez, P., & Vega, J. (2022). *Políticas para una buena gestión gerencial en las empresas industriales*. Recuperado de: <https://doi.org/10.23857/pc.v7i1.3522>
- Banchón, D. (2020). *Estrategias financieras para incrementar la rentabilidad del sector Automotriz*. (Tesis de pregrado, Universidad Estatal Península de Santa Elena). Recuperado de: <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/5499>
- Barjas, M., & Tobón, A. (2019). *Estado del arte del concepto Gestión Social, características y aplicabilidad en el contexto Latinoamericano*. Recuperado de: https://repository.uniminuto.edu/bitstream/10656/10004/1/TEGA_BarjasCastilloMonica_2019.pdf.
- Bedoya, N. (2020). *Importancia de utilización de indicadores de Gestión como herramientas de la dirección para la toma de decisiones organizacionales*. (Tesis de pregrado, Universidad Militar Nueva Granada). Recuperado de: <http://hdl.handle.net/10654/38496>.
- Brume, M. (2017). *Gestión estratégica como herramienta para promover la competitividad de las empresas del sector logístico del departamento del Atlántico*. Colombia: Trillas.
- Calvo, O. (2018). *La Gestión del Conocimiento en las Organizaciones y las Regiones: Una Revisión de la Literatura*. Recuperado de: <https://doi.org/10.22267/rtend.181901.91>
- Campos, G., & Lule, N. (2012). *La observación, un método para el estudio de la realidad*. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=3979972>.
- Castrellón, X., Cuevas, G., & Calderón, R. (2021). *La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones Financiera-Contables*. Panamá: Revista FAECO sapiens.
- Elizalde, L. (2019). *Los estados financieros y las políticas contables*. Recuperado de: <https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Estupiñán, R. (2011). *Estados financieros básicos bajo NIC/NIIF**. Recuperado de: <https://elibro.net/es/ereader/esepoch/69072?page=65>
- Fajardo, M., & Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Recuperado de: <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14354/1/Cap.2%20Fundamentos%20de%20la%20gesti%C3%B3n%20financiera.pdf>
- Feria, H., Matilla, M., & Mantecón, S. (2020). *La entrevista y la encuesta: ¿métodos o técnicas de indagación empírica?*. Recuperado de: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7692391.pdf> .
- Fonseca, J., & Martillo, A. (2021). *Gestión administrativa y su efecto en la operatividad de un departamento de producción*. Ecuador: COMPAS.




- Gaytán, J. (2020). *El plan de negocios y la rentabilidad*. Recuperado de: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?>
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2017). *Metodología de la Investigación*. Recuperado de: <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Huertas, T., Suárez, E., Salgado, M., et al. (2020). *Diseño de un modelo de gestión*. Recuperado de: <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n1/2218-3620-rus-12-01-165.pdf>
- Lascano, A. (2020). *Modelo de Gestión Financiera para optimizar el manejo del recurso financiero en la gasolinera "Estación de Servicios -Riobamba-" Riobamba-Chimborazo*. (Tesis de pregrado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo). Recuperado de: <http://dspace.esepoch.edu.ec/bitstream/123456789/14010/1/22T0552.pdf>.
- Lázaro, R. (2021). *Técnicas de investigación cualitativa en los ámbitos sanitario y sociosanitario*. Recuperado de: <https://ruidera.uclm.es/xmlui/bitstream/handle/10578/28529/04%20TECNICAS-INVESTIGACION-WEB-4.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- López, P., & Fachelli, S. (2017). *Metodología de la investigación social cuantitativa*. Recuperado de: https://ddd.uab.cat/pub/caplli/2017/185163/metinvsocua_cap2-4a2017.pdf
- Maffares, K. (2020). *Modelo de gestión financiera para la Corporación Jobch Cia. Ltda.* (Tesis de posgrado, Pontificia Universidad Católica del Ecuador). Recuperado de: <https://repositorio.pucese.edu.ec/handle/123456789/2271>
- Martínez, E., González, F., Luna, R., & Salcedo, G. (2022). *La administración financiera y su aporte en la toma de decisiones en las Pymes del Ecuador*. Recuperado de: <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v7i2.560>
- Mendiburu, J. (2019). *Modelo de gestión financiera para mejorar la rentabilidad de las mypes productoras de calzado en el distrito El Porvenir - Trujillo 2015*. Recuperado de: <http://dspace.unitru.edu.pe/handle/UNITRU/14010>.
- Mero, J. (2018). *Empresa, administración y proceso administrativo*. Recuperado de: <https://doi.org/10.23857/fipcaec.v3i8.59>
- Osorio, R., & Castro, D. (2021). *Aproximaciones a una metodología mixta*. Recuperado de: <https://doi.org/10.20983/novarua.2021.22.4>
- Pilaguano, G., Arellano, M., & Vallejo, D. (2021). *Análisis del modelo de gestión financiera como herramienta para una adecuada toma de decisiones en las empresas privadas post-covid*. Recuperado de: <https://doi.org/10.23857/pc.v6i8>
- Ponce, H. (2006). *La matriz FODA: una alternativa para realizar diagnósticos y determinar estrategias de intervención en las organizaciones productivas y sociales*. Recuperado de: <https://eco.mdpc.edu.ar/cendocu/repositorio/00290.pdf>

- Prieto, B. (2017). *El uso de los métodos deductivo e inductivo para aumentar la eficiencia del procesamiento de adquisición de evidencias digitales*. Recuperado de: <https://doi.org/10.11144/javeriana.cc18-46.umdi>
- Puente, M., Solís, D., Guerra, C., & Carrasco, V. (2017). *Contribuciones a la economía*. Recuperado de: <http://eumed.net/ce/2017/2/gestion-rentabilidad.html>
- Ramírez, R., Royero, G., & el Kadi, O. (2019). *Gestión tecnológica como factor clave de éxito en universidades privadas*. Recuperado: <https://orcid.org/0000-0002-5976-932X>
- Ramos, C. (2020). *Alcances de una investigación*. Recuperado de: <https://doi.org/10.33210/ca.v9i3.336>
- Rivera, Y. (2021). *Indicadores de rentabilidad, liquidez, deuda y eficiencia como herramienta de evaluación para Tiendas S.A.* Recuperado de: <https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tdea/1748/12.%20TGII%20RIVERATrabajo%20de%20grado%20Final%202021.pdf?sequence=1>.
- Rodríguez, A., & Pérez, A. (2017). *Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento*. Recuperado de: <https://doi.org/10.21158/01208160.n82.2017.1647>
- Ropa, B., & Alama, M. (2022). *Gestión organizacional: un análisis teórico para la acción*. Recuperado de: <https://doi.org/10.18004/ucsa/2409-8752/2022.009.01.081>
- Sánchez, F., & Liendo, N. (2020). *Manual de ciencia política y relaciones internacionales*. In *manual de ciencia política y relaciones internacionales*. Recuperado de: <https://doi.org/10.22518/book/9789585511972>
- Siles, R., & Mondelo, E. (2018). *Herramientas y técnicas para la gestión de proyectos de desarrollo PM4R*. Recuperado de: <https://goo.gl/6fMCI9>
- Vidal, E., & Regaldo, L. (2022). *Gestión ambiental. Introducción a sus instrumentos y fundamentos*. Recuperado de: www.unl.edu.ar/editorial



ANEXOS

ANEXO A: RUC DE LA EMPRESA DICOALMACO CÍA. LTDA

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES		SOCIEDADES			
	NÚMERO RUC:	0691738221001			
	RAZÓN SOCIAL:	DICOALMACO CIA LTDA			
	NOMBRE COMERCIAL:				
	REPRESENTANTE LEGAL:	CORONEL VELASTEGUI MARISOL PASTORIZA			
	CONTADOR:	BONILLA PAREDES MARIA AUGUSTA			
	CLASE CONTRIBUYENTE:	OTROS		OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:	SI
	CALIFICACIÓN ARTESANAL:	S/N		NÚMERO:	S/N
	FEC. NACIMIENTO:			FEC. INICIO ACTIVIDADES:	18/02/2013
	FEC. INSCRIPCIÓN:	18/02/2013		FEC. ACTUALIZACIÓN:	24/12/2019
	FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:			FEC. REINICIO ACTIVIDADES:	
ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL					
INSTALACIÓN, MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN DE TUBERÍAS PARA PROCESOS INSUSTRIALES					
DOMICILIO TRIBUTARIO					
Provincia: CHIMBORAZO Canton: RIOBAMBA Parroquia: LIZARZABURU Ciudadela: LOS SHYRIS Calle: MACHALA Numero: 2 Interseccion: BABAHOYO Conjunto: HABITACIONAL ANAHI Referencia ubicacion: A DOS CUADRAS Y MEDIA DEL SALON DE RECEPCIONES, CASA DE UN PISO MURO DE PIEDRA Telefono Domicilio: 032612568 Celular: 0984335966 Email: mpcorone78@hotmail.com					
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS					
* ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES * ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI * ANEXO RELACION DEPENDENCIA * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA, SOCIEDADES * DECLARACIÓN DE IVA * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE					
<i>Son derechos de los contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales; para mayor información consulte en www.sri.gob.ec. Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RISE) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual. Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera semestral siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfiera bienes o preste servicios únicamente con tarifa 0% de IVA y/o sus ventas con tarifa diferente de 0% sean objeto de retención del 100% de IVA.</i>					
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS					
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	2	ABIERTOS	2		
JURISDICCIÓN	\ ZONA 3\ CHIMBORAZO	CERRADOS	0		
					
Código: RIMRUC2020001507243					
Fecha: 09/06/2020 18:44:34 PM					



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NÚMERO RUC:
RAZÓN SOCIAL:

0691738221001
DICOALMACO CIA LTDA

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **Estado:** ABIERTO - MATRIZ **FEC. INICIO ACT.:** 18/02/2013
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

INSTALACIÓN, MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN DE TUBERÍAS PARA PROCESOS INSUSTRIALES
VENTA AL POR MENOR DE OTROS MATERIALES Y EQUIPOS.
ALQUILER CON FINES OPERATIVOS, SIN OPERADORES, DE OTROS TIPOS DE MAQUINARIA Y EQUIPO OPERACIONAL QUE SUELEN SER UTILIZADOS COMO BIENES DE CAPITAL POR LAS INDUSTRIAS: MÁQUINAS HERRAMIENTA, EQUIPO DE MINERÍA Y DE EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO.
FABRICACIÓN DE PRENDAS DE VESTIR DE TELAS TEJIDAS, DE TELAS NO TEJIDAS, ENTRE OTRAS, PARA HOMBRES, MUJERES, NIÑOS Y BEBES: UNIFORMES, ROPA DE TRABAJO, ETC.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: CHIMBORAZO Canton: RIOBAMBA Parroquia: LIZARZABURU Ciudadela: LOS SHYRIS Calle: MACHALA Numero: 2 Interseccion: BABAHOYO Referencia: A DOS CUADRAS Y MEDIA DEL SALON DE RECEPCIONES, CASA DE UN PISO MURO DE PIEDRA Conjunto: HABITACIONAL ANAHI Telefono Domicilio: 032612568 Celular: 0984335966 Email: mpcorone78@hotmail.com Email principal: mpcorone78@hotmail.com

No. ESTABLECIMIENTO: 002 **Estado:** ABIERTO - LOCAL COMERCIAL **FEC. INICIO ACT.:** 18/05/2017
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

FABRICACIÓN DE EQUIPO DE CONTROL DE PROCESOS INDUSTRIALES.

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: CHIMBORAZO Canton: RIOBAMBA Parroquia: LIZARZABURU Ciudadela: LOS SHYRIS Calle: MACHALA Numero: 2 Interseccion: BABAHOYO Referencia: A DOS CUADRAS Y MEDIA DEL SALON DE RECEPCIONES, CASA DE UN PISO MURO DE PIEDRA Conjunto: HABITACIONAL ANAHI Telefono Domicilio: 032612568 Celular: 0984335966 Email: mpcorone78@hotmail.com Email principal: mpcorone78@hotmail.com



Código: RIMRUC2020001507243

Fecha: 09/06/2020 18:44:34 PM

ANEXO B: CUESTIONARIO DE LA ENCUESTA

ENCUESTA APLICADA AL PERSONAL QUE CONFORMA EL ÁREA ADMINISTRATIVA – FINANCIERA DE DICOALMACO CÍA. LTDA.

Objetivo: Recopilar información sobre los requerimientos existentes para el diseño de un modelo de gestión financiera para la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo.

Instrucciones: Marque con una X la respuesta que considere oportuna de acuerdo a su criterio.

Datos Informativos:

Edad: _____

Género:

Masculino

Femenino

Otro

1. ¿La empresa Dicoalmaco Cía. Ltda. cuenta con un modelo de gestión financiera?

Si ()

No ()

2. ¿Cree usted que es necesario el diseño de un modelo de gestión financiera para mejorar la toma de decisiones en Dicoalmaco Cía. Ltda.?

Si ()

No ()

3. ¿Actualmente cómo se toman las decisiones financieras en la compañía?

Empíricamente ()

Basadas en un Sustento Financiero ()

4. **¿Dicoalmaco Cía. Ltda. realiza frecuentemente un análisis a sus estados financieros?**

Si ()

No ()

5. **¿La empresa maneja presupuestos financieros para el adecuado control de sus ingresos y egresos?**

Si ()

No ()

6. **¿Dicoalmaco Cía. Ltda. cuenta con un adecuado sistema de control y manejo de inventarios?**

Si ()

No ()

7. **¿Con qué frecuencia se realizan reajustes al presupuesto de la empresa?**

Alternativas	
Semestral	
Anual	
Nunca	

8. **¿Cómo se muestra Dicoalmaco Cía. Ltda. en el manejo de la liquidez, es decir, el manejo del dinero del día a día?**

Equilibrado ()

Con excedente ()

Con déficit ()

9. **Si la empresa presenta excedente en el flujo de efectivo, ¿Qué acciones se realizan para fortalecer el activo?**

a. Realiza inversiones temporales ()

b. Invierte en inventarios ()

- c. Proporciona crédito a clientes ()
- d. Otra ()Especifique: _____

10. Si la empresa presenta déficit en el flujo de efectivo, ¿Qué acciones se realizan para cubrir las necesidades de financiamiento?

- a. Solicita crédito a proveedores ()
- b. Crédito Bancario ()
- c. Aporte capital de socios ()
- d. Otra ()Especifique: _____

11. ¿Para cubrir las necesidades de financiamiento de la empresa se desarrolla un estudio y análisis previo de ingresos y gastos que permitan conocer la capacidad de cumplir con sus obligaciones?

- Si ()
- No ()

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

ANEXO C: GUÍA DE ENTREVISTA GERENTE GENERAL

**ENTREVISTA DIRIGIDA A LA GERENTE GENERAL DE DICOALMACO CÍA.
LTDA.**

Objetivo: Recopilar información veraz y actualizada para comprender la situación de la empresa en el área financiera, para desarrollar de mejor manera un modelo de gestión financiera para la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo.

Fecha:

Lugar:

Hora de inicio:

Hora de finalización:

Nombre de la entrevistadora:

DATOS GENERALES:

Nombres y apellidos del entrevistado:

Género:

Masculino

Femenino

Otro

Edad:

Ocupación actual:

1. ¿A qué se dedica la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda.?

2. ¿Dicoalmaco Cía. Ltda. cuenta con un modelo de gestión financiera?

3. ¿Cree usted que es preciso contar con un modelo de gestión financiera que permita mejorar la rentabilidad en Dicoalmaco Cía. Ltda. en el mediano y largo plazo?

4. ¿Las decisiones de la compañía en la actualidad se toman basadas en un sustento financiero o de qué manera se efectúan?

5. ¿En la empresa se realizan frecuentemente análisis a los estados financieros?

6. ¿La empresa maneja presupuestos financieros para el adecuado control de sus ingresos y egresos?

7. ¿Dicoalmaco Cía. Ltda. maneja un sistema de control y manejo de inventarios?

8. ¿Con qué frecuencia se realizan reajustes al presupuesto de la empresa en el período contable?

9. ¿En la actualidad cómo se muestra la liquidez de Dicoalmaco Cía. Ltda., es decir, el manejo del dinero del día a día?

10. ¿Los accionistas de Dicoalmaco Cía. Ltda. se encuentran conformes con la rentabilidad alcanzada anualmente?

11. ¿El trabajo en Dicoalmaco Cía. Ltda. se desarrolla en base a objetivos y metas?

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

ANEXO D: GUÍA DE ENTREVISTA CONTADORA

ENTREVISTA DIRIGIDA A LA CONTADORA DE DICOALMACO CÍA. LTDA.

Objetivo: Recopilar información veraz y actualizada para comprender la situación de la empresa en el área financiera, para desarrollar de mejor manera un modelo de gestión financiera para la empresa Dicoalmaco Cía. Ltda., del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo.

Fecha:

Lugar:

Hora de inicio:

Hora de finalización:

Nombre de la entrevistadora:

DATOS GENERALES:

Nombres y apellidos del entrevistado:

Género:

Masculino

Femenino

Otro

Edad:

Ocupación actual:

1. ¿Dicoalmaco Cía. Ltda. cuenta con un modelo de gestión financiera?

2. ¿Cree usted que es preciso contar con un modelo de gestión financiera que permita mejorar la rentabilidad en Dicoalmaco Cía. Ltda. en el mediano y largo plazo?

3. ¿Las decisiones de la compañía en la actualidad se toman basadas en un sustento financiero o de qué manera se efectúan?

4. ¿En la empresa se realizan frecuentemente análisis a los estados financieros?

5. ¿La empresa maneja presupuestos financieros para el adecuado control de sus ingresos y egresos?

6. ¿Dicoalmaco Cía. Ltda. cuenta con un adecuado sistema de control y manejo de inventarios?

7. ¿Con qué frecuencia se realizan reajustes al presupuesto de la empresa en el período contable?

8. ¿En la actualidad cómo se muestra la liquidez de Dicoalmaco Cía. Ltda. es decir, el manejo del dinero del día a día?

9. ¿Se registra periódicamente la información mínima necesaria para tomar decisiones y se cuenta con indicadores de gestión financieros?

10. ¿Cree usted que los indicadores financieros le permitirán tomar decisiones adecuadas a la administración?

11. ¿Cree usted que Dicoalmaco Cía. Ltda. internamente se encuentra bien estructurada?

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN



epoch

**Dirección de Bibliotecas y
Recursos del Aprendizaje**

**UNIDAD DE PROCESOS TÉCNICOS Y ANÁLISIS BIBLIOGRÁFICO Y
DOCUMENTAL**

REVISIÓN DE NORMAS TÉCNICAS, RESUMEN Y BIBLIOGRAFÍA

Fecha de entrega: 11 / 07 / 2023

INFORMACIÓN DEL AUTOR/A (S)
Nombres – Apellidos: JACQUELINE MISHHELL MANRIQUE DELGADO
INFORMACIÓN INSTITUCIONAL
Facultad: ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
Carrera: FINANZAS
Título a optar: LICENCIADA EN FINANZAS
f. Analista de Biblioteca responsable: ING. JOSÉ LIZANDRO GRANIZO ARCOS MGRT.



1450-DBRA-UPT-2023