



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**“ANÁLISIS Y EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA
EMPRESA AMC ECUADOR CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE
QUITO, PROVINCIA DE PICHINCHA, PERÍODO 2020-2021.”**

Trabajo de Integración Curricular

Tipo: Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

AUTOR:

BRYAN DAVID IZA GUASUMBA

Riobamba – Ecuador

2023



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**“ANÁLISIS Y EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA
EMPRESA AMC ECUADOR CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE
QUITO, PROVINCIA DE PICHINCHA, PERÍODO 2020-2021.”**

Trabajo de Integración Curricular

Tipo: Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

AUTOR: BRYAN DAVID IZA GUASUMBA

DIRECTOR: ING. HERNÁN OCTAVIO ARELLANO DÍAZ

Riobamba – Ecuador

2023

© 2023, Bryan David Iza Guasumba

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 Bryan David Iza Guasumba, declaro que el presente Trabajo de Integración Curricular es de mi autoría y los resultados de este 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, 10 de noviembre del 2023



Bryan David Iza Guasumba

172736311-9

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
CARRERA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

El Tribunal del Trabajo de Integración Curricular certifica que: El Trabajo de Integración Curricular; Tipo: Proyecto de Investigación, **ANÁLISIS Y EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA AMC ECUADOR CÍA. LTDA., DE LA CIUDAD DE QUITO, PROVINCIA DE PICHINCHA, PERÍODO 2020-2021.,** realizado por el señor: **BRYAN DAVID IZA GUASUMBA**, 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. Lenin Javier Gaibor PRESIDENTE DEL TRIBUNAL		2023-11-10
Ing. Hernán Octavio Arellano Díaz DIRECTORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR		2023-11-10
Ing. Joaquín Marcelo Ortega Mosquera ASESOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR		2023-11-10

DEDICATORIA

La presente tesis está dedicada a mi familia, a mis padres ya que sin ellos no hubiera logrado esta meta de mi vida profesional, por darme la fuerza y el apoyo para concluir con mi carrera profesional y por creer en mí, a mis hermanos, por sus consejos y su apoyo incondicional, a ti Janeth por apoyarme desde el primer día y jamás dejar que me rinda, por último a mis maestros por el esfuerzo que dedicaron en compartirme sus conocimientos.

David

AGRADECIMIENTO

A Dios por llenarme de bendiciones, protegerme y guiarme, darme esa sabiduría, entendimiento y habilidad para desarrollar mi vida personal y profesional.

A la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, por la formación académica a lo largo de estos años y a cada uno de mis maestros que formaron parte de mi vida estudiantil.

A mis padres por su apoyo incondicional, por su amor y por el gran esfuerzo que realizaron día a día para darme lo necesario y así culminar mi carrera.

A mis hermanos, mi familia, amigos que me acompañaron en tantos momentos en este ciclo de vida, por darme la oportunidad de tener su amistad.

A la Empresa AMCECUADOR. por permitirme realizar mi trabajo de titulación.

David

ÍNDICE DE CONTENIDO

ÍNDICE DE TABLAS.....	xiii
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES.....	xvi
ÍNDICE DE ANEXOS	xvii
RESUMEN.....	xviii
ABSTRACT.....	xix
INTRODUCCIÓN	1

CAPÍTULO I

1	PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN	2
1.1	Planteamiento del problema	2
1.2	Problema general de la investigación.....	4
1.3	Objetivos.....	5
<i>1.3.1</i>	<i>Objetivo general</i>	<i>5</i>
<i>1.3.2</i>	<i>Objetivos específicos.....</i>	<i>5</i>
1.4	Justificación.....	6
<i>1.4.1</i>	<i>Justificación teórica</i>	<i>6</i>
<i>1.4.2</i>	<i>Justificación metodológica</i>	<i>6</i>
<i>1.4.3</i>	<i>Justificación Practica.....</i>	<i>7</i>

CAPÍTULO II

2	MARCO TEÓRICO.....	8
2.1	Antecedentes de Investigación	8
2.2	Marco Teórico.....	10
<i>2.2.1</i>	<i>Gestión</i>	<i>10</i>
<i>2.2.2</i>	<i>Gestión Financiera.....</i>	<i>10</i>
<i>2.2.3</i>	<i>Objetivos de la Gestión Financiera</i>	<i>13</i>
<i>2.2.4</i>	<i>Funciones de la Gestión Financiera</i>	<i>14</i>
<i>2.2.5</i>	<i>Toma de decisiones en la gestión financiera.....</i>	<i>15</i>
<i>2.2.6</i>	<i>Importancia de la Gestión Financiera</i>	<i>15</i>

2.2.7	<i>Gestión del capital de trabajo</i>	16
2.2.8	<i>Políticas de capital de trabajo</i>	16
2.2.9	<i>Aspectos que tener en las políticas de capital de trabajo</i>	17
2.2.9.1	<i>Políticas del capital de trabajo y su influencia en el riesgo y rentabilidad.</i>	17
2.2.9.2	<i>Como se calcula el capital de trabajo</i>	18
2.2.10	<i>Gestión del efectivo</i>	19
2.2.10.1	<i>Funciones de la gestión del efectivo</i>	19
2.2.10.2	<i>Principios básicos para la gestión del efectivo</i>	20
2.2.10.3	<i>Razones de mantener el efectivo</i>	20
2.2.10.4	<i>Estrategias básicas para mantener la gestión del efectivo</i>	21
2.2.10.5	<i>Flujo de Caja</i>	21
2.2.11	<i>Gestión de las cuentas por cobrar</i>	24
2.2.11.1	<i>Factores determinantes en la gestión de las cuentas por cobrar</i>	24
2.2.11.2	<i>Condiciones de Crédito</i>	25
2.2.11.3	<i>Indicadores de gestión de cartera</i>	25
2.2.12	<i>Gestión del Inventario</i>	27
2.2.12.1	<i>Función del inventario</i>	28
2.2.12.2	<i>Razones por las cuales no se desea mantener inventario</i>	29
2.2.12.3	<i>Métodos de valoración de los inventarios</i>	29
2.2.13	<i>Gestión de Pasivos</i>	32
2.2.13.1	<i>Cuentas por pagar</i>	32
2.2.13.2	<i>Tipos de financiamiento a corto plazo</i>	32
2.2.14	<i>Los estados financieros</i>	33
2.2.14.1	<i>Objetivos de los estados financieros</i>	33
2.2.14.2	<i>Características de los estados financieros</i>	34
2.2.14.3	<i>Características primarias</i>	35
2.2.14.4	<i>Características Secundarias</i>	35
2.2.14.5	<i>Aplicación de los estados financieros</i>	36
2.2.14.6	<i>Clasificación de los estados financieros</i>	36
2.2.15	<i>Análisis e interpretación de los estados financieros</i>	39
2.2.15.1	<i>Método Vertical</i>	40
2.2.15.2	<i>Método Horizontal</i>	41
2.2.15.3	<i>Objetivos de análisis financiero</i>	42
2.2.15.4	<i>Importancia del análisis de los estados financieros</i>	43

2.2.15.5	<i>Proceso de análisis financiero</i>	43
2.2.16	Indicadores de Gestión Financiera	44
2.2.17	Informe de Análisis a la gestión financiera	50
2.2.18	Contenido de un Informe del análisis a la gestión financiera	51
2.3	Marco Conceptual	52
2.3.1	Análisis	52
2.3.2	Análisis de la Situación	52
2.3.3	Apalancamiento	52
2.3.4	Endeudamiento	52
2.3.5	Evaluación Financiera	53
2.3.6	Rentabilidad	53
2.3.7	Solvencia	53
2.3.8	Eficiencia	53
2.3.9	Eficacia	53
2.3.10	Economía	54

CAPÍTULO III

3	MARCO METODOLÓGICO	55
3.1	Enfoque de la Investigación	55
3.2	Nivel de investigación	55
3.3	Diseño de investigación	56
3.3.1	<i>Según la manipulación de la variable independiente</i>	56
3.3.2	<i>Según las intervenciones en el trabajo de campo</i>	56
3.4	Tipo de estudio	56
3.5	Población	57
3.6	Métodos, técnicas e instrumentos de investigación	57
3.6.1	Métodos de investigación	57
3.6.1.1	<i>Inductivo</i>	57
3.6.1.2	<i>Analítico</i>	58
3.6.1.3	<i>Sintético</i>	58
3.6.2	Técnicas de Investigación	58
3.6.2.1	<i>Observación</i>	58
3.6.2.2	<i>Entrevista</i>	59

3.6.2.3	<i>Encuesta</i>	59
---------	-----------------------	----

CAPÍTULO IV

4	MARCO DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS	60
4.1	Resultados	60
4.1.1	<i>Encuestas de mercado</i>	60
4.1.2	<i>Análisis de la entrevista</i>	70
4.1.3	<i>Discusión de resultados</i>	70

CAPÍTULO V

5	MARCO PROPOSITIVO	72
5.1	Propuesta	72
5.1.1	<i>Antecedentes de la empresa</i>	72
5.1.2	<i>Misión</i>	75
5.1.3	<i>Visión</i>	75
5.1.4	<i>Valores</i>	75
5.1.5	<i>Organigrama</i>	76
5.2	Gestión del Capital de Trabajo	77
5.2.1	<i>Indicador de capital de trabajo</i>	77
5.2.2	<i>Gestión del Efectivo</i>	78
5.2.2.1	<i>Prueba Ácida</i>	78
5.2.3	<i>Gestión de las Cuentas por Cobrar</i>	79
5.2.3.1	<i>Rotación de Cartera</i>	79
5.2.3.2	<i>Periodo Medio de Cobranza</i>	80
5.2.4	<i>Gestión del Inventario</i>	81
5.2.4.1	<i>Rotación del Inventario</i>	81
5.2.4.2	<i>Periodo Medio de Inventario</i>	81
5.2.5	<i>Gestión de Pasivos</i>	82
5.2.5.1	<i>Periodo Medio de Pago</i>	82
5.2.6	<i>Ciclo de Caja</i>	83
5.3	Análisis Financiero	84

5.3.1	Análisis Vertical	84
5.3.1.1	Análisis Vertical del Balance General 2020-2021	84
5.3.2	Análisis Horizontal 2020-2021	93
5.3.2.1	Análisis Horizontal del Balance General 2020-2021.....	94
5.3.2.2	Análisis Horizontal del Estado de Resultado 2020-2021	97
5.4	Indicadores de Gestión Financiera en la empresa AMCECUADOR Cía. Ltda.	99
5.4.1	Indicadores de Liquidez	99
5.4.1.1	Liquides Corriente.....	100
5.4.1.2	Prueba Acida	100
5.4.2	Indicadores de Solvencia	101
5.4.2.1	Endeudamiento del Activo	102
5.4.2.2	Endeudamiento Patrimonial.....	102
5.4.2.3	Endeudamiento del Activo Fijo	103
5.4.2.4	Apalancamiento Financiero	104
5.4.3	Indicadores de Actividad o Gestión	104
5.4.3.1	Rotación de Cartera	105
5.4.3.2	Rotación de Activos Fijos.....	105
5.4.3.3	Rotación de Ventas	106
5.4.3.4	Impacto de los Gastos de Administración y Ventas.....	107
5.4.3.5	Impacto de la Carga Financiera	107
5.4.4	Indicadores de Rentabilidad	108
5.4.4.1	Rentabilidad Neta del Activo DU PONT	108
5.4.4.2	Rentabilidad Margen Bruto.....	109
5.4.4.3	Margen Operacional	110
5.4.4.4	Rentabilidad Neta de Ventas	110
5.4.4.5	Rentabilidad Operacional del Patrimonio	111
5.5	Resumen de los resultados a la Evaluación a la Gestión Financiera de la empresa AMCECUADOR CIA. LTDA	112

CAPÍTULO VI

6	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	119
6.1	Conclusiones	119
6.2	Recomendaciones	120

BIBLIOGRAFÍA
ANEXOS

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 2-1: Ejemplo de Flujo de Caja	23
Tabla 2-2: Ejercicio.....	26
Tabla 2-3: Promedio de Antigüedad	27
Tabla 2-4: Ejercicio con el método promedio ponderado	31
Tabla 2-5: Análisis Vertical	41
Tabla 2-6: Análisis Horizontal	42
Tabla 2-7: Razones de Liquidez.....	45
Tabla 2-8: Razones de Actividad	46
Tabla 2-9: Razones de Endeudamiento.....	48
Tabla 2-10: Razones de Rentabilidad	50
Tabla 3-1: Población de la empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA.	57
Tabla 4-1: Evaluación de la Gestión Financiera	60
Tabla 4-2: Informe de un análisis a la gestión financiera	61
Tabla 4-3: Control de los recursos financieros	62
Tabla 4-4: Capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo	63
Tabla 4-5: Entradas de dinero	64
Tabla 4-6: Balances financieros	65
Tabla 4-7: Proyecciones financieras	66
Tabla 4-8: Evaluación de la gestión financiera.....	67
Tabla 4-9: Índices y razones financieras.....	68
Tabla 4-10: Rentabilidad.....	69
Tabla 4-11: Análisis de la entrevista.....	70
Tabla 5-1: Capital de trabajo.....	77
Tabla 5-2: Formula de Capital de Trabajo	77
Tabla 5-3: Análisis Horizontal de efectivo	78
Tabla 5-4: Formula Prueba Acida.....	78
Tabla 5-5: Prueba Ácida	78
Tabla 5-6: Análisis Vertical	79
Tabla 5-7: Formula de Rotación de Cartera	79
Tabla 5-8: Rotación de Cartera	79
Tabla 5-9: Formula de Periodo Medio de Cobranza.....	80

Tabla 5-10: Periodo Medio de Cobranza	80
Tabla 5-11: Formula de Rotación de Inventario	81
Tabla 5-12: Rotación del Inventario	81
Tabla 5-13: Formula de Periodo Medio de Inventario	81
Tabla 5-14: Periodo Medio de Inventario	82
Tabla 5-15: Formula de Periodo Medio de Pago	82
Tabla 5-16: Periodo Medio de Pago	82
Tabla 5-17: Formula de Ciclo de Caja.....	83
Tabla 5-18: Ciclo de Caja	83
Tabla 5-19: Análisis Vertical del Balance General 2020-2021	85
Tabla 5-20: Análisis de Activos.....	86
Tabla 5-21: Análisis de los Pasivos	87
Tabla 5-22: Análisis Global año 2020	89
Tabla 5-23: Análisis Global año 2021	89
Tabla 5-24: Análisis Vertical del Estado de Resultado 2020-2021	90
Tabla 5-25: Análisis Horizontal del Balance General 2020-2021	94
Tabla 5-26: Análisis de los Activos	95
Tabla 5-27: Análisis de los Pasivos	96
Tabla 5-28: Análisis de los Grupos.....	96
Tabla 5-29: Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2020-2021.....	97
Tabla 5-30: Indicadores de Liquidez	99
Tabla 5-31: Formula Liquidez Corriente	100
Tabla 5-32: Formula Prueba Acida.....	100
Tabla 5-33: Indicadores de Solvencia.....	101
Tabla 5-34: Formula del Endeudamiento del Activo.....	102
Tabla 5-35: Formula de Endeudamiento Patrimonial	102
Tabla 5-36: Formula de Endeudamiento del Activo Fijo.....	103
Tabla 5-37: Formula de Apalancamiento Financiero.....	104
Tabla 5-38: Indicadores de Actividad	104
Tabla 5-39: Formula de Rotación de Cartera.....	105
Tabla 5-40: Formula de Rotación de Activos Fijos	105
Tabla 5-41: Formula de Rotación de Ventas.....	106
Tabla 5-42: Formula Impacto de los Gastos de Administración y ventas	107
Tabla 5-43: Formula Impacto de la Carga Financiera	107

Tabla 5-44: Indicadores de Rentabilidad	108
Tabla 5-45: Formula Rentabilidad Neta del Activo DU PONT	108
Tabla 5-46: Formula de la Rentabilidad Bruta.....	109
Tabla 5-47: Formula de Margen Operacional.....	110
Tabla 5-48: Formula de Rentabilidad Neta de Ventas	110
Tabla 5-49: Formula de Rentabilidad Operacional del Patrimonio	111

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1-1: Ubicación empresa AMCECUADOR Cía. Ltda.....	4
Ilustración 2-1: Estados financieros	37
Ilustración 2-2: Estado de situación financiera	38
Ilustración 2-3: Igualdad de activos y pasivos más patrimonio.....	38
Ilustración 4-1: Evaluación de la Gestión Financiera.....	60
Ilustración 4-2: Informe de un análisis a la gestión financiera.....	61
Ilustración 4-3: Control de los recursos financieros.....	62
Ilustración 4-4: Control de efectivo.....	63
Ilustración 4-5: Entradas diarias de dinero.....	64
Ilustración 4-6: Balances financieros	65
Ilustración 4-7: Proyecciones financieras.....	66
Ilustración 4-8: Toma de decisiones en la empresa.....	67
Ilustración 4-9: Índice y razones financieras.....	68
Ilustración 4-10: Rentabilidad	69
Ilustración 5-1: Logo de AMCECUADOR CIA, LTDA	72
Ilustración 5-2: Ubicación empresa AMCECUADOR Cía. Ltda.....	73
Ilustración 5-3: Organigrama estructural empresa AMCECUADOR Cía. Ltda.	76

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO A: ESTADOS FINANCIEROS

ANEXO B: ENCUESTA

ANEXO C: REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTE

RESUMEN

El presente trabajo de investigación titulado “Análisis y Evaluación a la Gestión Financiera de la empresa AMC ECUADOR Cía. Ltda., de la Ciudad de Quito, Provincia de Pichincha, periodo 2020-2021” cuyo propósito es la evaluación a la gestión financiera mediante un análisis y aplicación de indicadores, para determinar la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, para su desarrollo se utilizó un enfoque mixto donde se recolecto datos cuantitativos y cualitativos, no experimental porque no se manipulo las variables, se trabajó con toda la población de la empresa, para el análisis de los datos se utilizó el método deductivo, con la ayuda de técnicas como la entrevista, encuesta permitió recopilar información importante de la empresa, y como instrumentos se utilizó la entrevista y el cuestionario que fueron de apoyo para el desarrollo del tema. Para la evaluación financiera se utilizó el análisis de los indicadores financieros, necesarios para determinar la situación actual de la empresa, los cuales fueron interpretados, se realizó el análisis vertical que permitió determinar la composición y estructura de los estados financieros, mediante el análisis horizontal se determinó el comportamiento de la entidad en el periodo estudiado, se aplicó los indicadores financieros donde se evidencio que en el año 2020 existió una rentabilidad de \$ 856.167,00 mientras en el año 2021 existió una rentabilidad de \$1.283.357,00 aumentando la rentabilidad en un 49% finalmente se concluye que la liquidez y solvencia de la empresa es adecuada ya que posee recursos propios, en lo que se refiere al indicador de gestión se observó que existió una buena utilización de activos fijos permitiendo tener mayor beneficio, en cuanto a la rentabilidad es baja el cual no supero el 6% se recomienda disminuir los costos y gastos financieros.

Palabras clave: <EVALUACIÓN FINANCIERA>, <INDICADORES FINANCIEROS>, <ESTADOS FINANCIEROS>, <ANÁLISIS FINANCIERO>, <TOMA DE DECISIONES>.

1970-DBRA-UPT-2023



ABSTRACT

This research work titled "Analysis and Evaluation of the Financial Management of the company AMCECUADOR Cía, of Quito City, Pichincha Province, period 2020-2021" whose purpose is the evaluation of the financial management through an analysis and application of indicators, to determine the liquidity, solvency, management, and profitability, for its development a mixed approach was used where quantitative and qualitative data were collected. For the analysis of the data, the deductive method was used, techniques such as the interview and survey allowed the collection of important information about the company, and as instruments, the interview and the questionnaire were used as support for the development of the topic. For the financial evaluation, it was used the analysis of the financial indicators, necessary to determine the current situation of the company, which were interpreted, the vertical analysis was performed, which allowed determine the composition and structure of the financial statements, through the horizontal analysis determined the behavior of the entity in the period studied, the financial indicators were applied where it was evidenced that in the year 2020 there was a profitability of \$ 856. 167,00 while in the year 2021, there was a profitability of \$1.283.357,00 increasing the profitability by 49% finally it is concluded that the liquidity and solvency of the company are adequate since it has its resources, as regards the management it was observed that there was a good use of fixed assets allowing to have greater profit, as for the profitability it is low which did not exceed 6% it is recommended to reduce costs and financial expenses.

Keywords: <FINANCIAL EVALUATION>, <FINANCIAL INDICATORS>, <FINANCIAL STATEMENTS>, <FINANCIAL ANALYSIS>, <DECISION MAKING>.



Lcda. Yajaira Natali Padilla Padilla Mgs.

0604108126

INTRODUCCIÓN

La evaluación a la gestión financiera es fundamental al momento de evaluar el desempeño financiero de la empresa, con el análisis es posible detectar irregularidades o problemas y poder actuar sobre ellos, de igual forma ayuda a mitigar riesgos ayudando a la toma de decisiones financieras efectivas proporcionando a los directivos una información real permitiendo así un buen funcionamiento de la empresa.

Por ello en el presente trabajo de investigación se dio respuesta a los objetivos planteados y se pretende contribuir al análisis y evaluación de la gestión financiera de la empresa, para lo cual se han desarrollado cinco capítulos que están estructurados de la siguiente manera:

El **Capítulo I** denominado problema de la investigación, donde se plantea el problema, las limitaciones y delimitaciones de la investigación, los objetivos de la investigación y la justificación.

El **Capítulo II** denominado Marco teórico Referencial el cual se encuentra integrado por los antecedentes de investigación y el marco teórico lo cual está sustentado por bases bibliográficas correspondientes al tema de estudio, permitiendo alcanzar con el objetivo propuesto.

El **Capítulo III** denominado Marco Metodológico que se enmarca en describir el enfoque, nivel, desempeño de la investigación, se identifica el tipo de estudio, la población con la que se trabajara se detalla los métodos, técnicas e instrumentos de investigación utilizados para obtener información.

El **Capítulo IV** denominado Marco de Resultados el comprende la interpretación de los resultados de las técnicas e instrumentos utilizados.

El **Capítulo V** denominado Marco Propositivo el cual está compuesto por la propuesta en donde se aplica el análisis y evaluación de la gestión financiera de la empresa AMCECUADOR, cuyo proceso consiste en la recopilación de la información, aplicación de métodos e indicadores financieros.

Finalmente se presenta las conclusiones y recomendaciones que se obtuvieron durante el trabajo de investigación.

CAPÍTULO I

1 PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN

1.1 Planteamiento del problema

Es importante tener en cuenta que, en un mundo globalizado y competitivo, el activo más importante es la información contable y financiera, la cual es fundamental para la toma de decisiones, pero la información financiera solo tiene un valor si esta se analiza e interpreta. La importancia de la evaluación de la Gestión financiera es la aplicación de estrategias que permiten visualizar el nivel de liquidez solvencia, endeudamiento y rentabilidad en la actividad empresarial, evaluando el rendimiento de un negocio. Esta herramienta facilita la toma de decisiones en un plan de acción que permita identificar los puntos fuertes y débiles de una institución empresarial comparada con otros negocios. (Párraga , Pinargote , Garcia , & Zamora, 2021).

En lo que respecta en Latinoamérica, el Ecuador ha mantenido durante la última década niveles altos de iniciativa emprendedora reflejada en la tasa de Actividad Emprendedora Temprana más alta de la región de América Latina y el Caribe, desde el año 2012 hasta el 2020, sin embargo, esta situación contrasta con insuficientes tasas de perdurabilidad empresarial respecto a los numerosos emprendimientos nacientes, la reducida supervivencia empresarial se relaciona con la inexistencia de planificación y gestión financiera, baja rentabilidad y liquidez, a su vez, el desempeño empresarial depende del éxito en la toma de decisiones gerenciales, las cuales son influenciadas positivamente por el acceso equitativo de la información relevante, oportuna, confiable y de calidad. Las organizaciones son vulnerables a sufrir algún desequilibrio financiero la cual es caracterizado por insolvencia y poca liquidez, la cual es producto de políticas financieras poco efectivas o por deficiencia en el desempeño administrativo, productivo o financiero, por lo que las empresas deben conocer su condición económica y financiera. (Duque , Cordova , González , & Aguirre , 2020)

En el Ecuador el análisis de la gestión financiera en empresas comerciales es clave para los gerentes y administradores que son los encargados de tomar decisiones importantes para el desarrollo de la empresa, debido a que este análisis permite conocer si se está trabajando de modo optimo, para realizar el diagnostico financiero se debe contar con el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados. Dentro de las empresas comerciales el estado de su situación financiera en el año 2017

del sector comercial indica que la mayor parte del pasivo del sector comercial está conformado por cuentas y documentos por cobrar clientes, sus ingresos que más obtiene este sector están conformado por ventas netas locales, de igual forma sus gastos más representativos esta conformados por los gastos de beneficios sociales indemnizaciones y otras remuneraciones. (Molina , Oña, Tipán , & Topa, 2018)

AMC Ecuador Cía. Ltda., ubicada en la ciudad de Quito que inicio sus actividades en el año de 1989, dedicada a la comercialización y distribución de insumos industriales y Agrícolas especializados para las empresas ecuatorianas ofreciendo soluciones integrales a las necesidades de equipos de protección personales, respaldados con un servicio logístico, postventa y la representación de las mejores marcas mundiales y empresas hermanas.

Con el propósito de identificar la problemática que tiene la empresa sobre su gestión financiera se utilizó la técnica de la observación, se pudo identificar algunos síntomas como:

- La empresa no ha realizado un análisis a la gestión financiera en los últimos dos años.
- No sé a realizado un estudio que permite visualizar los comportamientos o cambios que experimentan las cuentas contables de un periodo a otro.
- La empresa no tiene en cuenta los índices de liquidez y rentabilidad que posee la organización en los periodos sujetos a estudio.
- No se tiene claro la eficiencia del manejo de los recursos y el logro de los objetivos.

Ante esta situación considero que es importante realizar el “Análisis y Evaluación de la Gestión Financiera de la Empresa AMCECUADOR CIA. LTDA., de la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha, periodo 2020-2021.”, lo cual servirá como fuente de información para fijar políticas administrativas que guarden los intereses de la organización y saber si la empresa se encuentra solvente, si se encuentra en una buena o mala situación, proyectando soluciones o alternativas para enfrentar los problemas presentes y futuros.

Problemas específicos de la investigación

¿Cómo el marco teórico aportará a la investigación sobre el análisis y evaluación de la gestión financiera para desarrollar la base científica de la investigación?

¿Cómo el marco metodológico ayudará a la recolección de datos oportunos para desarrollar el tema de investigación?

¿De qué manera la identificación de cómo está la administración de los recursos financieros de la empresa AMCECUADOR CIA LTDA ayudara al cumplimiento de los objetivos y metas de la organización?

¿Para que se debería hacer el análisis y evaluación de la gestión financiero en la empresa AMCECUADOR CIA LTDA?

1.3 Objetivos

1.3.1 *Objetivo general*

Realizar un Análisis y Evaluación a la Gestión Financiera de la Empresa AMCEcuador Cía. Ltda., mediante indicadores de gestión financiera para el conocimiento de la situación real de la empresa y su desempeño financiero mejorando el proceso de toma de decisiones.

1.3.2 *Objetivos específicos*

- Construir el marco teórico respecto al análisis financiero mediante investigaciones bibliográficas de diferentes autores que sirva como base científica para el desarrollo del trabajo de investigación y sea una ayuda de estudio para futuras investigaciones.
- Desarrollar el marco metodológico mediante la utilización de métodos, técnicas de investigación que permitan la recopilación de información necesaria para el desarrollo del presente trabajo.

- Identificar como se planifica y organiza la gestión de los recursos financieros mediante la evaluación de la gestión financiera para el cumplimiento de los objetivos y metas de la organización.
- Realizar un informe del estudio financiero mediante la interpretación de la información recopilada, estableciendo las respectivas conclusiones.

1.4 Justificación

Se realizará una Evaluación a la Gestión financiero a la empresa AMC Ecuador Cía. Ltda., en el periodo 2020-2021 que permitirá ayudar en el desarrollo económico de la empresa, proporcionando a los directivos una información real sobre la situación económica y financiera de la empresa, con el fin de proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas presentes como son las variaciones considerables de las cuentas, conociendo así su evolución y tomar decisiones correctivas que fortalezcan el crecimiento de la empresa, permitiendo así un buen funcionamiento de la misma.

Este trabajo de investigación determinara la importancia de la información contable o financiera para la empresa debido a la mala interpretación o comprensión de los estados financieros lo cual conlleva a tomar malas decisiones, trayendo consigo negativas para la empresa y para sus colaboradores por lo que realizar un análisis a la gestión financiera de los mismo serviría como fuente de información para fijar políticas administrativas que guarden los intereses de la organización y que puedan mantener un adecuado nivel competitivo en el mercado.

1.4.1 *Justificación teórica*

Se justificará desde el carácter teórico a través de fuentes bibliográficas como son los libros, artículos científicos, sitios web, entre otros, los cuales ayudan al desarrollo del presente trabajo de investigación.

1.4.2 *Justificación metodológica*

Se justificará desde el carácter metodológico, ya que se utilizará métodos, técnicas e instrumentos de investigación las cuales ayudan a la recopilación de información necesaria para el desarrollo del trabajo de investigación. La investigación tendrá un enfoque mixto debido a la recolección de datos

para su análisis pertinente mediante diversas fuentes de estudio y la interpretación de los datos numéricos por la implementación de encuestas y fórmulas, nivel descriptivo por la descripción del tema de investigación, diseño fundamentado en un estudio no experimental porque no se manipulan las variables, transversal y con un tipo de estudio de campo dado que se obtendrá información del lugar de estudio como es la empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA.

Las técnicas que se emplearán para la recolección de datos será la observación para obtener datos reales de los estados financieros, los cuales serán estudiados tal como se presenten, dichos datos serán obtenidos de la empresa AMCEcuador Cía. Ltda., mediante la utilización de las diferentes técnicas e instrumentos que permitan obtener la información confiable y oportuna para el análisis correspondiente.

1.4.3 *Justificación Practica*

Desde la perspectiva práctica, el análisis y evaluación de la Gestión financiera a la empresa AMCEcuador Cía. Ltda., ayudara al mejoramiento de políticas internas de la empresa, en virtud de las recomendaciones que se darán al final del proceso analítico, ya que de acoger las recomendaciones se mejorara la visualización del comportamiento de las cuentas contables de un periodo a otro, y tener claro si la empresa tiene liquidez, y si se encuentra en un nivel adecuado de endeudamiento.

Se justificará poniendo en práctica todos los conocimientos adquiridos durante el proceso de mi formación académica la cual servirá para realizar la gestión de la evaluación financiera y dar como resultado un informe el cual contenga las respectivas conclusiones para ayudar a la toma de decisiones.

Finalmente tiene un propósito académico ya que ayudará a los estudiantes a tener un material bibliográfico sobre el análisis y evaluación de la gestión financiera, permitiendo optimizar recursos, ya que una evaluación a la gestión financiera ayuda a la empresa a una adecuada toma de decisiones, además de ser una guía para sus investigaciones.

CAPÍTULO II

2 MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes de Investigación

Para el desarrollo del trabajo de investigación hay que considerar las referencias y conclusiones de otros trabajos similares, con el fin de que nos sirva de base para adoptar las teorías necesarias que permitan una guía adecuada del trabajo que se desarrollara, en tal virtud se han revisado varios trabajos previos sobre el tema que es el análisis y evaluación de la gestión financiera.

En la investigación elaborada por (Soledispa, 2016) en su trabajo de titulación “Análisis y Evaluación a la gestión financiera en la empresa VITAL WATHER CIA. LTDA., en el cantón loreto, provincia de orellana, período 2014-2015.

Planteo como objetivos realizar una evaluación a la gestión financiera para evaluar el desempeño financiero y la toma de decisiones en un marco de eficiencia y efectividad, como metodología se utilizaron los indicadores financieros para comparar desempeño de la empresa determinando sus puntos fuertes y débiles para tomar decisiones. Como resultado del análisis financiero se demuestra que existe solvencia en la entidad lo que le facilita cumplir con sus compromisos, ya que la empresa realiza préstamos bancarios a corto y largo plazo.

Dicha investigación permite identificar una información real sobre la situación económica y financiera de la organización, la cual permitirá tomar decisiones correctivas para su eficaz funcionamiento, ya que mediante este se podrá detectar los problemas o debilidades para luego plantear soluciones fáciles, o recomendaciones que permitan mejorar la situación actual de la empresa.

De la misma manera (González, 2017) en su trabajo de investigación titulado: “Evaluación de la Gestión contable-Financiera de Súper Ferretería S.A.” concluye que

Este estudio indico que la gestión financiera es una estrategia que vincula en primera instancia los objetivos financieros a largo plazo y luego los vincula a las acciones que deben realizarse con los procesos financieros, los clientes y los procesos internos. Como metodología se implementó un sistema contable y de costos para conocer la situación real administrativa y financiera. Como resultado se determinó que al no existir un sistema de contabilidad no se conoce la situación real de la empresa ocasionando una carencia de información contable.

Según (Silva , 2021a) en su trabajo de investigación y desarrollo: “Evaluación de la Gestión Financiera de la empresa Distrigranda Cía. Ltda. de la Ciudad de Loja, periodo 2016-2018, para medir la rentabilidad” manifiesta que:

Esta investigación permite determinar que la gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su logro utilización y control. La metodología para esta investigación considero técnicas como la encuesta la entrevista y la observación de igual forma se realizó un análisis financiero, un análisis DuPont del ROE, un análisis de la rentabilidad y el riesgo. Como resultado la empresa no tiene un rendimiento adecuado ya que no hace uso de indicadores financieros de igual manera no se planifica el uso de fuentes externas para financiar actividades de la empresa, ya que no cuenta con un departamento financiero y la mayor de decisiones se decide con base intuitiva y experiencia gerencial.

En la investigación elaborada por (Chavez , 2019a) en su trabajo titulado: “Evaluación de la gestión administrativa y financiera de la cooperativa de transportes urbanos 24 de mayo periodo 2016-2017”, plantea que:

Dicha investigación permite identificar la importancia del análisis financiero ya que es fundamental porque en todas las decisiones de negocios existen implicaciones financieras y los ejecutivos de naturaleza no financiera deben tener un suficiente conocimiento en administración financiera, para poder incluirlas en sus propios análisis especializados. Como metodología se consideró aplicar indicadores financieros de modo que la cooperativa cumple a cabalidad con lo planificado, al aplicar los indicadores de gestión se conoció que la cooperativa invierte mayor liquidez en el grupo de gastos de operación.

2.2 Marco Teórico

2.2.1 *Gestión*

Gestión es la acción y efecto de gestionar y administrar, se puede decir que, una gestión es una diligencia, entidad como un trámite necesario para conseguir algo o resolver un asunto, habitualmente de carácter administrativo o que conlleva documentación, de igual manera es un conjunto de acciones u operaciones relacionadas con la administración y dirección de una organización. (Suárez , 2018)

La gestión implica una visión transversal de la empresa que persigue satisfacer las necesidades del cliente y que facilita una visualización más explícita de la cadena de valor del sistema productivo permitiendo lograr mayor eficiencia de los procesos. (Hernández , Barrios , & Martínez , 2018)

Podemos decir que la gestión, se apoya en el recurso humano para lograr los objetivos y metas de una organización, igualmente permite cumplir con cada actividad requerida como la de planificar, organizar, dirigir y controlar, ya que a través de estas las empresas pueden superar los problemas que se puedan presentar.

2.2.2 *Gestión Financiera*

La Gestión Financiera es la actividad que se realiza en una organización encargada de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar el manejo de los recursos financieros para generar mayores beneficios y/o resultados. El objetivo es hacer que las organizaciones se desenvuelvan con efectividad, apoyar a la mejor toma de decisiones financieras y gestionar oportunidades de inversión para la organización. (Cabrera , Fuentes, & Cerezo , 2017a)

La gestión Financiera implica la administración de los recursos que tiene la empresa, cuya responsabilidad que se destina a una persona conocida como gestor o contralor, el cual se encarga de administrar financieramente la empresa, teniendo un control correcto de los ingresos y los egresos que pasan en la organización, teniendo como contraparte la optimización de los recursos económicos. (Ortiz & González, 2017a)

La gestión financiera se estructura bajo dos lineamientos los cuales pueden ser:

- El análisis de la actual situación financiera de la empresa.
- Evaluación y formulación de las decisiones sobre alternativas que permiten mejorar el futuro financiero de la empresa.

En conclusión, podemos decir que la Gestión Financiera es una herramienta poderosa que ayuda a planear adecuadamente para tomar decisiones sobre las inversiones y financiación de una empresa en un periodo determinado, ayudando al crecimiento de la organización.

La gestión financiera implica el análisis y la toma de decisiones en una amplia variedad de temas financieros entre los cuales tenemos:

Análisis Financiero: es utilizado para evaluar el rendimiento financiero de la empresa y para tomar decisiones sobre el futuro.

Gestión de tesorería: se refiere a la gestión del flujo de efectivo de la empresa y la toma de decisiones sobre cómo financiar las operaciones, es una función clave dentro de la gestión financiera que se enfoca en la gestión de los flujos de efectivo de la organización, este implica el seguimiento y la gestión de ingresos y los gastos de la empresa, así como la gestión de los activos y pasivos financieros para asegurar que la empresa tenga suficiente efectivo disponible para cubrir obligaciones financieras.

La gestión de tesorería se divide en tres áreas

- **Gestión de liquidez:** es la gestión del efectivo y otros activos líquidos de la empresa para garantizar que tenga suficiente efectivo disponible para sus obligaciones financieras a corto plazo. Para realizar una adecuada gestión de liquidez se pueden seguir los siguientes pasos:
 1. **Realizar un análisis de los flujos de efectivo**, esto implica evaluar detalladamente los flujos de efectivo entrantes y salientes de la empresa, se pueden utilizar herramientas como estados de flujos de efectivo y proyecciones de flujo de caja.
 2. Establecer objetivos de liquidez, se deben establecer objetivos de liquidez específicos que permitan a la empresa mantener un nivel adecuado de efectivo disponible para cubrir sus obligaciones financieras.

3. Implementar una estrategia de gestión de la liquidez, se debe implementar una estrategia para lograrlos, esto puede incluir la implementación de medidas para reducir los gastos y aumentar los ingresos.
4. Monitorear y ajustar la estrategia de gestión de liquidez, es importante monitorear regularmente los flujos de efectivo de la empresa para evaluar si está cumpliendo los objetivos de liquidez y hacer ajustes en las estrategias de gestión de la liquidez.

Algunas medidas específicas que se pueden tomar para gestionar la liquidez de la empresa pueden incluir,

1. Gestionar los saldos bancarios para maximizar los intereses ganados y minimizar los cargos bancarios.
2. Implementar políticas de crédito rigurosas para asegurarse de que la empresa reciba pagos a tiempo de sus clientes.
3. Implementar políticas de gestión de inventario para garantizar que la empresa no tenga demasiado capital invertido en inventarios de lenta rotación.
4. Implementar políticas de gestión de cuentas por pagar y por cobrar para optimizar el flujo de efectivo entrante y saliente.
5. Establecer líneas de crédito y reservas de efectivo para emergencias.
6. Realizar proyecciones de flujo de caja periódicamente para evaluar la liquidez de la empresa y hacer ajustes en la estrategia de gestión de la liquidez.

Para realizar un análisis de los flujos de efectivo se pueden seguir los siguientes pasos.

1. Obtener información, recopilar datos relevantes relacionados con los flujos de efectivo de la empresa.
 2. Identificar los flujos de efectivo entrantes, estos pueden incluir ventas de productos o servicios, ingresos por inversiones, préstamos, entre otros.
 3. Identificar los flujos de efectivo salientes, estos incluyen gastos operativos, pagos de préstamos, compras de activos, dividendos entre otros.
 4. Calcular los saldos de efectivo, es decir la diferencia de los flujos de efectivo entrantes y salientes.
 5. Analizar los cambios en los saldos de efectivo, esto ayuda a identificar patrones o tendencias en los flujos de efectivo y predecir futuros flujos de efectivo.
 6. Evaluar la solvencia de la empresa, esto incluye la evaluación de ratios financieros como el índice de liquidez o la ratio de cobertura de deuda.
- **Gestión de la financiación:** se refiere a la gestión de la financiación de la empresa esto incluye la selección de fuentes de financiamiento adecuadas y la gestión de la deuda y el

capital de la empresa, esto también incluye la negociación de préstamos bancarios, emisión de bonos y de acciones.

- **Gestión del riesgo:** es la gestión de los riesgos financieros asociados con la gestión de tesorería como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasa de interés y el riesgo de crédito, esto implica la evaluación de los riesgos financieros de la empresa y la implementación de estrategias de mitigación de riesgos para reducir la exposición de la empresa a riesgos financieros no deseados.

Gestión de riesgos financieros: se refiere a la mitigación de los riesgos financieros que enfrenta la empresa, como el riesgo de tipo de cambio o el riesgo de tasa de interés.

Gestión de inversión: se refiere a la selección de inversiones adecuadas, y a la gestión de una cartera de inversión que maximice el rendimiento y minimice el riesgo.

Gestión de estructura de capital: se refiere a la toma de decisiones sobre la financiación de la empresa, ya sea de deuda o de capital.

Planificación y presupuesto: implica la elaboración de planes financieros a largo plazo y la elaboración de presupuestos para gestionar los gastos y los ingresos de la empresa.

2.2.3 *Objetivos de la Gestión Financiera*

El objetivo principal de la gestión financiera en las entidades es la maximización de la riqueza organizacional, esto se da por la maximización de las necesidades, tales como las de administración, inversión, financiación y dividendos.

A continuación, se detallan los objetivos más importantes de la gestión financiera:

- Maximización de la riqueza de los accionistas, es el principal objetivo de la gestión financiera, debido a que todas las acciones son enfocadas en obtener un rendimiento integral de la empresa, mediante la inversión a largo plazo en todas las áreas estratégicas de la organización, tales como excelencia en el talento humano, sistematización de los procesos, calidad en atención al usuario, y control de costos adecuados.

- Maximización de utilidades en la empresa, es un objetivo de corto y mediano plazo, el cual los administradores de las organizaciones se enfocan en obtener mayores rendimientos en lapsos de tiempo menos a un año. (Ortiz & González, 2017b)

El objetivo de la gestión financiera es que la organización se controle con eficiencia y eficacia, ya que se trata de encaminar un manejo técnico, humano y transparente en el transcurso de la administración y la designación de recursos financieros en las organizaciones productoras de bienes o servicios. (Cabrera , Fuentes, & Cerezo , 2017b)

Podemos decir en base a lo citado que el objetivo de la gestión financiera es administrar y sobre todo el controlar de manera eficiente y eficaz los recursos financieros a fin de generar réditos o ingresos que a futuro se maximicen en el rendimiento de la organización.

2.2.4 *Funciones de la Gestión Financiera*

Las funciones de la gestión financiera, que recaen en el administrador financiero conocido como el gestor financiero, quien tiene como responsabilidad la asignación de recursos financieros a diferentes departamentos de la empresa, buscando la mejor combinación posible de financiamiento para los activos de la organización. A diario estas funciones se realizan ocasionalmente las que se pueden observar a continuación. (Ortiz & González, 2017c)

Funciones diarias

- Administración de créditos
- Control de Inventarios
- Recepción y desembolso de fondos

Funciones ocasionales

- Emisiones de acciones
- Emisiones de bonos
- Presupuestos de capital
- Decisiones de dividendos

De este modo, la empresa debe conocer siempre la rentabilidad que obtendrá de sus inversiones y que coste le supondrá completar para que sea competitivo en el mercado local y global.

2.2.5 Toma de decisiones en la gestión financiera

La gestión financiera investiga las decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios en las tareas la organización sumando su uso y control, y la gestión financiera transforma a la misión y visión en operaciones monetarias.

De esta manera la gestión financiera se relaciona con la toma de decisiones respecto a:

- La definición de los requerimientos de recursos financieros entre estos, el planteamiento de las necesidades, descripción de recursos disponibles y cálculo de necesidades de financiación.
- La obtención más conveniente de financiación, tomando en cuenta los costos, los plazos y la estructura financiera de la empresa.
- El uso apropiado de los recursos financieros en términos de equilibrio, eficiencia y rentabilidad.
- El estudio de información financiera de la empresa.
- El estudio de viabilidad económica y financiera de las inversiones. (Silva , 2021b)

Gestionar los recursos financieros significa destinarlos con eficiencia en operaciones de negocios, para maximizar los resultados de rentabilidad y el valor de la empresa.

2.2.6 Importancia de la Gestión Financiera

Radica en la identificación de los aspectos financieros, así como la planificación estratégica con base a los análisis financieros, indicadores financieros como el punto de equilibrio, el tiempo de recuperación, además de los pronósticos de ventas y la de gastos, y los aspectos económicos como la reducción del costo de capital, aumento de los ingresos y por último la reducción de los costos de operaciones en que opera la empresa con base al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad, facilitando la tomas de decisiones.

La importancia de la gestión financiera radica en el análisis de dos corrientes de flujos esenciales de la empresa que son.

- Los flujos de ingresos y gastos o más conocido como flujo de caja, es un informe financiero que detalla todos los flujos de ingresos y gastos de la empresa.
- Los flujos de cobro y pagos, se lleva un control de los cobros a los clientes de la empresa y el pago a los proveedores ayudando al gestor financiero en controlar y gestionar la entrada de efectivo por parte de los clientes y como contrapartida la salida de efectivo.

2.2.7 *Gestión del capital de trabajo*

El capital de trabajo es un elemento fundamental para el progreso de las empresas ya que mide el nivel de solvencia y define un margen de seguridad razonable para las expectativas de los gerentes y administradores, de alcanzar el equilibrio adecuado entre los grados de utilidad y el riesgo que maximizan el valor de la organización. El capital de trabajo es la capacidad liquida la cual necesita una organización para afrontar los gastos operativos que aseguren el funcionamiento y representa el flujo financiero a costo plazo de igual manera la participación en el estudio de la estructura financiera.

La gestión del capital de trabajo es el proceso operativo encargando de la planeación, ejecución y control del manejo de sus componentes y sus adecuados niveles y calidad, que permitan minimizar el riesgo y maximizar la rentabilidad empresarial.

2.2.8 *Políticas de capital de trabajo*

Están relacionadas a las decisiones que toman los directivos de las finanzas, en relación con los niveles de activo y pasivo, circulantes que se fijan para realizar las operaciones de la empresa, las políticas de capital de trabajo hacen referencia a:

Los niveles fijados como meta para cada categoría de activos circulantes y la forma en la que se financiaran los activos circulantes, las empresas deben fijar las políticas que lleven a que con la gestión del capital de trabajo se preserve la liquidez y de igual manera se mejore el desempeño financiero tomando una o varias decisiones como:

- **Reestructuración de activos:** vendiendo activos no corrientes y así contar con mayor cantidad de activos corrientes y hacer frente a los pasivos corrientes.
- **Refinanciación de pasivos:** la renegociación de las deudas a corto plazo y extender el plazo de pago, incrementando el pasivo no corriente y de esta manera reduce las deudas a corto plazo.
- **Aporte de accionistas:** con un aporte de capital de parte de los accionistas o por la reinversión de utilidades, lo que permitirá incrementar el activo corriente y el patrimonio neto.
- **Ampliación del plazo de pago:** ampliando los días de las cuentas por pagar requiriendo menor capital de trabajo ya que tendrá mayor disponibilidad del efectivo.

2.2.9 Aspectos que tener en las políticas de capital de trabajo

La empresa debe tener en cuenta lo siguiente:

- **Activos circulantes permanentes** estos son los que se encuentran disponibles en la parte final de los ciclos de la empresa
- **Activos circulantes temporales**, estos son aquellos que fluctúan con las variaciones estacionales o cíclicas que se dan dentro de una empresa
- La deuda a corto plazo es más económica que la deuda a largo plazo y algunas empresas prefieren sacrificar seguridad para obtener utilidades más altas.
- Si la empresa pide préstamos a largo plazo, sus costos por intereses serán estables en el tiempo, y si es a corto plazo sus gastos de interés fluctúan ampliamente llegando a ser más altos.
- Un crédito a corto plazo es más fácil y rápido de conseguir, las deudas a largo plazo se evitan por los costos de flotación que son altos cuando se usan deudas a largo plazo y también se incurren en costos por su pago por anticipado.
- La tasa de interés de las deudas a corto plazo son en promedio menores que las de largo plazo.

2.2.9.1 Políticas del capital de trabajo y su influencia en el riesgo y rentabilidad.

- **La política relajada:** asegura elevados niveles de activos circulantes, la empresa preparada para cualquier eventualidad, manteniendo grandes cantidades de efectivo e inventarios y a

través de lo cual las ventas se estimulan con una política liberal de crédito como resultado de un alto nivel de cuentas por cobrar.

- **La política restringida:** establece niveles bajos de activos circulante como efectivo, inventario y cuentas por cobrar, como consecuencia el riesgo y rentabilidad de la empresa se elevan.
- **La política moderada o intermedia,** esta compensa los altos niveles de riesgo y rentabilidad con los bajos niveles de estos activos circulantes

Es así como al determinar la cantidad o el nivel apropiado del activo circulante el análisis de capital de trabajo debe considerar la compensación entre rentabilidad y riesgo, donde mientras más alto sea el nivel de activo circulante mayor será la liquidez de la empresa. (Cordoba , 2012a)

2.2.9.2 *Como se calcula el capital de trabajo*

En lo que se refiere al capital de trabajo para poder funcionar las empresas necesita recursos para cubrir sus necesidades de insumo, materia prima, mano de obra, restitución de activos fijos, estos recursos deben estar disponibles a corto plazo y así cubrir las necesidades de la empresa a tiempo.

Para determinar la formula se debe calcular restando de los activos corrientes, los pasivos corrientes, de esta forma obtenemos lo que es el capital del trabajo neto contable lo que supone determinar con cuantos recursos cuenta la empresa para operar si se pagan todos los pasivos a corto plazo.

- $\text{Capital de trabajo} = \text{activo corriente} - \text{pasivo corriente}$

Por ejemplo

Si la empresa dispone de activos de \$100 mil en efectivo en caja y bancos y de pasivos de \$20 mil en deudas a corto plazo y con proveedores.

- $100000.00 - 20000.00 = 80000.00$

Este sería el capital de trabajo que tiene la empresa para ejecutar un plan de expansión, financiamiento o crecimiento. (Selva Navarro & Espinosa Chongo)

2.2.10 *Gestión del efectivo*

El efectivo son los activos que por lo general son aceptados como medio de pago, propiedad de la empresa y cuya disponibilidad no está sujeta a restricciones e incluye el dinero en billetes, monedas los cheques. Se acepta como efectivo lo siguiente:

- Dinero en caja, como monedas y billetes, documentos de cobro inmediato o que puedan ser depósitos en cuentas.
- Efectivo en bancos, como cuentas bancarias o cheques.

La gestión del efectivo es de gran importancia en cualquier organización ya que por medio de este se obtienen los bienes y servicios que se requieren para operar. Las operaciones de un negocio deben traducirse en la producción de bienes y servicios, que con la venta se convierten en cuentas por cobrar y después en efectivo.

2.2.10.1 *Funciones de la gestión del efectivo*

Este inicia cuando el cliente expide un cheque, u otro documento de cobro inmediato, para pagar una cuenta por cobrar y termina cuando un acreedor obtiene los fondos cobrados por la organización para el pago de una cuenta.

La función de la gestión del efectivo se apoya en el presupuesto de efectivo la cual es una proyección mensual de los ingresos y las deudas de la empresa, sirviendo de base a la planeación y control, la actividad de tesorería juega un papel fundamental en la administración, eficiente de los recursos financieros ella es parte de las finanzas que se dedica al estudio, gestión y control del efectivo. Este departamento abarca áreas como:

- La presupuestación, la cual es la encargada de la proyección del efectivo jugando el rol protagónico del presupuesto del efectivo
- La gestión de circulante, este abarca las políticas y estrategias del activo circulante en general, así como la concepción y determinación de las entradas y salidas de efectivo, y el control de lo que se presupuestó.

- La gestión de liquidez incluye la gestión de ventas y cobros de clientes y la gestión de compras y pagos a proveedores, donde se determina el saldo óptimo de efectivo.

2.2.10.2 *Principios básicos para la gestión del efectivo*

Existen cuatro principios básicos para la gestión eficiente del flujo de efectivo en una empresa, logrando un equilibrio entre las entradas de dinero y las salidas de dinero.

- **Cuando sea posible se deben incrementar las entradas de efectivo**, esta se puede realizar ya sea incrementando el volumen de ventas y el precio de venta, o mejorando e impulsando las ventas de mayor margen de contribución.
- **Cuando sea posible se deben acelerar las entradas de efectivo**, ya sea incrementando las ventas a contado, o solicitando anticipo a los clientes y reduciendo los plazos del crédito.
- **Cuando sea posible se deben disminuir las salidas de dinero**, buscando una reducción de precios con los proveedores, reduciendo la pérdida de tiempo en la producción, reduciendo los costos de producción.
- **Cuando sea posible se deben demorar las salidas de dinero**, negociando con los proveedores los mayores plazos posibles y adquiriendo los activos cuando se necesiten.

2.2.10.3 *Razones de mantener el efectivo*

Las empresas mantienen efectivo por las siguientes razones

- Transacciones o requerimiento de efectivo para hacer frente a los pagos que se presenta en el curso diario de los negocios como es el pago de mano de obra, la adquisición de la materia prima compra de activos fijos, entre otros.
- Compensación, son las necesidades de mantener saldos compensatorios en las entidades financieras, con el propósito de obtener créditos.
- Precaución o requerimiento de saldos para hacer frente a eventualidades inesperadas, estas pueden reducir en medida en que sean más previsibles los flujos de efectivo.
- Especulación tiene la necesidad de mantener efectivo para aprovechar oportunidades de negocios, como las promociones de bienes o cambios en los precios de los valores.

2.2.10.4 *Estrategias básicas para mantener la gestión del efectivo*

Las estrategias básicas que deben seguir en lo referente a la gestión del efectivo son las siguientes.

- Cubrir las cuentas por pagar lo más tarde posible sin ganar la posición crediticia de la empresa, pero aprovechando cualquier descuento en efectivo que resulte favorable.
- Utilizar el inventario lo más rápido posible a fin de evitar existencias que podrían resultar en el cierre de la línea de producción o en una pérdida de las ventas.
- Cobrar las cuentas pendientes lo más rápido posible sin descuidar las ventas futuras debido a procedimientos de cobranza muy importantes, pueden usarse los descuentos por pronto pago de ser económicamente justificables.

La gestión del efectivo debe existir coordinación entre las entradas por concepto de ingresos y salidas por concepto de costos, proyectando las necesidades y excedentes de efectivo durante un año.

2.2.10.5 *Flujo de Caja*

Es el movimiento del efectivo en las operaciones del negocio teniendo en cuenta que.

- Es importante reporte de gestión empresarial
- Tienen una acumulado real y una proyección
- Mide capacidad de pago de una empresa
- Establece estándares para control posterior.

El flujo de caja es muy utilizado por los inversionistas ya que ayuda a tomar decisiones a las gerencias de empresas para así invertir capital en áreas que ofrecen los más atractivos porcentajes de rendimiento. (Cordoba , 2012b)

El flujo de caja se puede utilizar por y para qué.

- Anual, mensual, semanal y diariamente dependiendo a la necesidad.
- Saber si la empresa es viable operativamente.

- Herramienta de compromiso, de comunicación de control y de premiación como también de sanción.
- Realizar un constante control y seguimiento al cumplimiento de las cobranzas proyectadas.
- Evaluar las necesidades financieras de su empresa.
- Controlar lo previsto frente a lo real.

Ciclo de caja

Es el periodo que transcurre desde el momento que la empresa compra la materia prima hasta que se efectuó el cobro de la venta del producto terminado o servicio prestado.

El ciclo de caja está inmersos los siguientes indicadores

Ciclo de caja = desembolsos totales anuales en días / saldo promedio en la caja

Rotación de caja = 360 días / ciclo de caja

Saldo óptimo de caja = desembolsos totales anuales / rotación de caja

Tabla 2-1: Ejemplo de Flujo de Caja

FLUJO DE CAJA PROYECTADO	ene-18 MES 1	feb-18 MES 2	mar-18 MES 3	abr-18 MES 4	may-18 MES 5	jun-18 MES 6	TOTAL
A. INGRESOS OPERACIONALES							
Venta de insumos de C.	223,200	201,600	223,200	216,000	223,200	216,000	1,303,200
V. Activos intangibles	158,100	142,800	158,100	153,000	158,100	153,000	923,100
Insumos de Construcción	235,600	212,800	235,600	228,000	235,600	228,000	1,375,600
Total, Ingresos Operacionales	616,900	557,200	616,900	597,000	616,900	597,000	3,601,900
B. EGRESOS OPERACIONALES							
Sueldos	186,000	168,000	186,000	180,000	186,000	180,000	1,086,000
Compra de materiales	142,600	128,800	142,600	138,000	142,600	138,000	832,600
Compra de insumos	208,320	188,160	208,320	201,600	208,320	201,600	1,216,320
Sueldo Gerente	2,200	2,200	2,200	2,200	2,200	2,200	13,200
Sueldo Contador	600	600	600	600	600	600	3,600
Total, Egresos Operacionales	539,720	487,760	539,720	522,400	539,720	522,400	3,151,720
C. FLUJO OPERACIONAL (A-B)	77,180	69,440	77,180	74,600	77,180	74,600	450,180
D. INGRESOS NO OPERACIONALES							
CREDITO	0						0
Total, Ingresos No Operacionales	0	0	0	0	0	0	0
E. EGRESOS NO OPERACIONALES							
INVERSION TOTAL		100,000					100,000
DIVIDENDO CREDITO NUEVO					0.00		0
Total, Egresos No Operacionales	0	100,000	0	0	0	0	100,000
F. INGR EGRS- NO OPE (D-E)	0	-100,000	0	0	0	0	-100,000
G. FLUJO DEL PERIODO (C+F)	77,180	30,560	77,180	74,600	77,180	74,600	350,180
H. SALDO INICIAL	12,000	89,180	58,620	135,800	210,400	287,580	793,580
H FLUJO NETO (G+H)	89,180	58,620	135,800	210,400	287,580	362,180	1,143,760

Realizado por: Iza B., 2022.

2.2.11 *Gestión de las cuentas por cobrar*

Las empresas ofrecen créditos a sus clientes para aumentar sus ventas, lo que involucra establecer condiciones de acuerdo con el sector en donde operan y las características de los clientes, con las que inician las cuentas por cobrar.

La correcta gestión de los recursos invertidos en cuentas por cobrar es una de las más importantes decisiones de la gestión financiera de la empresa, para cumplir con los propósitos institucionales, esta labor implica tomar riesgos, es necesario estudiar rendimientos al igual que investigar y mejorar políticas de cobranzas.

Las variables que considerar para evaluar la gestión de las cuentas por cobrar son:

- Gastos de oficina, si los créditos se hacen más flexibles, más crédito se concede aumentando los costos de oficina, pero si los estándares de crédito son más rigurosos se otorga menos crédito y de igual forma los costos disminuyen.
- Inversión de cuentas por cobrar cuando aumenta las cuentas por cobrar en la empresa es más costoso su manejo y viceversa, los estándares de crédito más flexibles ocurren que los costos de manejo sean más altos y las restricciones en los estándares dan como resultado un manejo menor de los costos.
- Estimación de cuentas incobrables, esta variable por lo general se afecta por los cambios en los estándares de crédito, es la estimación de las cuentas incobrables.
- Volumen de ventas, de acuerdo con que los estándares se hacen más flexible se espera que aumenten las ventas y las restricciones las disminuyen, dando una incidencia directa de acuerdo con los costos e ingresos de la empresa y por resultado a la utilidad esperada.

2.2.11.1 *Factores determinantes en la gestión de las cuentas por cobrar*

Una adecuada gestión de las cuentas por cobrar dependerá de varios factores:

- **Nivel de ventas**, al incrementar las ventas también se incrementan la cartera, lo que implica asumir riesgo de incobrabilidad.
- **Tipo de clientes**, entre más diversos sean los clientes, existe menor riesgo de incobrabilidad.

- **Riesgo crediticio**, se debe calificar el riesgo de vender a nuevas empresas o la idea de extender una línea de crédito a sus clientes.
- **Política de incobrabilidad**, se debe contar con buenas políticas de acercamiento ante la existencia de deudores morosos o incobrables.
- **Plazo de cobranza**, se deben relacionar los cobros de las ventas con los pagos de dicha transacción.

Una cartera sana debe estar conformada por una gran diversidad de clientes, plazos de cobranzas reducidos, bajo índice de morosidad e incobrabilidad y políticas de cobranza explícitas y claras. Tenemos claro que una buena política financiera se visualiza a través de los resultados de la gestión de su cartera.

2.2.11.2 *Condiciones de Crédito*

Las condiciones de crédito ayudan a la empresa a obtener mayores clientes, pero pueden obtener efectos negativos en su rentabilidad total.

- Con el descuento por pronto pago se deducen cambios y efectos en las utilidades por que el volumen de ventas por lo general debe aumentar, pero el precio por unidad va a ir en disminución.
- Si la demanda es elástica, las ventas deben incrementar como resultado de la disminución del precio.
- El periodo de cobro promedio va a disminuir, reduciendo así el costo del control de las cuentas por cobrar.
- La estimación de cuentas incobrables debe disminuir, por que como en promedio los clientes pagan de una manera más rápida y la probabilidad de una cuenta mala debe disminuir.

2.2.11.3 *Indicadores de gestión de cartera*

La eficiencia de la gestión de las cuentas por cobrar se mide con indicadores, los cuales son.

- **Plazo medio de cobranza**, este permite ver cuál fue el tiempo promedio de cobranza de los clientes de una empresa para el periodo determinado.

Promedio de cobranza – Saldo de cuentas por cobrar / Venta promedio diaria

- **Rotación promedio de cartera en veces**, se determina el número de veces que roto el saldo de la cartera de clientes de una empresa para un determinado periodo.

Rotación promedio de la cartera – Venta anual / Saldo promedio cuantas por cobrar.

- **Plazo medio de antigüedad de cartera**, muestra el promedio de antigüedad de la cartera de una empresa en un periodo de tiempo dado

Sumatoria de la cartera por días de antigüedad / Saldo total de la cartera

- **Porcentaje promedio de incobrabilidad de la cartera**, indica el porcentaje de incobrabilidad sobre la cartera de una entidad en un periodo estimado.

Promedio de incobrabilidad de la cartera= Saldo de incobrables / Saldo total cartera. (Cordoba , 2012c)

Ejercicio

A partir de la siguiente información se establecen los indicadores

Tabla 2-2: Ejercicio

Ítem	Año 1	Año 2
Ventas Anuales	9,000,000.00	7,000,000.00
Clientes o deudores por ventas	750,000.00	490,000.00
Composición de clientes		
Menos de 30 días:	375,000.00	256,000.00
Entre 30 y 60 días	154,000.00	100,000.00
Entre 60 y 90 días	86,000.00	40,000.00
Más de 90 días.	65,000.00	19,000.00
Morosos	45,000.00	30,000.00
En cobro jurídico	10,000.00	25,000.00
Incobrables	15,000.00	20,000.00

Fuente: Padilla, 2012.

Realizado por: Iza B., 2022.

Plazo Promedio de Cobranza Año 1

Venta media diaria $9,000,000.00 / 365.00 = 24,657.53$

Plazo medio de cobro $750,000.00 / 24,657.53 = 30.42$ días

Rotación promedio de cartera Año 1

Rotación media $9,000,000.00 / 750,000.00 = 12$ veces

Promedio de antigüedad de cartera Año 1

Tabla 2-3: Promedio de Antigüedad

	Total	Media	Sumatoria
Menos de 30 días:	375,000.00	15 días	5,625,000.00
Entre 30 y 60 días	154,000.00	45 días	6,930,000.00
Entre 60 y 90 días	86,000.00	75 días	6,450,000.00
Más de 90 días.	65,000.00	120 días	7,800,000.00
Morosos	45,000.00	180 días	8,100,000.00
	725,000.00	Sumatoria	34,905,000.00

Realizado por: Iza B., 2022.

Saldo clientes 725.000,00

Antigüedad promedio 48 días

Promedio de morosidad e incobrables de cartera año 1

Promedio moro $45,000.00 / 750,000.00 = 6\%$

Promedios incobrables $15,000.00 / 750,000.00 = 2\%$

2.2.12 Gestión del Inventario

La gestión del inventario le ayuda a la empresa definir la cantidad suficiente y tipo de materiales, productos en proceso y terminados necesarios en el proceso de producción o venta para satisfacer la demanda habitual o eventual.

El administrador financiero debe contener con la información pertinente que le permita tomar decisiones sobre el manejo que se le debe dar a este rubro del activo organizacional, en el campo de la gestión empresarial, el inventario registra el conjunto de todos los bienes propios y disponibles para la venta a los clientes, considerados como activo corriente. Los bienes de una entidad empresarial

que son objeto de inventario son los destinados internamente al proceso productivo como materia prima, productos inacabados y productos terminados.

Por inventario se define al registro documental de los bienes y demás elementos pertenecientes a una persona, el inventario se refiere a las existencias de todo artículo o recurso usado por una organización de cualquiera de las siguientes formas.

- Existencia que se destinan a la venta directa,
- Materias primas y partes compradas
- Bienes parcialmente terminados o inventarios en proceso
- Artículos terminados
- Piezas de cambio para mantenimiento que se consuman en el ciclo de operaciones, herramientas y consumibles.
- Suministros
- Bienes en tránsito a empresas o clientes

Los inventarios le permiten a la empresa

- Cumplir con los requerimientos de los clientes
- Suavizar el flujo de bienes en el proceso de producción
- La protección contra la incertidumbre de los proveedores
- La utilización máxima de equipos y personal

2.2.12.1 *Función del inventario*

En la empresa el inventario cumple con las siguientes funciones

- Ayudar a la independencia de operaciones y la continuidad de las variaciones de demanda
- Determinar condiciones económicas de aprovisionamiento
- Determinar la óptima secuencia de operaciones
- Uso óptimo de la capacidad productiva

La gestión adecuada de los inventarios le permite a la empresa los siguientes beneficios

- Optimizar los tiempos ya que la producción y la entrega del inventario no ocurre de manera instantánea, haciéndose necesario contar con existencias del producto.
- Mantener el nivel competitivo porque la demanda del cliente satisface rápida y considerando una cantidad adicional para las solicitudes inesperadas.
- Protección contra aumentos de precios y escasez de materia prima ya que la empresa debe almacenar una cantidad suficiente de materiales básicos previniendo incremento en sus precios y requerimiento extraordinario.

La gestión de inventarios se relaciona con la planificación y el control de inventarios la cual busca responder dos preguntas básicas.

- **¿Cuándo hacer los pedidos?** Esta se relaciona con el concepto del momento de pedidos.
- **¿Cuándo ordenar?** La cantidad que se pide la que se va a determinar con la cantidad económica a ordenar.

2.2.12.2 *Razones por las cuales no se desea mantener inventario*

Las empresas desean reducir los inventarios debido a que, al aumentar los niveles ciertos costos aumentan.

- **Mayores costos de almacenaje**, con mayores niveles de inventario se incurre a mayores costos de almacenaje y administrar cantidad extra de inventarios.
- **Dificultad** para responder a los clientes, al existir mayores cantidades de inventarios se obstruyen los sistemas de producción, aumenta el tiempo necesario para producir y entregar los pedidos a los clientes.
- **Costos por reducción en la capacidad**, se tiene que los materiales pedidos conservados y producidos antes que sean necesarios desperdician cantidad de producción.

2.2.12.3 *Métodos de valoración de los inventarios*

Existen diferentes métodos para la valoración del inventario entre ellos:

- **Método de costos identificados.** Utilizados donde se identifica con facilidad de donde proviene la compra y se puede valorar con los precios que aparecen en las facturas de compra.
- **Método de costo promedio.** Consiste en dividir el total del costo de los productos o insumos disponibles, entre el número de unidades disponibles en existencia este es utilizado cuando los precios de los productos varían según la oferta o demanda del mercado.
- **Métodos PEPS.** Este método consiste en que la primera mercancía comprada es la primera que se vende.
- **Métodos UEPS.** Se fundamenta en el supuesto que las mercancías adquiridas en fecha reciente son las primeras que se venden, por lo que el inventario final consta de las mercancías adquiridas en las primeras compras

Las empresas utilizan diferentes métodos de valoración del inventario, dependiendo de la finalidad de dicha valoración. (Cordoba , 2012d)

Ejemplo:

La empresa R.S.R. presenta los siguientes movimientos de almacén del artículo A durante el año:

- Existencias iniciales a 01 de enero: 200 unidades con un precio unitario de \$100,00.
- Compra el día 10 de febrero 60 unidades a un precio unitario de \$120,00.
- Vende el 20 de marzo 80 unidades a un precio unitario de \$150,00.
- Vende el 25 de marzo 40 unidades a un precio unitario de \$160,00.
- Compra el día 11 de abril 120 unidades a un precio unitario de \$140,00.
- De la compra del día 11 de abril se devuelven 30 unidades.
- Vende el 16 de mayo 120 unidades a un precio de \$160,00.

Tabla 2-4: Ejercicio con el método promedio ponderado

CONTROL DE EXISTENCIAS KARDEX

PEPS	
UEPS	
Prom. Pond	x

Contenido:										
Artículo: A					Referencia:					
Localización:			Unidad:		Mínimo:			Máximo:		
Proveedores:								Teléfono:		
Fecha	Concepto	Entradas			Salidas			Saldo		
		Cant.	V. Unitario	V. Total	Cant.	V. Unitario	V. Total	Cant	V. Unitario	V. Total
1/1/2021	Existencias iniciales							200	\$100,00	\$20.000,00
10/2/2021	Compra	60	\$120,00	\$7.200,00				260	\$104,62	\$27.200,00
20/3/2021	Venta				80	\$104,62	\$8.369,60	180	\$104,61	\$18.830,40
25/3/2021	Venta				40	\$104,61	\$4.184,40	140	\$104,61	\$14.646,00
26/3/2021	Devolución en venta				(20	\$104,61	\$2092,20)	160	\$104,61	\$16.738,20
11/4/2021	Compra	120	\$140,00	\$16.800,00				280	\$119,78	\$33.538,20
12/4/2021	Devolución en compra	(30	\$140,00	\$4200,00)				250	\$117,35	\$29.338,20
16/5/2021	Venta				120	\$117,35	\$14.082,00	130	\$117,36	\$15.256,20

Realizado por: Iza B., 2022.

2.2.13 *Gestión de Pasivos*

La gestión del pasivo corriente son las obligaciones contraídas por la empresa que deben cubrirse mediante pago de dinero, la transferencia de activos distintos de dinero o mediante la prestación de servicios en el futuro, de la anterior podemos decir que los pasivos no solo representan obligaciones monetarias futuras.

El pasivo más indispensable de cualquier empresa se halla en las obligaciones pendientes de corto plazo, cuentas por pagar a distribuidores, impuestos por pagar y aportes para fondos de cesantía a instituciones acreedoras de servicio de salud.

2.2.13.1 *Cuentas por pagar*

Las cuentas por pagar son una forma de financiamiento a corto plazo en la mayoría de los negocios, el financiamiento a corto plazo es un componente de la estructura financiera muy importante de toda empresa, puesto que con este pasivo es que por lo general se financia lo que quiere para operar y debido a esto una fuente a bajo costo, se debe tener cuidado de cumplir con las obligaciones adquiridas.

2.2.13.2 *Tipos de financiamiento a corto plazo*

Existen diferentes tipos de financiamiento que las empresas pueden optar como:

- **Cuentas por pagar:** las empresas recurren mayormente a esta opción ya que tienen más facilidades que corresponden a los créditos que otorgan los proveedores a la empresa según su política de créditos
- **Pasivos acumulados:** es la segunda fuente de financiamiento a corto plazo para una empresa, estos pasivos son obligaciones que se crean por servicios recibidos que aún no han sido pagados, los que acumulan una empresa son impuestos y salarios.
- **Línea de crédito:** En un acuerdo en el banco y la empresa para que este pueda cubrir sus deudas con un límite de crédito.

- **Documentos negociables:** Consiste en una fuente de financiamiento a corto plazo sin garantías, que emiten empresas de alta reputación crediticia y solamente empresas grandes y de incuestionable solidez financiera.
- **Anticipo a clientes:** Es donde los clientes pueden realizar su pago antes de recibir la totalidad o una parte de la mercancía que tiene intención de comprar.

El financiamiento a corto plazo se puede conseguir de una manera fácil comparado con un crédito a largo plazo es importante tener en cuenta que a mayor financiamiento mayor acumulación de intereses. (Pinto , 2017)

2.2.14 *Los estados financieros*

Los estados financieros serán de ayuda para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según sea el caso, las entidades financieras, así como las entidades y organismos del sector público que, para realizar cualquier trámite, necesiten conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los estados financieros que sirvieron para fines tributarios. (Ley de Regimen Tributario Interno, 2018)

Los estados financieros son los que se presentan al final de un periodo para el conocimiento de los usuarios con el ánimo de satisfacer el interés común del público en la evaluación de la capacidad del ente económico con el fin de generar flujos favorables de fondos caracterizados por su concisión, neutralidad y fácil consulta. (Itala , 2018)

Según anterior citado, se puede decir que los estados financieros son los documentos que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una entidad, la información esencial para tomar decisiones en una empresa.

2.2.14.1 *Objetivos de los estados financieros.*

El objetivo de los estados financieros de una pequeña o de una mediana entidad es proporcionar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de la entidad útiles

para la toma de decisiones económicas de los usuarios de los estados financieros que no pueden pedir informes a la medida de sus necesidades específicas de información.

Los estados financieros también ayudan a mostrar los resultados de la administración realizada por la gerencia, dan cuenta de la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma. (Norma Internacional de Información Financiera, 2015)

El objeto de los estados financieros es brindar información acerca de la situación financiera desempeño y cambios en la situación financiera de una empresa que sea útil a una gran cantidad de usuarios con el objeto de tomar decisiones económicas. Los estados financieros tienen que ser comprensibles, relevantes, fiables y comparables. (Chavez, 2019b)

Los objetivos de los Estados Financieros entonces proceden de las necesidades del usuario general, las cuales dependen de la naturaleza de las actividades de la entidad y de la relación que el usuario tenga con esta. El objeto principal es ser de utilidad al usuario general en la toma de decisiones económicas.

2.2.14.2 *Características de los estados financieros*

Los usuarios de los estados financieros ya sean internos o externos participan en la construcción de los informes contables, por lo que para garantizar su utilidad y credibilidad, se debe elaborar la información financiera de acuerdo determinados requisitos, la información financiera debe tener ciertos elementos de juicio y calidad para ser útiles al usuario en la toma de decisiones los cuales son, la confiabilidad, relevancia, comprensibilidad y comparabilidad, basadas en la veracidad, representatividad, objetividad, verificabilidad información suficiente, posibilidad de predicción y confirmación relativa.

Estas características son en sí una recopilación de cualidades que guíen la preparación e interpretación de la información financiera, la utilidad es fundamental para los estados financieros, consiste en adecuarse las necesidades comunes del usuario general y ayuda en el punto de partida para clasificar a las demás en.

2.2.14.3 *Características primarias*

Para entender mejor, explicaremos según su importancia, estas características se dividen en primarias y secundarias.

- **Confiabilidad:** la información financiera tiene esta cualidad cuando su contenido es congruente con las transacciones, transformaciones internas y eventos sucedidos y el usuario la utiliza para tomar decisiones basándose en ella.
- **Relevancia:** este ayuda a los potenciales usuarios a realizar predicciones sobre las consecuencias de los acontecimientos pasados, o a confirmar o corregir expectativas previas.
- **Comprensibilidad:** facilita su entendimiento a los usuarios para alcanzar este propósito se necesita que los usuarios tengan los conocimientos y la capacidad de analizar la información financiera.
- **Comparabilidad:** deben permitir a los usuarios generales identificar y analizar las diferencias y similitudes con la información de la entidad y con la de otras entidades, a lo largo del tiempo para ver la evolución, mantenimiento o retroceso de la entidad.

2.2.14.4 *Características Secundarias*

Para ser confiable la información debe contener las siguientes características secundarias.

- **Veracidad:** reflejar su contenido, transacciones, transformaciones internas y otros eventos realmente sucedidos en el periodo
- **Representatividad:** tener concordancia entre su contenido y lo que se pretende representar.
- **Objetividad:** implica imparcialidad en la aplicación de reglas o criterios del sistema contable, es decir no deben ser distorsionadas.
- **Verificabilidad:** que pueda ser sometida a comprobación por cualquier interesado como puede ser los auditores.
- **Información Suficiente:** contener toda aquella información que ejerza influencia en la toma de decisiones de los usuarios generales, ya que alguna omisión haría que la información presentada fuera falsa o incompleta. (Gallegos, Hernández, López, & Salinas, 2013)

2.2.14.5 *Aplicación de los estados financieros*

Se puede decir que el ámbito de aplicación de los estados financieros es amplio como las actividades que realiza el hombre, y que su campo de acción es cada vez mayor, necesitando de información resumida debido al poco tiempo que dispone los directivos para estudiar y analizar grandes cantidades de información que se complica en los libros diarios mayor, auxiliares, etc. Que se condensa en los estados financieros.

Toda empresa formula estados financieros según sus características.

Por la dimensión de la empresa

- Pequeñas
- Medianas
- Grandes

Por su patrimonio

- Publicas
- Privadas
- Mixtas

Por su actividad

- Comerciales
- Industriales
- Servicio y otros. (Vega , 2016a)

2.2.14.6 *Clasificación de los estados financieros*

Los estados financieros son los informes finales que realizan las entidades o empresas para así dar a conocer a los usuarios la situación financiera y los resultados económicos obtenidos durante el periodo contable estudiado, cuya responsabilidad es del administrador o gerente del ente económico.

Los estados financieros son cinco:

- Estado de Situación Financiera Inicial
- Estado de Resultado Integral
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Estado de Flujos de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros

Como se presenta en la Figura los estados financieros están relacionados entre sí:

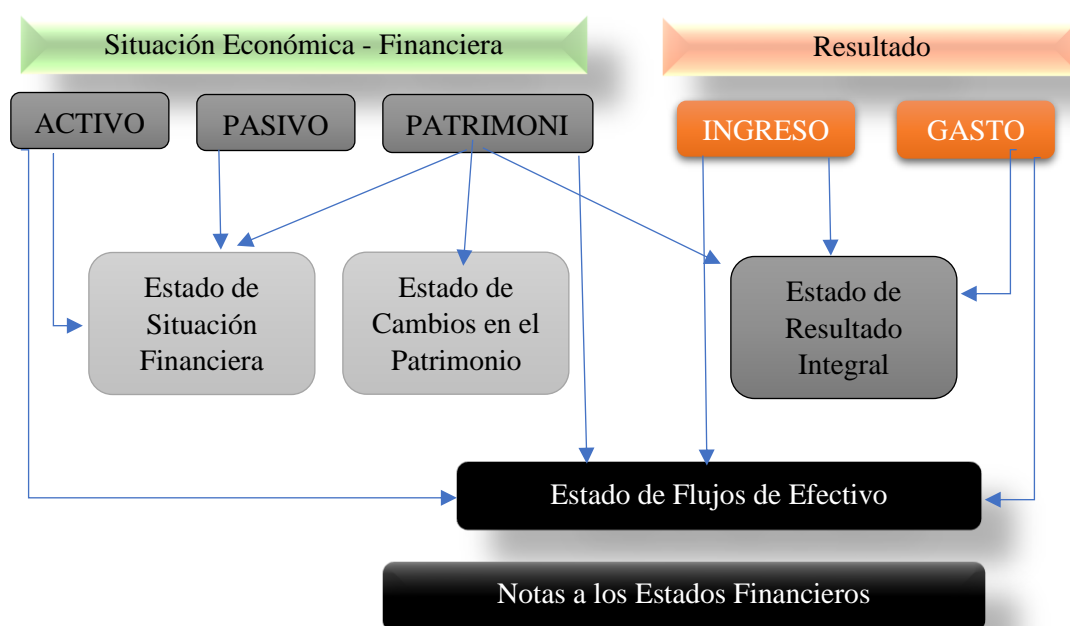


Ilustración 2-1: Estados financieros

Realizado por: Iza B., 2022.

Estado de Situación Financiera

Este documento es considerado de gran importancia porque evidencia los recursos de una empresa y presenta su situación patrimonial, haciendo uso de tres masas patrimoniales los cuales son el activo pasivo y el patrimonio.

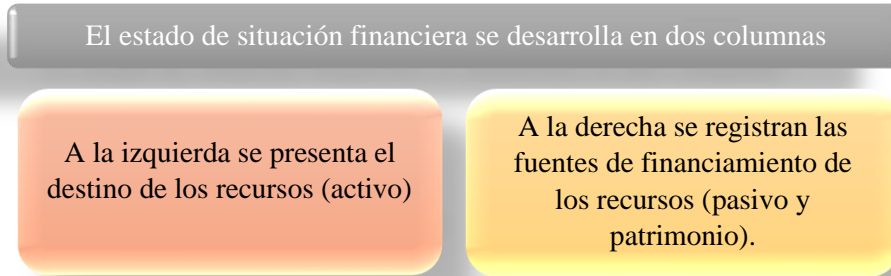


Ilustración 2-2: Estado de situación financiera

Realizado por: Iza B., 2022.

Como se observa en la figura 3 los activos deben ser iguales al pasivo mas el patrimonio.

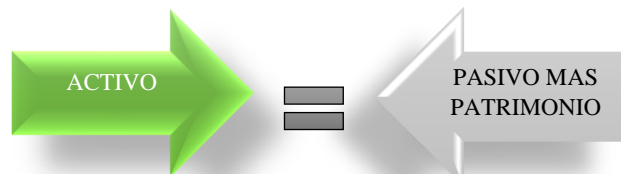


Ilustración 2- 3: Igualdad de activos y pasivos más patrimonio

Realizado por: Iza B., 2022.

Estado de Resultados Integral

Es el segundo estado financiero, en él se informa del resultado del ejercicio.

Los resultados se obtienen de la diferencia entre los ingresos menos los costos y gastos de un mismo periodo.

- $\text{Ingresos} - \text{Costos} - \text{Gastos} = \text{Resultados}$

Es fundamental para la estabilidad de un negocio que se obtengan utilidades, es decir que sus ingresos sean mayores en relación con sus gastos, caso contrario se obtendrán una perdida.

- $\text{Utilidad} = \text{Ingresos} > \text{Costos y Gastos}$
- $\text{Pérdida} = \text{Ingresos} < \text{Costos y Gastos}$

Estado de Cambio en el Patrimonio

Su función es complementar el registro de patrimonio en el estado de situación financiera, se expresa la riqueza patrimonial generada por una empresa en un periodo de tiempo determinado de igual forma complementa el valor de patrimonio que se presenta en el estado de situación financiera.

Estado de Flujo de Efectivo

Este estado informa sobre las variaciones en el dinero disponible por las empresas en un periodo determinado;

- En él se detallan las entradas y salidas de efectivo.
- Ayuda a determinar si en el periodo la empresa, es rentable o presenta problemas de liquidez.
- Es el equivalente a un estado de cuenta, que cumple la fusión con el dinero que existe en el banco.

Notas a los Estados Financieros

Estos funcionan como apoyo a los demás estados financieros, estos presentan datos numéricos y literarios sobre los componentes de los demás estados financieros, de igual manera detallan de forma explícita datos que se hace imposible conocer analizando los estados por sí mismos. (Macias , Gautherot , & Pazmiño , 2022a)

2.2.15 *Análisis e interpretación de los estados financieros*

La información financiera de un negocio está registrada en las cuentas del mayor, pero las transacciones que suceden durante el periodo fiscal alteran los saldos de las cuentas, los cambios deben considerarse periódicamente en los estados financieros. Las características principales que deben tener la información financiera son utilidad y confiabilidad.

Los métodos del análisis financiero son procedimientos que son utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que forman parte de los estados financieros, con el

propósito de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios mostrados en varios ejercicios contables, para el análisis financiero es importante conocer el significado de estos términos.

- **Rentabilidad:** es el rendimiento que generan los activos puestos en operación.
- **Tasa de rendimiento:** es el porcentaje de utilidad en un periodo determinado.
- **Liquidez:** es la capacidad que tiene una empresa para pagar sus deudas oportunamente.

Según el análisis del contenido de los estados financieros existen los siguientes métodos de evaluación.

2.2.15.1 *Método Vertical*

Es un proceso estático el cual consiste en analizar estados financieros como el balance general y el estado de resultado, comparando las cifras de un solo periodo en forma vertical, el objeto es determinar que tanto presenta cada cuenta con respecto del total.

Se determina el porcentaje de los distintos rubros del activo en relación con el activo total con el objetivo de establecer el volumen de las inversiones que ha realizado la empresa de igual forma se puede efectuar con las cuentas del pasivo en relación con el pasivo total y con las cuentas de patrimonio con el objetivo de conocer el grado de dependencia económica el cual existe entre los dueños de la empresa y sus acreedores. (Vega , 2016b)

El análisis Vertical se basa en calcular el porcentaje de cada una de las cuentas dentro del estado financiero, de esta manera permite conocer la composición y estructura de estos, de forma que ayuda a determinar si existe una distribución equitativa de los activos y si esta responde a las necesidades financiera y operativas de los activos con el fin de ver si responde a las necesidades financieras y operativas de la empresa. (Macias , Gautherot , & Pazmiño , 2022b)

Podemos decir que el método de análisis Vertical es estático ya que analiza y compara datos de un solo periodo, este método es dinámico debido a que relaciona los cambios financieros en disminuciones o incrementos de un periodo a otro permitiendo así su análisis, interpretación y la toma de decisiones.

Ejemplo

Tabla 2-5: Análisis Vertical

ACTIVO	2018	TA	TAC	2019	TA	TAC
Activo corrientes						
Efectivo y equivalentes	3,554,523.00	5.40%	9.23%	5,409,797.00	8.50%	14.95%
Cuentas por cobrar c.	10,548,384.00	16.01%	27.39%	8,602,014.00	13.52%	23.77%
Cuentas por cobrar	9,185,745.00	13.94%	23.85%	7,288,195.00	11.46%	20.14%
Inventarios	13,359,484.00	20.28%	34.69%	10,846,060.00	17.05%	29.97%
Anticipo proveedores	1,409,899.00	2.14%	3.66%	3,803,605.00	5.98%	10.51%
Impuestos por recuperar	448,970.00	0.68%	1.17%	240,949.00	0.38%	0.67%
Total, activos corrientes	38,507,005.00	58.449%	100.00%	36,190,620.00	56.89%	100.00%

Realizado por: Iza B., 2022.

2.2.15.2 Método Horizontal

El análisis horizontal ayuda a comparar los estados financieros similares en dos o más periodos consecutivos para determinar los incrementos, la disminución o variaciones de las cuentas en las actividades y en los resultados positivos o negativos.

El análisis horizontal busca determinar la variabilidad absoluta o relativa que ha sufrido cada una de las cuentas en un periodo con respecto a otro, es decir, su objetivo es identificar si hubo un crecimiento o un decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. (Mendoza , 2016)

El análisis horizontal permite comparar los estados financieros de varios periodos, mostrando si hubo incrementos o decrecimientos de un periodo a otro.

Ejemplo

Tabla 2-6: Análisis Horizontal

ACTIVO	2018	2019	V. ABS	V. RELAT.
Activo corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,554,523.00	5,409,797.00	1,855,274.00	52.19%
Cuentas por cobrar comerciales	10,548,384.00	8,602,014.00	- 1,946,370.00	-18.45%
Cuentas por cobrar	9,185,745.00	7,288,195.00	- 1,897,550.00	-20.66%
Inventarios	13,359,484.00	10,846,060.00	- 2,513,424.00	-18.81%
Anticipo proveedores y empleados	1,409,899.00	3,803,605.00	2,393,706.00	169.78%
Impuestos por recuperar	448,970.00	240,949.00	- 208,021.00	-46.33%
Total, activos corrientes	38,507,005.00	36,190,620.00	- 2,316,385.00	-6.02%

Realizado por: Iza B., 2022.

2.2.15.3 *Objetivos de análisis financiero*

Los objetivos de los estados financieros son

- Analizar las tendencias de las diferentes cuentas las cuales constituyen el balance general y el estado de resultado.
- Mostrar la participación de cada una de las cuentas, o subgrupos de cuentas sobre el total de partidas de los estados financieros.
- Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información financiera.
- Explicar la importancia del concepto de capital de trabajo de una empresa.
- Analizar el estado de movimientos de fondos de una organización, resaltando su importancia en el análisis de los estados financieros.

Entonces podemos decir que el objetivo del análisis financiero es fijar una búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa, con sus resultados y en la rentabilidad y liquidez de su situación financiera de esta forma se podrá determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro.

2.2.15.4 *Importancia del análisis de los estados financieros*

El análisis de los estados financieros es un componente importante para las decisiones sobre préstamos, inversiones y otras cuestiones que facilitan la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

Es imprescindible cuando se desea realizar una inversión, al convertirse en el elemento principal de todas las decisiones importantes para el inversionista o quien adquiere acciones, su importancia relativa en el conjunto de decisiones depende de las circunstancias y del momento del mercado. (Martínez , Martinez , & Vázquez , 2016)

El análisis financiero es fundamental ya que examina la situación real y actual de la entidad, de igual manera se realiza para proyectar el futuro aumento económico o proyectos de inversión, para llevar los resultados obtenidos a su punto óptimo deseado, donde se fija en la búsqueda de la medición de la rentabilidad a través de sus resultados y la rentabilidad y liquidez de su situación financiera para poder examinar su estado actual y predecir su evaluación en el futuro y el cumplimiento de los objetivos dependerá de la calidad y claridad de los datos, cualitativos e información financiera que sirven de partida para realizar el análisis.

2.2.15.5 *Proceso de análisis financiero*

Para el desarrollo del análisis financiero se debe tener en cuenta las siguientes etapas:

- **Obtención de la información necesaria:** esta se refiere a la exposición de los aspectos a analizar en la empresa y la información importante para el análisis si la empresa si se desea evaluar la rentabilidad se debe definir con qué herramientas se lo debe realizar, luego debe buscar la información útil y después definir los periodos de análisis.
- **Análisis;** Consiste en analizar la información financiera para emplear las herramientas definidas, el desarrollo matemático y la adquisición de parámetros derivados de las herramientas aplicadas que ayudan a llegar a conclusiones.
- **Interpretación o conclusiones:** Son los resultados obtenidos en la aplicación de las herramientas de análisis financiero con el fin de evaluarlos y llegar a las conclusiones.

2.2.16 Indicadores de Gestión Financiera

Unos de los instrumentos más usados para realizar el análisis de la gestión financiero de entidades es la aplicación de las razones financieras también llamados ratios o indicadores financieros, estos son cifras o razones que facilitan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales la relación entre sean directos, ayudan a examinar el estado actual o pasado de una empresa, en función de los niveles óptimos delimitados para ella. Por conveniencia las razones financieras se dividen en cuatro categorías básicas: razones de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad

Razones de liquidez

La liquidez de una entidad representa en que tan ágil es para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su caducidad, la liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la empresa, es decir la habilidad que esta tiene para pagar sus cuentas.

- **Liquidez Corriente:** esta considera la efectiva dimensión de la entidad en cualquier instancia del tiempo y es comparable con diferentes empresas de la misma actividad.
- **Prueba Acida:** esta prueba es semejante al índice de solvencia, que está dentro del activo corriente no se tiene en cuenta el inventario de productos, ya que este es el activo con menor liquidez. El nivel de la razón rápida o prueba acida que una empresa debe enfocarse por alcanzar depende en gran parte del sector en la cual opera.

Tabla 2-7: Razones de Liquidez

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	FÓRMULA	PROPIEDADES
LIQUIDEZ	Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Mayor a 1 tiene capacidad de pago y de inversión Igual a 1 tiene capacidad de pago Menor a 1 no tiene CP ni CI
	Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	Igual a 1 Tiene Capacidad de pago y de inversión Menor a 1 mayor a 0.5 no tiene CP ni CI Menor a 0.5 no tiene CP ni CI, es decir, quiebra técnica

Fuente: Supercias, 2016.

Realizado por: Iza B., 2022.

Razones de Actividad o Gestión

Los índices de actividad evalúan la rapidez con la que varias cuentas se convierten en efectivo, o de otra manera en entradas y salidas, en cierto sentido, los índices de actividad miden la eficiencia con la que operan las empresas en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios los gastos y cobros, de igual forma miden la efectividad con la que la empresa está utilizando los activos empleados

Se clasifican en.

- **Rotación de Cartera:** Este nos muestra las veces que las cuentas por cobrar giran en promedio en un periodo determinado de tiempo, por lo general un año.
- **Rotación del Activo Fijo.** Muestra la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados.
- **Rotación de Ventas:** Es la eficiencia en la que se utiliza el activo total de igual forma se mide a través de esta relación que indica el número de veces que utilizan los activos.
- **Periodo Medio de Cobranza:** Permite medir el grado de liquidez de las cuentas y documentos por cobrar, con lo que se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa.
- **Periodo Medio de Pago:** Muestra el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios.

- **Impacto de la Carga Financiera:** Muestra el porcentaje que representa los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo periodo.

Tabla 2-8: Razones de Actividad

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	FÓRMULA	PROPIEDADES
ACTIVIDAD	Rotación de Cartera	Ventas/ Cuentas por Cobrar	Mayor inversión tiene mayor beneficio es decir existe baja rotación. Menor inversión tiene menor beneficio es decir alta rotación.
	Rotación de Activos Fijos	Ventas / Activo Fijo	Mayor rotación tiene mayor beneficio es decir existe mayor inversión. Menor rotación tiene menor beneficio es decir menor inversión
	Rotación de ventas	Venta / Activo total	Mayor rotación tiene mayor beneficio es decir existe mayor inversión. Menor rotación tiene menor beneficio es decir menor inversión.
	Periodo promedio de Cobro	Cuentas por cobrar *365 / Ventas	Menor los días de cobro existe mayor beneficio Mayor sean los días de cobro existe menor beneficio se mide en días
	Periodo promedio de pago	Cuentas por cobrar * 365/ Compras	PMP mayor a PMC es decir tiene Iliquidez tiene menor rentabilidad PMP menor PMC es decir tiene Liquidez tiene mayor rentabilidad
	Impacto de la Carga Financiera	Gasto Financiero / Ventas	Mayor pasivo con costos existe mayor interés Menor pago de intereses con financiamiento existe menos interés

Fuente: Supercias, 2016.

Realizado por: Iza B., 2022.

Razones de Endeudamiento o Solvencia

El endeudamiento que tiene una organización indica el valor del dinero de otras personas que se utiliza para generar utilidades, al realizar un análisis financiero se interesa más en las obligaciones mayores de un año, por lo que estas comprometen a la empresa con un flujo de pagos contractuales a largo plazo.

- **Endeudamiento del Activo:** Mide la autonomía financiera.
- **Endeudamiento del Patrimonio:** Mide cuentas veces esta endeudado en relación con el patrimonio.
- **Endeudamiento del activo f.:** Mide el % de financiamiento que los dueños han financiado de PPE
- **Apalancamiento:** es el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio.
- **Apalancamiento Financiero:** Indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como este contribuye a la rentabilidad del negocio dada la particular estructura financiera de la empresa.

Tabla 2-9: Razones de Endeudamiento

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	FÓRMULA	PROPIEDADES
ENDEUDAMIENTO	Endeudamiento del activo	Total, de pasivos / Total de activos	Mayor se acerca a 1 tiene un alto endeudamiento es decir tiene mayor dependencia. Menor y se aleja de 1 tiene un bajo endeudamiento
	Endeudamiento del Patrimonio	Pasivo Total / Total Patrimonio	Mayor a 1 tiene un alto endeudamiento es decir tiene mayor dependencia. Menor a 1 tiene un bajo endeudamiento es decir tiene autonomía financiera
	Endeudamiento del Activo F.	Patrimonio / Activo fijo intangible	Igual a 1 tiene cero endeudamientos es decir la PPE es financiado por los dueños. Menor a 1 tiene endeudamiento es decir tiene acreedores.
	Apalancamiento	Activo Total / Patrimonio	Igual a 1 tiene cero endeudamientos es decir tiene autonomía financiera. Mayor a 1 tiene menor aporte patrimonial.
	Apalancamiento Financiero	(UAI / Patrimonio) / (UAI / Activos Totales)	Mayor a 1 aporta es decir la deuda adquirida ayuda a obtener rentabilidad. Menor a 1 no conviene ya que se tiene gastos y perdida. Igual a 1 ayuda al negocio, pero no es rentable.

Fuente: Supercias, 2016.

Realizado por: Iza B., 2022.

Razones de Rentabilidad

Estas razones ayudan analizar y valorar las ganancias de la entidad con relación a un nivel determinado de ventas, de activos o la inversión de los dueños, este de igual manera mide la rentabilidad obtenida al cierre del ejercicio económico en función a sus recursos propios.

- **Rentabilidad Neta del Activo:** Muestra la capacidad del activo para producir utilidades ya sea con deuda o patrimonio.
- **Margen Bruto:** permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos.
- **Margen Operacional;** esta influenciada no solo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración.
- **Rentabilidad Neta de ventas:** Muestra la utilidad de la empresa por cada unidad de venta
- **Rentabilidad Operacional del Patrimonio:** permite identificar la rentabilidad que le ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa.
- **Rentabilidad Financiera:** Cuando un socio o un accionista decide conservar la inversión en la empresa, es debido a que la misma le responde con un rendimiento superior a las tasas de mercado o indirectamente recibe otro tipo de beneficios el cual compensa su frágil o menor rentabilidad.

Tabla 2-10: Razones de Rentabilidad

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	FÓRMULA	PROPIEDADES
RENTABILIDAD	Rentabilidad Neta del Activo	$(\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}) * (\text{Ventas} / \text{Activo Total})$	Se considera como perdida si él % es menor a 0% Se considera Ganancia cuando se encuentra en el rango de 1% a 5% Se considera Rentabilidad cuando él % es de 6% en adelante
	Margen Bruto	$\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas} / \text{Ventas}$	Se considera como perdida si él % es menor a 0% Se considera Ganancia si esta entre el 1% a 5% Se considera Rentabilidad desde el 6% en adelante.
	Margen Operacional	$\text{Utilidad Operacional} / \text{Ventas}$	Se considera como perdida si él % es menor a 0% Se considera Ganancia si esta entre el 1% a 5% Se considera Rentabilidad desde el 6% en adelante
	Rentabilidad Neta de Ventas	$\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}$	Se considera como perdida si él % es menor a 0% Se considera Ganancia si esta entre el 1% a 5% Se considera Rentabilidad desde el 6% en adelante
	Rentabilidad Operacional del Patrimonio	$(\text{Utilidad Operacional} / \text{Patrimonio})$	Se considera como perdida si él % es menor a 0% Se considera Ganancia si esta entre el 1% a 5% Se considera Rentabilidad desde el 6% en adelante
	Rentabilidad Financiera	$(\text{Ventas} / \text{Activo}) * (\text{UAI} / \text{UAI}) * (\text{Activo} / \text{Patrimonio}) * (\text{UAI} / \text{UAI}) * (\text{UN} / \text{UAI})$	Se considera como perdida si él % es menor a 0% Se considera Ganancia si esta entre el 1% a 5% Se considera Rentabilidad desde el 6% en adelante

Fuente: Supercias, 2016.

Realizado por: Iza B., 2022.

2.2.17 Informe de Análisis a la gestión financiera

La relación que se tiene entre el proceso de análisis y el informe de análisis es una relación proceso y producto, el gerente requiere del analista una opinión sobre la empresa. Una vez concluido el proceso, el análisis expandirá un informe razonado al decisor, este informe no muestra lo que el analista ha hecho, sino muestra lo que el analista opina.

El objetivo del análisis es realizar un informe que reduzca la incertidumbre en la que se encuentra el decisor.

El informe de análisis tiene dos partes:

- **Presentación de la empresa:** Es la información de la entidad con la que se pretende recalcar las características con mayor relevancia de la empresa, por lo que se debe incluir ordenadamente los datos obtenidos durante la familiarización, cuando la presentación de la empresa es extensa, se recomienda presentar un informe aparte.
- **El informe de análisis:** es el producto del proceso de análisis en el que se pretende comunicar al decisor de forma agrupada u ordenada las conclusiones alcanzadas por el análisis. Como núcleo del informe el analista debe proponer una decisión sobre la operación propuesta y opinar sobre la liquidez, solvencia y rentabilidad de la empresa. Respecto a la forma se debe evitar que el informe sea largo, tedioso. Ambiguo, o desordenado.

2.2.18 *Contenido de un Informe del análisis a la gestión financiera*

- **Descripción de la empresa.**
 - a. Razón Social
 - b. Tipo de empresa
 - c. Misión
 - d. Visión
 - e. Objetivos
 - f. Estructura
- **Información contable**
 - a. Estado de Situación Financiera
 - b. Estado de Resultado
 - c. Otros.
- **Análisis Horizontal:** para mejorar la calidad del informe es recomendable utilizar gráficos de las cuentas más relevantes.
- **Análisis Vertical:** para cada año
- **Índices Financieros**
- **Recomendaciones.** Del análisis realizado a través de las diferentes herramientas anteriores, se deben tratar los principales problemas o debilidades detectados y luego plantear soluciones factibles es decir las recomendaciones. (Soledispa G. , 2016a)

2.3 Marco Conceptual

2.3.1 *Análisis*

Es la evaluación del desempeño de una entidad en relación con los objetivos declarados, las estrategias y los de la competencia. (Puesrta , Vergara , & Huertas, 2018a)

2.3.2 *Análisis de la Situación*

Se analizan las cifras de los estados financieros y se establecen las relaciones entre las dos, para que los usuarios puedan diagnosticar su posición financiera al respecto existen varias herramientas para encontrar el significado de los datos de los estados financieros con el fin de enfatizar la importancia comparativa y relativa de las cifras presentadas y valorar la posición de la empresa. (Puerta , Vergara , & Huertas , 2018b)

2.3.3 *Apalancamiento*

El apalancamiento es el fenómeno que surge por el hecho de que la empresa incurriera en cargas o erogaciones ya sean estas fijas operativas y financieras con el propósito de aumentar al máximo las utilidades de los propietarios, el apalancamiento se entiende como los efectos de los costos fijos sobre el rendimiento que adquieren los accionistas. (Ayón , Pluas, & Ortega , 2020)

2.3.4 *Endeudamiento*

Es el efecto de una exigencia de cumplir con una determinación de posición con respecto del deseo, de igual forma representa un estado de deber en interdicción del deseo, además es el resultado de la configuración y que puede representar la empresa o personas naturales o jurídicas. (Pérez & Romero , 2019)

2.3.5 *Evaluación Financiera*

La evaluación financiera contempla, en su análisis a todos los flujos financieros del proyecto distinguiendo entre capital propio y prestado. (Soledispa G. , 2016c)

2.3.6 *Rentabilidad*

Rentabilidad es la relación que existe entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas, la rentabilidad en una entidad puede ser evaluada en relación con las ventas, a los activos, al capital y al valor accionario. (Suárez , Ferrer, & Suárez , 2008)

2.3.7 *Solvencia*

La solvencia es la capacidad de satisfacer las deudas, y, especialmente, en la acepción del término “solvente”, es decir, es la capacidad de cumplir sus obligaciones financieras cuidadosa y celosamente, para lo que se distingue dos niveles de solvencia: la técnica y la operativa, y la efectiva

2.3.8 *Eficiencia*

Es el término que se emplea para medir la capacidad o cualidad de actuación de un sistema o sujeto económico, para así lograr el cumplimiento de objetivos determinados minimizando y el empleo de los recursos. (Calvo , Mesa , & Basulto , 2018a)

2.3.9 *Eficacia*

Es el grado de adecuación entre los objetivos organizacionales y resultados observables, la eficacia está bien definida, solo si tanto los objetivos como los resultados, se encuentran bien definidos y la comparación entre los dos es significativa. (Calvo , Mesa , & Basulto , 2018b)

2.3.10 *Economía*

Es la ciencia social en la que se estudia las elecciones que hacen los individuos, las empresas, los gobiernos y las sociedades de igual forma es un conjunto para enfrentar la escasez, así como los incentivos que influyen en esas elecciones y las concilian. (Reyes , 2021)

CAPÍTULO III

3 MARCO METODOLÓGICO

3.1 Enfoque de la Investigación

El enfoque mixto es un conjunto de procesos sistemáticos, empíricos y críticos de la investigación, los cuales involucran recolectar varias fuentes de información que permiten su pertinente análisis tanto cualitativo como cuantitativo o conjuntamente ambos, por lo que permite contar con una información completa del tema de estudio. (Aguilar, 2016)

Para el desarrollo de la presenta investigación que se realizara en la empresa AMCECUADOR CIA. LTDA., este enfoque permitirá recoger información necesaria sobre la información financiera de la empresa que se analizara e interpretarán los datos e información numérica, los resultados que se obtendrán permitirán una buena toma de decisiones.

3.2 Nivel de investigación

Descriptivo: este se lo utiliza cuando se requiere describir el tema de la investigación, puede ser un tema conocido o nuevo, para lo que se debe buscar varias fuentes de información y construirlo para lo cual se debe manejar diferentes tipos de datos y procesarla para que otras personas puedan leerlo. (Perez, Perez , & Victoria , 2020a)

El estudio descriptivo permitió la formulación del problema mediante la entrevista con la Subgerente financiera la cual permitió acopiar información importante, identificando como es el manejo de la gestión financiera en la empresa.

3.3 Diseño de investigación

3.3.1 *Según la manipulación de la variable independiente*

No experimental: la investigación experimental es aquella en la que no se manipula las variables, es decir que se estudia tal y como se encuentra la información para luego analizarla. (Carrizales , s.f)

El diseño no experimental se utilizará ya que no se va a manipular las variables de investigación deliberadamente por lo que se recolectara información en base al tema de estudio para luego analizarla tal y como se encuentra, con el apoyo de diversas fuentes bibliográficas.

3.3.2 *Según las intervenciones en el trabajo de campo*

Transversal: cuando se investiga un tema en específico en concreto, la información se obtendrá una sola vez para así seguir obteniendo nueva información de otras fuentes es decir si ya se encuentra lo que se busca en una fuente, no es esencial volver a buscar la misma información en dicha fuente, por lo que es mejor tener algunas fuentes de información que sumen a la investigación para luego analizarlas. (Perez , Perez , & Victoria, 2020b)

La presente investigación es de tipo transversal ya que los datos se recolectarán a través de encuestas y entrevistas que se van a aplicar a los trabajadores y a la Subgerente Financiera de la empresa en un solo momento y con el fin de aportar a dicha investigación.

3.4 Tipo de estudio

De campo: este permite la información directa del propósito de estudio, como la recolección de información mediante distintas técnicas o herramientas como las entrevistas, cuestionarios y diario de campo que tiene como finalidad buscar la certeza del objeto de estudio. (Monroy & Nava , 2018a)

Se utilizará este estudio para obtener datos reales de cómo se encuentra el manejo de la gestión financiera, mediante la revisión de los estados financieros los cuales serán estudiados tal como se presenten, dichos datos serán obtenidos de la empresa AMCECUADOR CIA. LTDA., mediante una

entrevista con la Gerente Financiera, y a utilización de diferentes técnicas que permitan obtener información confiable y oportuna para los análisis correspondientes del manejo de su gestión financiera.

3.5 Población

La población está compuesta por todo el personal que labora en el área Financiera de la empresa AMCECUADOR CIA. LTDA., siendo una empresa que cuenta con 4 trabajadores por lo que no amerita la realización de un muestreo y se trabajaran en su totalidad.

Tabla 3-1: Población de la empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA.

No.	Nombre	Cargo
1	María Emilia Cajilema	Sub-Gerente Financiera
2	Andrés Cifuentes	Contador General
3	Dayana Simbaña	Auxiliar Contable
4	Alisson Zapata	Ejecutiva de Cartera

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2022.

Realizado por: Iza B., 2023.

3.6 Métodos, técnicas e instrumentos de investigación.

3.6.1 *Métodos de investigación*

3.6.1.1 *Inductivo*

El método inductivo se ocupa de examinar los mínimos detalles hasta llegar a un conocimiento más general, iniciar por la observación de los hechos, los que se registran, analizan y contrastan. (García , 2016a)

Este método permitirá recopilar información de la empresa AMCECUADOR CIA. LTDA., mediante la observación directa del manejo y control de los estados financieros, para su posterior aplicación de técnicas y análisis de los resultados obtenidos.

3.6.1.2 *Analítico*

El método analítico o tan bien llamado método empírico-analítico descompone su tema de estudio en elementos básicos que facilitan entender el tema. (Raffino , 2020a)

Este método se utilizará para investigar y analizar los diferentes indicadores de gestión, revisando cuál es su aplicación, en una empresa, de igual forma se buscará información de los diferentes estados financieros de una empresa y cuales se tomarán para obtener la información.

3.6.1.3 *Sintético*

El método sintético se basa en dar una opinión o un análisis de lo que se entiende del texto, escoger puntos clave y construir una nueva idea, siguiendo el enfoque de estudio. (Raffino , 2020b)

Este metodo nos ayudara al momento de realizar los diferentes analisis de los conceptos de varioa autores que se presentan en esta investigacion para llegar a la conclusión de cómo se está manejando la empresa y que medidas correctivas se va o se puede utilizar.

3.6.2 *Técnicas de Investigación*

3.6.2.1 *Observación*

La técnica de observación permite tener información directa del objeto de estudio, es la habilidad que se tenga para recolectar información mirando detalladamente su objetivo. (Monroy & Nava , 2018b)

La técnica de observación se va a utilizar al momento de conocer la empresa al momento de realizar una visita de esta visualizando directamente el giro del negocio.

3.6.2.2 *Entrevista*

La entrevista es una conversación que se da entre dos o más personas en la que se establece el proceso de comunicación donde intervienen gustos, posturas diferentes de opiniones, obteniendo respuesta a lo que se busca. (García , 2016b)

Se pretende utilizar la técnica de entrevista centrada en donde se conocerá cual es el giro del negocio de la empresa, como es el manejo de su gestión financiera, la cual será aplicada a la Subgerente Financiera.

3.6.2.3 *Encuesta*

La encuesta persigue el propósito de estudio con el propósito de conseguir respuestas a un grupo de preguntas, dichas preguntas se elaboran con bastante cuidado enfocadas al objeto de estudio. (García , 2016c)

Se realizó una encuesta a la Subgerente Financiera de la empresa con el objeto de conocer la opinión y las apreciaciones respecto al análisis y evaluación de la gestión financiera, de esta manera también se logró obtener conclusiones y recomendaciones respecto al tema.

CAPÍTULO IV

4 MARCO DE RESULTADOS Y DISCUSIÓN DE LOS RESULTADOS

4.1 Resultados

4.1.1 Encuestas de mercado

Pregunta 1: ¿Cada que tiempo considera que se debe realizar una evaluación a la gestión financiera de una empresa?

Tabla 4-1: Evaluación de la Gestión Financiera

Opción	Frecuencia	Frecuencia relativa
Semanal	0	0%
Mensual	3	75%
Semestral	1	25%
Anual	0	0%
Total	4	100%

Fuente: Encuesta, 2023.

Realizado por: Iza B., 2023.

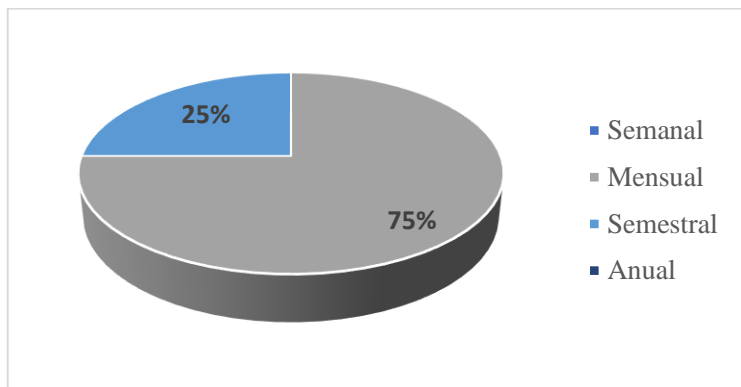


Ilustración 4-1: Evaluación de la Gestión Financiera

Realizado por: Iza B., 2023

Análisis e interpretación

El 75% de las personas encuestadas indican que la empresa debe realizar una evaluación a la gestión financiera mensualmente ya que esta ayuda a un mejor proceso de toma de decisiones y realizarlo de manera mensual permitiría saber cómo está la situación financiera, como se llevó el manejo de los recursos financieros al corte de cada mes, mientras que el 25% indica que se debe realizar una evaluación a la gestión financiera de manera semestral.

Pregunta 2: ¿Se realiza informes tras realizar un análisis a la gestión financiero para la toma de decisiones?

Tabla 4-2: Informe de un análisis a la gestión financiera

Opción	Frecuencia	Frecuencia relativa
Siempre	3	75%
Casi siempre	1	25%
Algunas veces	0	0%
Casi nunca	0	0%
Nunca	0	0%
Total	4	100%

Fuente: Encuesta, 2023

Realizado por: Iza B., 2023

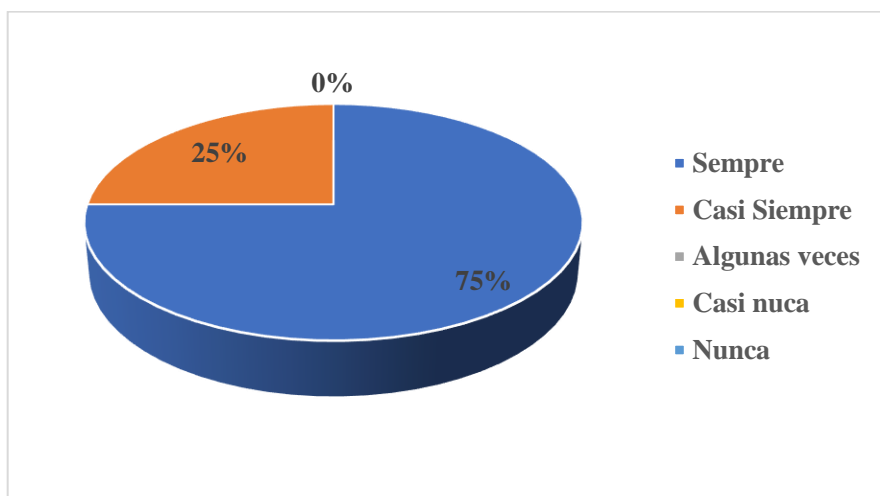


Ilustración 4-2: Informe de un análisis a la gestión financiera

Realizado por: Iza B., 2023

Análisis e interpretación

El 75% de las personas encuestadas indicaron que, siempre se realizan informes tras realizar un análisis a la gestión financiera, ya que el reporte es de gran ayuda para la toma de decisiones, esta sirve para decidir si puede invertir en el crecimiento de operaciones, mientras que el 25% menciona que casi siempre se realizan informes tras realizar un análisis a la gestión financiera.

Pregunta 3: ¿La empresa realiza un control eficiente de sus recursos financieros?

Tabla 4-3: Control de los recursos financieros

Opción	Frecuencia	Frecuencia relativa
Siempre	3	100%
Casi siempre	1	0%
Algunas veces	0	0%
Casi nunca	0	0%
Nunca	0	0%
Total	4	100%

Fuente: Encuesta, 2023

Realizado por: Iza B., 2023.

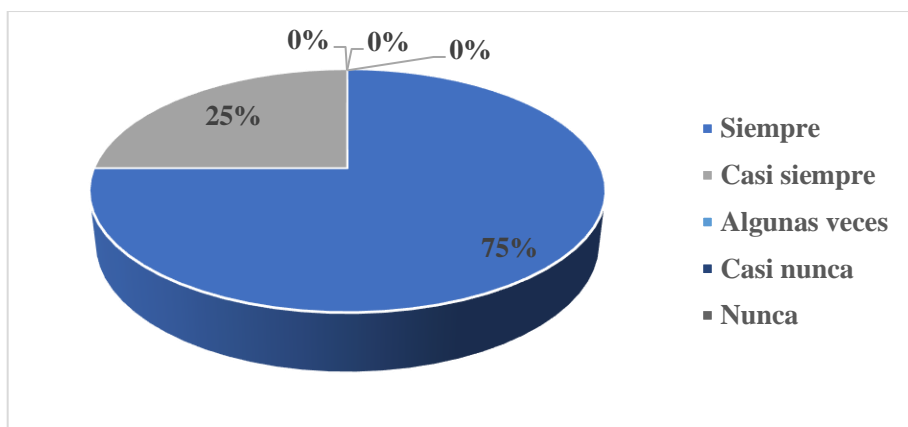


Ilustración 4-3: Control de los recursos financieros

Realizado por: Iza B., 2023.

Análisis e interpretación

El 75% de las personas encuestadas indicaron que la empresa siempre lleva un control eficiente de los recursos financieros ya que es de gran importancia llevar procedimientos para administrar, documentar, evaluar y reportar las transacciones financieras de la empresa, mientras que el 25% indican que casi siempre se lo realizan.

Pregunta 4: ¿Cada que tiempo considera importante medir la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo?

Tabla 4-4: Capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo

Opción	Frecuencia	Frecuencia relativa
Semanal	0	0%
Mensual	3	75%
Semestral	1	25%
Anual	0	0%
Total	4	100%

Fuente: Encuesta, 2023.

Realizado por: Iza B., 2023.

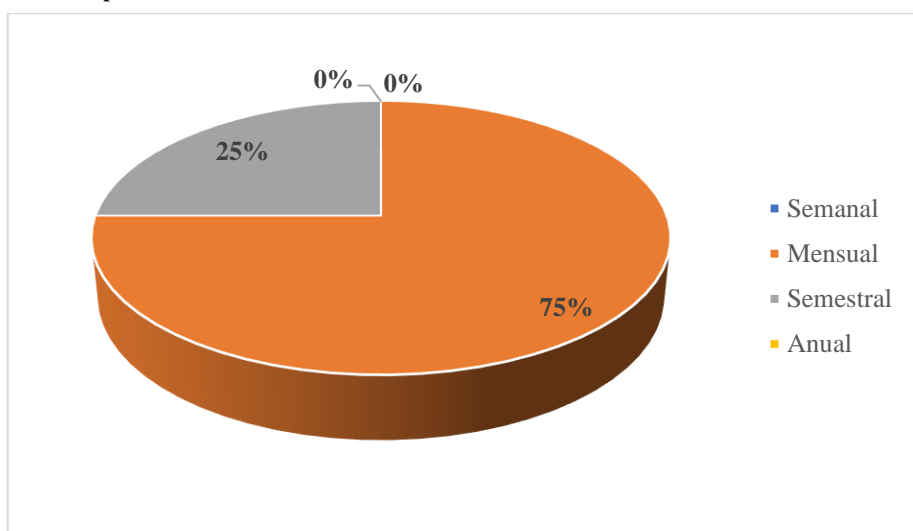


Ilustración 4-4: Control de efectivo

Realizado por: Iza, B., 2023

Análisis e interpretación

El 75% de las personas encuestadas indicaron importante medir la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo de manera mensual, esto para evitar tensiones de liquidez y de situaciones que puedan obligar a suspender pagos por no tener liquidez necesaria para hacerles frente, mientras que el 25% considera importante realizarlo de manera semestral.

Pregunta 5: ¿Cada que tiempo considera que se deben realizar controles y un manejo adecuado sobre las entradas de dinero?

Tabla 4-5: Entradas de dinero

Opción	Frecuencia	Frecuencia relativa
Diario	2	50%
Semanal	2	50%
Quincenal	0	0%
Mensual	0	0%
Total	4	100%

Fuente: Encuesta, 2023.

Realizado por: Iza B., 2023.

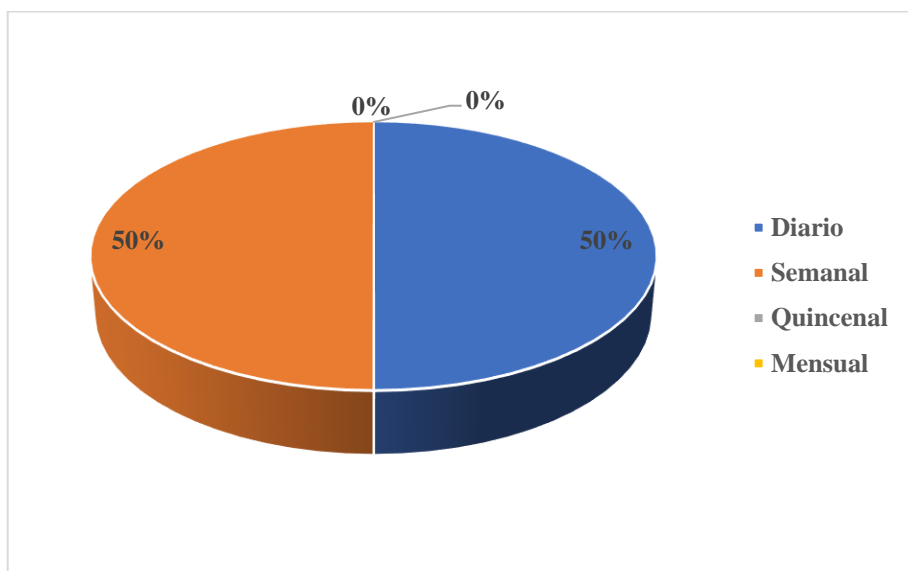


Ilustración 4-5: Entradas diarias de dinero

Realizado por: Iza B., 2023.

Análisis e interpretación

El 50% de las personas encuestadas indicaron que se deben realizar controles y un manejo adecuado sobre las entradas de dinero diariamente, ya que provee la base para evaluar la capacidad de la empresa para generar efectivo, además las decisiones económicas que se toman requieren de un control de las entradas y salidas de dinero de manera constante, en cambio el 50% indicó que se deben realizar controles de manera semanal.

Pregunta 6. ¿Con qué periodicidad se elaboran los balances financieros?

Tabla 4-6: Balances financieros

Opción	Frecuencia	Frecuencia relativa
Mensual	4	100%
Trimestral	0	0%
Semestral	0	0%
Anual	0	0%
Total	4	100%

Fuente: Encuesta, 2023.

Realizado por: Iza B., 2023.

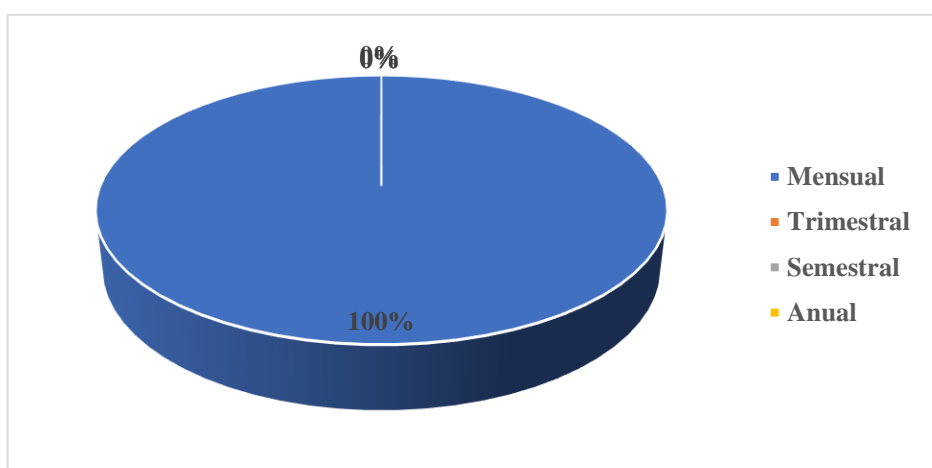


Ilustración 4-6: Balances financieros

Realizado por: Iza, B., 2023

Análisis e interpretación

El 100% de las personas encuestadas indicaron que los balances financieros se elaboran mensualmente, ya que esta proporciona información sobre la salud financiera de la empresa, datos financieros, económicos y contables y permiten proyectar con mayor certeza el futuro de la empresa,

Pregunta 7. ¿Se realiza proyecciones financieras para la adecuada toma de decisiones?

Tabla 4-7: Proyecciones financieras

Opción	Frecuencia	Frecuencia relativa
Siempre	4	100%
Casi siempre	0	0%
Algunas veces	0	0%
Casi nunca	0	0%
Nunca	0	0%
Total	4	100%

Fuente: Encuesta, 2023.

Realizado por: Iza B., 2023.

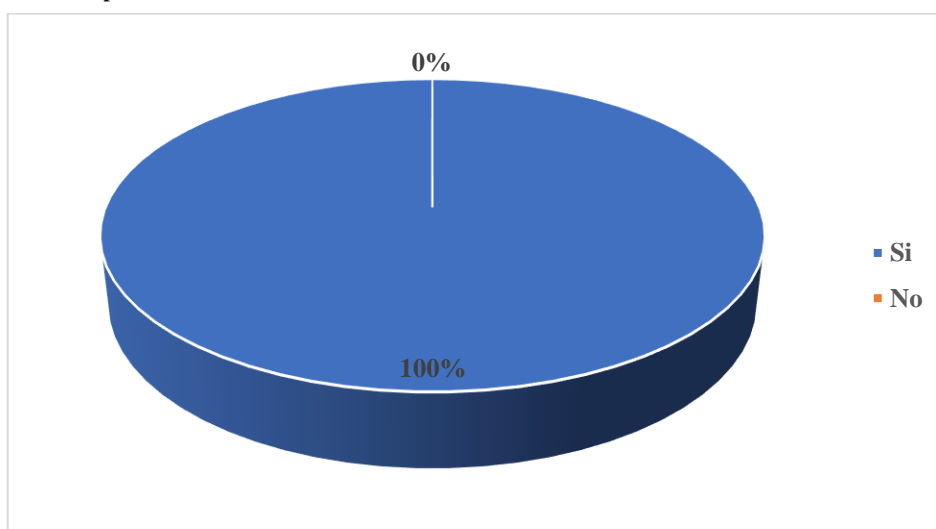


Ilustración 4-7: Proyecciones financieras

Realizado por: Iza B., 2023.

Análisis e interpretación

El 100% de las personas encuestadas indicaron que, si se realizan proyecciones financieras para una adecuada toma de decisiones, ya que estas ayudan a explicar mejor la oportunidad de negocio para inversiones, de igual manera son requisitos en algunas instituciones financieras para otorgar créditos o recursos para capital de trabajo.

Pregunta 8. ¿Al realizar una evaluación a la gestión financiera considera que la empresa mejora su desempeño?

Tabla 4-8: Evaluación de la gestión financiera

Opción	Frecuencia	Frecuencia relativa
De acuerdo	3	75%
Es indiferente	1	25%
En desacuerdo	0	0%
Total	4	100%

Fuente: Encuesta, 2023.

Realizado por: Iza B., 2023.

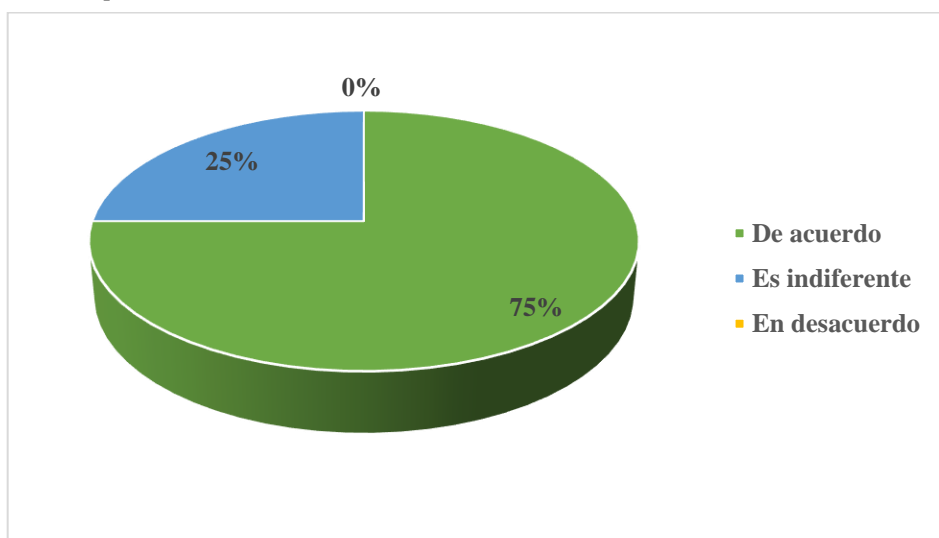


Ilustración 4-8: Toma de decisiones en la empresa

Realizado por: Iza B., 2023.

Análisis e interpretación

El 75% de las personas encuestados están de acuerdo que al realizar una evaluación a la gestión financiera la empresa mejora su desempeño, ya que esta identifica los aspectos económico y financiero que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la empresa, mientras que para el 25% le es indiferente.

Pregunta 9. ¿Se aplican índices y razones financieras para conocer el rendimiento de la empresa?

Tabla 4-9: Índices y razones financieras

Opción	Frecuencia	Frecuencia relativa
Siempre	4	100%
Casi siempre	0	0%
Algunas veces	0	0%
Casi nunca	0	0%
Nunca	0	0%
Total	4	100%

Fuente: Encuesta, 2023.

Realizado por: Iza B., 2023.

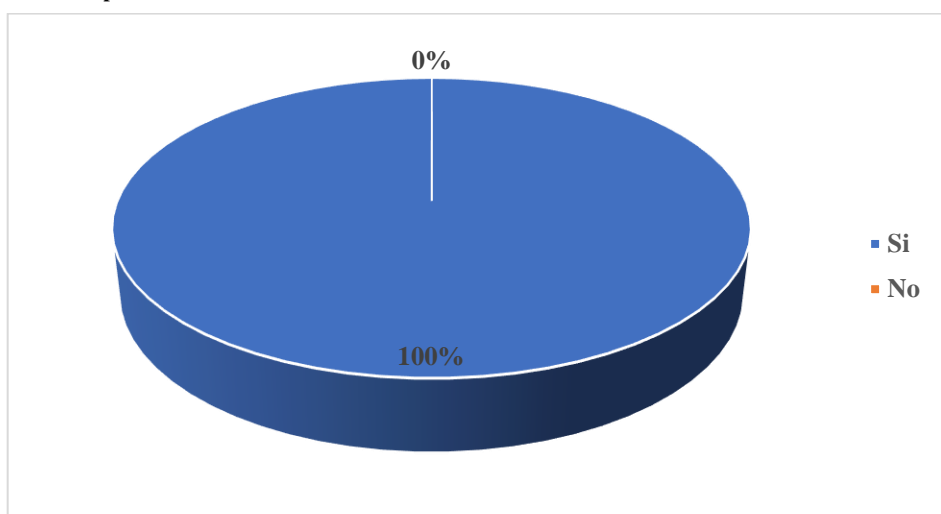


Ilustración 4-9: Índice y razones financieras

Realizado por: Iza B., 2023.

Análisis e interpretación

El 100% de las personas encuestadas indicaron que, si se aplican índices y razones financieras ya que ayudan a conocer el rendimiento de la empresa y a través del cálculo e interpretación de estos datos, es posible realizar un diagnóstico preciso de la salud financiera de la empresa.

Pregunta 10. ¿La empresa AMCECUADOR evalúa su rentabilidad?

Tabla 4-10: Rentabilidad

Opción	Frecuencia	Frecuencia relativa
Siempre	4	100%
Casi siempre	0	0%
Algunas veces	0	0%
Casi nunca	0	0%
Nunca	0	0%
Total	4	100%

Fuente: Encuesta, 2023.

Realizado por: Iza B., 2023.

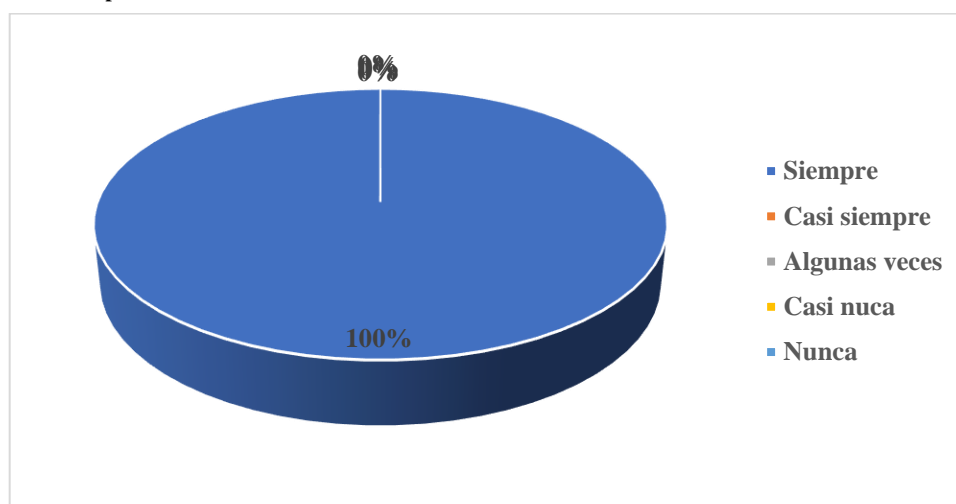


Ilustración 4-10: Rentabilidad

Realizado por: Iza B., 2023.

Análisis e interpretación

El 100% de las personas encuestadas indicaron que la empresa siempre evalúa su rentabilidad esta es clave para valorar y realizar comparativas entre empresas o proyectos de inversión.

4.1.2 *Análisis de la entrevista*

Tabla 4-11: Análisis de la entrevista

Preguntas	Respuestas
¿Cuál es el giro del negocio de la empresa?	Comercializar y a producir ciertos tipos de productos de empaque como es el Stretch, Zuncho, Cinta y otros productos que se exporta y se comercializa las líneas son empaque y embalaje, Infraestructura y producción productos para floricultura
¿Cree usted que la empresa se encuentra posicionada en el mercado?	En el rankin mil de las mejores empresas del Ecuador AMCECUADOR está en el 867 a nivel general de ventas
¿Se ejecutan las metas y objetivos financieros en la empresa?	Cada año el directorio establece objetivos a largo plazo como son las ventas del año, sobre su rentabilidad.
¿Se realizan balances de manera periódica que detallen realmente la situación en la que se encuentra la empresa?	Se realizan mensualmente los cuatro estados financieros que son el estado de resultado, cambios en el patrimonio, flujo de efectivo, y el balance general
¿Considera importante el desarrollo de un análisis a la gestión financiera en la empresa?	Es muy importante ya que las ventas solo son una ilusión cuando no dé tiene flujo ni utilidad, la parte financiera es muy importante ya que controla el flujo de la compañía.
¿De qué manera le contribuye una evaluación a la gestión financiera a la mejor toma de decisiones en la empresa?	Contribuye a saber dónde se puede mejorar, ya sea en cartera, o en cuentas por pagar siempre se puede mejorar y esto aporta para hacer un crecimiento sostenido.
¿Se encuentra satisfecha con las utilidades que está generando la empresa en la actualidad?	La utilidad mínima requerida por los accionistas es el 10% después de un año 2022 complicado tenemos un 8% sin embargo para este año se planea tener un recuperamiento en el porcentaje.

Fuente: Entrevista, 2023.

Realizado por: Iza B., 2023.

4.1.3 *Discusión de resultados*

En la pregunta 1. Que dice ¿Cada que tiempo considera que se debe realizar una evaluación a la gestión financiera de una empresa? De las 4 personas encuestadas que representan el 100%, el 75% de las personas encuestadas indican que la empresa debe realizar una evaluación a la gestión financiera mensualmente ya que esta ayuda a un mejor proceso de toma de decisiones y realizarlo de manera mensual permitiría saber cómo está la situación financiera, como se llevó el manejo de los recursos financieros al corte de cada mes, el objetivo de realizarlo de manera mensual es clave ya que

nos ayuda a determinar los niveles de endeudamiento, liquidez su rentabilidad mientras que el 25% indica que se debe realizar una evaluación a la gestión financiera de manera semestral.

En la pregunta 4. ¿Cada que tiempo considera importante medir la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo? de las 4 personas encuestadas que representan el 100%, el 75% de las personas encuestadas indicaron importante medir la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo de manera mensual, esto para evitar tensiones de liquidez y de situaciones que puedan obligar a suspender pagos por no tener liquidez necesaria para hacerles frente, mientras que el 25% considera importante realizarlo de manera semestral.

En la pregunta 8. ¿Al realizar una evaluación a la gestión financiera considera que la empresa mejora su desempeño? de las 4 personas encuestadas que representan el 100%, el 75% de las personas encuestados están de acuerdo que al realizar una evaluación a la gestión financiera la empresa mejora su desempeño, ya que esta identifica los aspectos económico y financiero que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la empresa, mientras que para el 25% le es indiferente.

CAPÍTULO V

5 MARCO PROPOSITIVO

5.1 Propuesta

Análisis y Evaluación de la gestión financiera de la empresa AMCECUADOR Cía. Ltda., de la ciudad de Quito, Provincia de Pichincha, período 2020-2021.”

5.1.1 *Antecedentes de la empresa*



Ilustración 5-1: Logo de AMCECUADOR CIA, LTDA

Fuente: AMCECUADOR Cía. Ltda., 1990.

AMC Ecuador Cía. Ltda., en adelante “la Compañía” se constituyó en la ciudad de Quito el 13 de julio de 1989, la cual fue aprobada en la Super de Compañías el 26 de septiembre de 1989 e inscrita en el registro mercantil el 21 de diciembre de 1989, registrada en el SRI como Sociedad obligada a llevar contabilidad con RUC 1790990362001, representado legalmente por el Sr. Vivar Arrieta Edgar Alejandro, actualmente cuenta con 166 trabajadores, AMCECUADOR tiene por objeto la comercialización de productos de equipo personal, empaque y embalaje y mantenimiento, infraestructura y construcción, insumos médicos, especialidad florícola, agroindustria, herramientas entre otros,

La empresa se encuentra ubicada en la Provincia de Pichincha, Cantón Quito, en la parroquia de Iñaquito en el Barrio Ana Lucia, en la calle avenida Eloy Alfaro número N40-590 y Av. Granados Edificio AMC frente a Ambacar, es un edificio de 3 pisos de color rojo con azul, dividido de la

siguiente manera el primer piso es para el área de ventas y presentación de artículos, el segundo piso se encuentra el área financiera.



Ilustración 5-2: Ubicación empresa AMCECUADOR Cía. Ltda.

Fuente: Google Maps, 2023.

En sus aspectos financieros destacados tenemos los activos de la empresa son de \$21.861.847,00 dólares americanos, sus cuentas más representativas son las cuentas por cobrar que representan el 29,42% del total de los activos, los inventarios que con un 23,05% del total de los activos y su propiedad planta y equipo con un 35,08% del total de los activos. De igual manera sus pasivos son de \$12.098.944,00 dólares americanos, su cuenta más representativa es la cuenta por pagar comerciales y otras cuentas por pagar que representan el 43.59% del total de los pasivos, su patrimonio es de \$9.762.903,00 donde su cuenta más representativa son los resultados acumulados que representa el 84,14% del total de los pasivos. Los ingresos anuales de la empresa son de \$23.589.628,00 dólares americanos.

Al 31 de diciembre de 2021, la compañía mantiene un capital de USD \$1.200.00,00 distribuidos entre los socios de la siguiente manera:

SOCIOS	CAPITAL	%
Moreno Jarrin Andrés Edmundo	1.047.600,00	87,30%
Moreno Cordovez Andrés Gustavo	58.800,00	4,90%
Moreno Cordovez Ana María	46.800,00	3,90%
Moreno Cordovez Daniela	46.800,00	3,90%
TOTAL	1.200.000,00	100%

La empresa AMCECUADOR se encuentra en constante crecimiento, por lo que requiere una constante revisión de sus estados financieros, por ello se propone un análisis y evaluación de gestión financiera para una adecuada toma de decisiones.

5.1.2 Misión

“Contribuir al desarrollo de las 5.000 empresas más grandes del Ecuador, proporcionándoles el portafolio más completo de insumos industriales especializados, de las mejores marcas a nivel mundial y garantizándoles entregas en 24 horas.” (AMCECUADOR , 2022a)

5.1.3 Visión

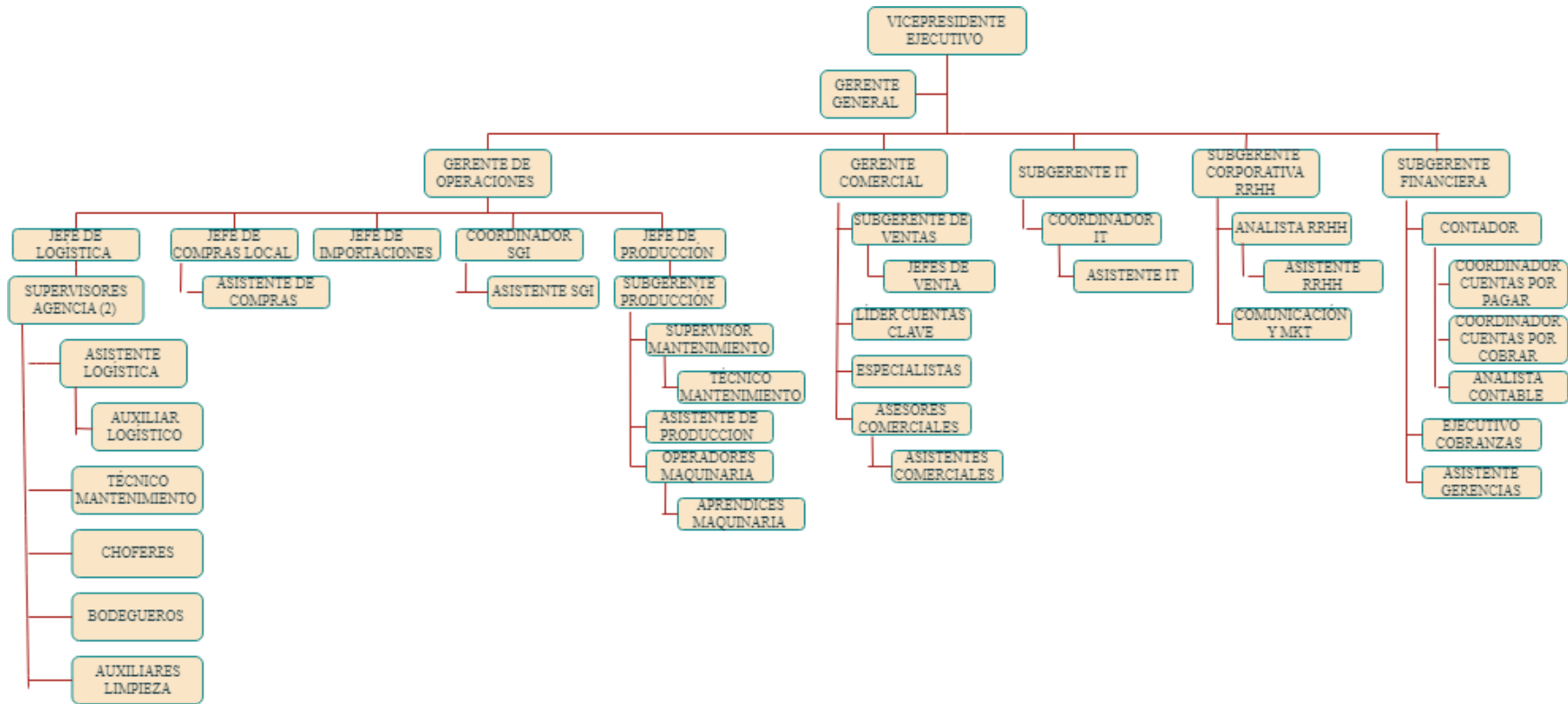
“Ser la solución integral en insumos industriales especializados para las 5.000 empresas más grandes del Ecuador.” (AMCECUADOR , 2022b)

5.1.4 Valores

- Orientados al mercad
- Actuamos con integridad
- Priorizamos el largo plazo
- Somos confiables
- Apoyamos al desarrollo de nuestros colaboradores
- Nos multiplicamos trabajando en equipo
- Nunca nos damos por vencidos
- Tenemos sentidos de urgencia
- Somos eficientes en el uso de nuestros recursos
- Respetamos el medio ambiente

5.1.5 Organigrama

Ilustración 5-3: Organigrama estructural empresa AMCECUADOR Cía. Ltda.



Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2013.

Realizado por: Iza B., 2023.

5.2 Gestión del Capital de Trabajo

Luego de caracterizar a la empresa, se procede a realizar el análisis y evaluación a la gestión financiera de la empresa AMCECUADOR CIA. LTDA., del periodo 2020-2021 para empezar se hará una evaluación de la gestión del capital de trabajo.

La gestión del capital de trabajo ayuda a ver la capacidad liquida que la organización necesita para afrontar gastos operativos asegurando así el funcionamiento en el corto plazo.

5.2.1 Indicador de capital de trabajo

Tabla 5-1: Capital de trabajo

CUENTAS	2020	2021
Activo Corriente	11,400,292.00	13,965,115.00
Pasivo Corriente	4,973,766.00	8,327,696.00
Capital de Trabajo	6,426,526.00	5,637,419.00

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2020.

Realizado por: Iza B., 2023.

Tabla 5-2: Formula de Capital de Trabajo

Año 2020	Año 2021
Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente	Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente
Capital de Trabajo = 11.400.292,00 – 4.973.766,00	Capital de Trabajo = 13.965.115,00 – 8.327.696,00
Capital de Trabajo = 6.426.526,00	Capital de Trabajo = 5.637.419,00

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2020.

Realizado por: Iza B., 2023.

El Capital de trabajo de la empresa AMCECUADOR tanto en el año 2020 y en el 2021 es POSITIVO es decir que la empresa tiene capacidad de pago y de capacidad de inversión de 6,426,526.00 en el 2020 y de 5,637,419.00 en el 2021, después de cubrir sus obligaciones pasivas a corto plazo se observa que disminuyo el excedente que tiene la empresa para inversión y su capacidad de pago debido a que existió una disminución en el efectivo ya que se adquirió propiedad planta y equipo que representa un 35% del total de los activos.

5.2.2 Gestión del Efectivo

Tabla 5-3: Análisis Horizontal de efectivo

	ANÁLISIS HORIZONTAL			
	2020	2021	V. ABS	V. RELAT.
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,476,227.00	976,684.00	- 499,543.00	-33.84%

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2020.

Realizado por: Iza B., 2023.

En la empresa AMCECUADOR existió una disminución en el efectivo de un año a otro de -33.84%, esta disminución se dio ya que se adquirió propiedad planta y equipo a través de préstamo a corto plazo

5.2.2.1 Prueba Ácida

Tabla 5-4: Formula Prueba Acida

AÑO 2020	AÑO 2021
Prueba Acida	
$Prueba\ Acida = \frac{Activo\ Corriente - Inventario}{Pasivo\ Corriente}$	
$P. Acida = \frac{11.400.292,00 - 3.471.166,00}{4.973.766,00} = 1,59$	$P. Acida = \frac{13.965.115,00 - 5.038.853,00}{8.327.696,00} = 1.07$

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Tabla 5-5: Prueba Ácida

CUENTAS	2020	2021
Activo Corriente	11,400,292.00	13,965,115.00
Inventario	3,471,166.00	5,038,853.00
Pasivo Corriente	4,973,766.00	8,327,696.00
Prueba Acida	1.59	1.07

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

De igual forma podemos ver que en la liquidez de la prueba acida tenemos una variación en el 2020 de 1.59 y disminuyo en el 2021 a 1.07, pero esta no es menor a uno es decir la empresa tiene capacidad de pago y de inversión.

5.2.3 Gestión de las Cuentas por Cobrar

Tabla 5-6: Análisis Vertical

	ANÁLISIS VERTICAL			
	2020		2021	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4,954,016.00	27.79%	6,432,706.00	29.42%

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

La empresa cuenta con suficientes derechos líquidos ya que se concentran en cuentas por cobrar e inventarios, las cuentas por cobrar en el 2020 representan el 27.79% del total de los Activos y en el año 2021 representa el 29.42% del total de los activos existe un aumento de un año a otro.

5.2.3.1 Rotación de Cartera

Tabla 5-7: Formula de Rotación de Cartera

AÑO 2020	AÑO 2021
Rotación de Cartera	
$Rotacion\ de\ Cartera = \frac{Ventas}{Cuentas\ por\ Cobrar}$	
$R. Cartera = \frac{19.201.142,00}{4.954.016,00} = 3,88$	$R. Cartera = \frac{23.589.628,00}{6.43.706,00} = 3,67$

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Tabla 5-8: Rotación de Cartera

Cuentas	2020	2021
Cuentas por cobrar	4,954,016.00	6,432,706.00
Ventas	19,201,142.00	23,589,628.00
Rotación de Cartera	3.88	3.67

Veces

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

En cuanto a la rotación total de las cuentas por cobrar en el año 2020 es de 3.88 veces, mientras que en el año 2021 fue de 3.67 veces, es decir se tiene mayor beneficio ya que existe una baja rotación, esto es positivo ya que mientras menor sea la rotación menor es el tiempo que la empresa se demora en cobrar a sus clientes dedicando así a comprar mercancías o ampliar sus inversiones.

5.2.3.2 Periodo Medio de Cobranza

Tabla 5-9: Formula de Periodo Medio de Cobranza

AÑO 2020	AÑO 2021
Periodo Medio de Cobranza	
$\text{Periodo Medio de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$	
$\text{P. M de Cobranza} = \frac{4.954.016,00 * 365}{19.201.142,00} = 94,17$	$\text{P. M de Cobranza} = \frac{6.432.706,00 * 365}{23.589.628,00} = 99.53$

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Tabla 5-10: Periodo Medio de Cobranza

Cuentas	2020	2021
Cuentas por cobrar	4,954,016.00	6,432,706.00
Ventas	19,201,142.00	23,589,628.00
Plazo medio de cobranza	94.17	99.53 días

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

En cuanto al indicador de periodo de cobranza en el 2020 las cuentas por cobrar rotan 94 días en relación con las ventas y en el 2021 rotan 99 días en relación con las ventas. Esto es negativo ya que me genera menor beneficio por que aumentaron los días que la empresa está financiando a los clientes, es decir los días que tardan en pagar a la empresa, lo esencial seria reducir estos días ya sea mejorando los tiempos del proceso de venta es decir acortando el tiempo que transcurre entre la venta y la entrega final del bien.

5.2.4 Gestión del Inventario

5.2.4.1 Rotación del Inventario

Tabla 5-11: Formula de Rotación de Inventario

AÑO 2020	AÑO 2021
Rotación del Inventario	
$Rotacion\ del\ Inventario = \frac{Costo\ de\ Venta}{Inventario}$	
$R\ del\ Inventario = \frac{13.186.77,00}{3.471.166,00} = 3,80$	$R.\ de\ Inventario = \frac{16.956.958,00}{5.038.853,00} = 3,37$

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza, B., 2023.

Tabla 5-12: Rotación del Inventario

CUENTAS	2020	2021
Inventario	3,471,166.00	5,038,853.00
Costo de Venta	13,186,777.00	16,956,958.00
Rotación de Inventario	3.80	3.37

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

En la empresa AMCECUADOR se puede determinar que la rotación del inventario en el 2020 es de 3.80 veces mientras que en el 2021 es de 3.37 veces es decir la inversión en inventarios se ha transformado 3.37 veces en efectivo o cuentas por cobrar, es menor al año anterior pero no genera una disminución significativa.

5.2.4.2 Periodo Medio de Inventario

Tabla 5-13: Formula de Periodo Medio de Inventario

AÑO 2020	AÑO 2021
Periodo medio de Inventario	
$Periodo\ Medio\ de\ Inventario = \frac{Inventario * 365}{Costo\ de\ venta}$	
$P.\ M,\ Inventario = \frac{3.471.166,00 * 365}{13.186.777,00} = 96,08$	$P.\ M.\ Inventario = \frac{5.038.853,00 * 365}{16.956.958,00} = 108,46$

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Tabla 5-14: Periodo Medio de Inventario

CUENTAS	2020	2021
Inventario	3,471,166.00	5,038,853.00
Costo de Venta	13,186,777.00	16,956,958.00
Periodo de Inventario	96.08	108.46

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

En el periodo medio de inventarios tenemos que la empresa tiene existencias para atender la demanda de sus productos que serán convertidos en cuentas por cobrar o efectivo pasando los 96 días en el año 2020 y en el 2021 es de 108 días. tiene una tendencia a aumentar, ya que se invirtió en mercadería es importante destacar que como es una empresa que no tiene productos perecederos, tener un numero alto de unidades ayuda a atender pedidos grandes a tiempo y en forma oportuna.

5.2.5 Gestión de Pasivos

5.2.5.1 Periodo Medio de Pago

Tabla 5-15: Formula de Periodo Medio de Pago

AÑO 2020	AÑO 2021
Periodo medio de Pago	
$\text{Periodo Medio de Pago} = \frac{\text{Cuentas por Pagar} * 365}{\text{Costo de ventas}}$	
$\text{P. M. Pago} = \frac{2.926.224,00 * 365}{13.186.777,00} = 81,00$	$\text{P. M. Pago} = \frac{5.274.022,00 * 365}{16.956.958,00} = 113,52$

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Tabla 5-16: Periodo Medio de Pago

CUENTAS	2020	2021
Cuentas por Pagar	2,926,224.00	5,274,022.00
Costo de Venta	13,186,777.00	16,956,958.00
Periodo promedio de pago	81.00	113.52

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

La empresa AMCECUADOR el periodo medio de pago en el 2020 es de 81 días y en el 2021 es de 113 días, podemos ver que aumenta de un año a otro, hay que tener en cuenta que mientras más alto sea el valor de esta ratio, más se demora el pago a los proveedores, es decir revela que la empresa se está financiando gracias a esto y por lo tanto no está recurriendo a financiamiento que incremente su gasto.

El Periodo Medio de Pago está relacionado al Periodo Medio de Cobro lo correcto sería que el PMC sea mayor al PMP con esto entendido el PMC en el 2020 es de 94,17 mientras que el PMP es de 81 lo que genera liquidez y una mayor rentabilidad, para el año 2021 el PMC es de 99,53 mientras que el PMP es de 113,52 lo que genera iliquidez y una menor rentabilidad, esto quiere decir que la empresa cobra antes de lo que paga.

5.2.6 *Ciclo de Caja*

Tabla 5-17: Formula de Ciclo de Caja

Año 2020	Año 2021
Ciclo de Caja = Periodo de Inventario + P. de Cuentas por Cobrar – P. de Cuentas por Pagar	Ciclo de Caja = Periodo de Inventario + P. de Cuentas por Cobrar – P. de Cuentas por Pagar
Ciclo de Caja = 96,08 + 94,17 – 81,00	Ciclo de Caja = 108,46 + 99,53 – 113,52
Ciclo de Caja = 109,26	Ciclo de Caja = 94,47

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Tabla 5-18: Ciclo de Caja

CUENTAS	2020	2021
Periodo de Inventario	96.08	108.46
Periodo de Cuentas por Cobrar	94.17	99.53
Periodo de Cuentas por Pagar	81.00	113.52
Ciclo de Caja	109.26	94.47

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

La empresa AMCECUADOR presenta un ciclo de caja para el año 2020 de 109 días mientras que para el año 2021 bajo a 94 días, lo que es bueno ya que se mejoró las rotaciones de inventario y cuentas por cobrar esto nos quiere decir que se requiere tener un capital menor para soportar un ciclo de caja de 94 días y así cumplir con todas sus obligaciones.

5.3 Análisis Financiero

El análisis financiero implica una comparación del desempeño de la empresa, para así determinar la situación financiera que tiene la entidad e identificar los puntos fuertes y débiles para la toma de decisiones.

5.3.1 Análisis Vertical

5.3.1.1 Análisis Vertical del Balance General 2020-2021

Al comparar los balances generales de los periodos 2020-2021, se puede observar la evolución que ha tenido los activos, pasivos y patrimonio sus variaciones más significativas en el comportamiento financiero de la entidad AMCECUADOR.

Mediante este análisis se podrá observar el porcentaje del análisis vertical obtenido de la división de cada cuenta así permitiendo valorar, la distribución del activo, activo corriente, activo no corriente, pasivo, pasivo corriente, pasivo no corriente y distribución del patrimonio.

Tabla 5-19: Análisis Vertical del Balance General 2020-2021

AMCECUADOR CIA. LTDA ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)				
ACTIVO	2020	TA	2021	TA
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,476,227.00	8.28%	976,684.00	4.47%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4,954,016.00	27.79%	6,432,706.00	29.42%
Inventarios	3,471,166.00	19.47%	5,038,853.00	23.05%
Activos por impuestos corrientes	825,487.00	4.63%	1,423,990.00	6.51%
Gastos pagados por anticipado	673,396.00	3.78%	92,882.00	0.42%
Total Activos Corrientes	11,400,292.00	63.96%	13,965,115.00	63.88%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	13,500.00	0.08%	27,733.00	0.13%
Propiedades, maquinaria y equipos	6,252,470.00	35.08%	7,669,193.00	35.08%
Activo por derecho de uso	39,136.00	0.22%	87,609.00	0.40%
Activos por impuestos diferidos	88,461.00	0.50%	67,176.00	0.31%
Gastos pagados por anticipado	30,021.00	0.17%	45,021.00	0.21%
Total Activos no Corrientes	6,423,588.00	36.04%	7,896,732.00	36.12%
TOTAL ACTIVOS	17,823,880.00	100.00%	21,861,847.00	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Préstamos	623,004.00	6.66%	1,507,917.00	12.46%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,926,224.00	31.27%	5,274,022.00	43.59%
Pasivo del contrato	142,937.00	1.53%	86,136.00	0.71%
Obligaciones acumuladas	735,326.00	7.86%	686,530.00	5.67%
Pasivos por impuestos corrientes	506,108.00	5.41%	684,649.00	5.66%
Pasivos por arrendamientos	40,167.00	0.43%	88,442.00	0.73%
Total Pasivo Corriente	4,973,766.00	53.16%	8,327,696.00	68.83%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Préstamos	1,160,560.00	12.40%	681,067.00	5.63%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,692,889.00	28.78%	2,523,334.00	20.86%
Obligaciones por beneficios definidos	311,722.00	3.33%	360,952.00	2.98%
Pasivos por impuestos diferidos	217,578.00	2.33%	205,895.00	1.70%
Total Pasivo no Corriente	4,382,749.00	46.84%	3,771,248.00	31.17%
TOTAL PASIVOS	9,356,515.00	100.00%	12,098,944.00	100.00%
PATRIMONIO				
Capital social	1,200,000.00	14.17%	1,200,000.00	12.29%
Reservas	309,149.00	3.63%	347,993.00	3.56%
Resultados acumulados	6,958,216.00	82.18%	8,214,910.00	84.14%
TOTAL PATRIMONIO	8,467,365.00	100.00%	9,762,903.00	100.00%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	17,823,880.00		21,861,847.00	

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Los resultados que se interpretan a través del Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera son los siguientes:

Análisis de Activos

Tabla 5-20: Análisis de Activos

	2020		2021	
Activo Corriente	11,400,292.00	63.96%	13,965,115.00	63.88%
A. no Corriente	6,423,588.00	36.04%	7,896,732.00	36.12%
Total Activo	17,823,880.00	100.00%	21,861,847.00	100.00%

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

- **Activos**

El valor total de los Activos en el año 2020 es de \$ 17.823.880,00 el cual representa el 100%, este se encuentra distribuido por una parte en activo corriente con un valor de \$ 11.400.292,00 que equivale al 63,96%, por otra parte, en activo no corriente con un valor de \$ 6.423.588,00 que corresponde al 36,04% del total del activo, lo cual demuestra que la mayor concentración del activo está en los activos corrientes esto es bueno ya que la empresa al tener mayor concentración en los activos corrientes pueden cubrir con las obligaciones inmediatas y tener mayor capacidad de inversión.

En el análisis realizado también se pudo conocer que en el año 2020 dentro del Activo Corriente el rubro más relevante se encuentra en las cuentas por cobrar cuyo valor es de \$ 4.954.016,00 valor que representa el 27,79% del total del activo corriente, es decir que la empresa posee un porcentaje elevado de cuentas pendientes de cobro, lo cual disminuye los fondos disponibles para realizar nuevas inversiones de manera interna o externa, este aumento se origina ya que la empresa realizo ventas a crédito de equipos de protección personal, otra de las cuentas son los inventarios con un valor de \$ 3.471.166,00 que representa el 19,47% del total de los activos, debido a que se incrementó la mercadería y la mayoría de los productos industriales son importados y tienen un costo un poco elevado, la empresa necesita contar con disponibilidad de productos por su actividad comercializadora por lo que cuenta con una gran cantidad de productos en inventario.

En cuanto al activo no corriente en el año 2020 representa el 36,04% del total del activo, en donde la cuenta más relevante es Propiedad Maquinaria y Equipo con un valor de \$ 6,252,470.00 que representa un 35,08% lo cual es bien explicable al ser una empresa que aparte de comercializar

productos también fabrica productos como es el Estrech, Zuncho, Cinta y otros productos que se exportan.

En el año 2021, el activo corriente es de 13,965,115.00 que representa el 63,88% el cual decrece en relación al año anterior, debido a que la empresa adquirió Maquinaria para aumentar su producción, sin embargo, la empresa aun cuenta con suficientes derechos líquidos los cuales cubren con sus obligaciones inmediatas y tiene capacidad de inversión es importante no descuidarse en estas disminuciones de liquidez ya que puede tener el riesgo de una insolvencia técnica, con relación a las cuentas por cobrar ascienden a \$ 6.432.706,00 que representan el 29,42% del total del activo, existió un aumento de un año a otro debido a que la empresa no logro efectivizar las cuentas pendientes de cobro por la situación del mercado, es importante indicar que la compañía decidió aplicar el “enfoque simplificado”, es decir este enfoque permite que las entidades reconozcan las pérdidas de crédito esperadas durante toda la vida en todos sus activos, sin la necesidad de identificar incrementos importantes en el riesgo de crédito.

En el año 2021, el Activo no Corriente es de \$ 7,896,732.00 que representa el 36,12% del total activo, el cual aumenta de un año a otro debido a que se adquirió maquinaria para nuevas líneas de negocio como sunchadoras, cortadoras de cinta, entre otras el cual beneficia al giro normal del negocio.

Análisis de los Pasivos

Tabla 5-21: Análisis de los Pasivos

	2020		2021	
Pasivo Corriente	4,973,766.00	53.16%	8,327,696.00	68.83%
P. no Corriente	4,382,749.00	46.84%	3,771,248.00	31.17%
Total Pasivo	9,356,515.00	100.00%	12,098,944.00	100.00%

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021,

Realizado por: Iza B., 2023,

- **Pasivos**

En cuanto a los pasivos en el 2020, este se conforma por el Pasivo Corriente con una participación del 53,16% del total de los Pasivos, en donde la cuenta más representativa son las Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a corto plazo con un valor de \$ 2.926.224,00 que representa el

31.27% del total de los pasivos, valor consecuencia de la obligación al momento de adquirir suministros y maquinaria ya que la empresa tiene proveedores nacionales y del extranjero para la compra de productos de empaque y embalaje, limpieza, infraestructura y construcción, insumos médicos entre otros, transacción que se realiza a través de un anticipo de la mitad del total de la factura y luego, una vez recibida la mercadería se realiza el pago por el valor restante, mientras que el Pasivo no Corriente cuenta con un 46,84% del total Pasivo, su cuenta más relevante es Prestamos con un valor de \$ 1.160.560,00 que representa el 28,78% del total Pasivo, este aumento se dio ya que se adquirió un préstamo para la adquisición de un terreno ubicado en la hacienda Itulcachi, en la Parroquia de Pifo esta propiedad será destinada para el funcionamiento del negocio.

En cuanto al año 2021, los Pasivos Corrientes representan el 68,83% del total Pasivo, en donde la cuenta más sobresaliente es la Cuenta por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a corto plazo con un valor de \$ 5.274.022,00 que representa el 43,59% del total Pasivo, la cual aumento con relación al año anterior, lo que hace apreciar que el endeudamiento de la empresa está concentrado en el corto plazo, esta deuda perjudica a la economía y rentabilidad de la empresa, ya que no se está cancelando periódicamente a sus proveedores, este aumento es malo ya que los derechos líquidos no cubren las obligaciones inmediatas, existe un desfase del 4,95%, por lo tanto se debería realizar un cronograma de pagos, con el fin de cumplir con las obligaciones pendientes, en los plazos establecidos y esté de acuerdo con la disponibilidad de recursos de la empresa.

Por otra parte, cuenta con 31,17% en Pasivos no Corrientes del total de Pasivos, la cuenta más relevante es Prestamos con un valor de \$ 681.067,00 que representa el 5,63% del total Pasivo, este disminuyo con relación al año anterior ya que se cancelaron deudas sin embargo debemos tener en cuenta la segunda regla de las finanzas la cual es tener pasivos a largo plazo, en este caso no se cumple y es malo ya que tengo más deuda a corto plazo es decir debo tener más derechos líquidos para poder cubrir las obligaciones a corto plazo.

Análisis Global-Patrimonio

Tabla 5-22: Análisis Global año 2020

2020			
T. Activo	T. Pasivo	T. Patrimonio	
17,823,880.00	9,356,515.00		8,467,365.00
100%	52%		48%

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Patrimonio

El patrimonio de la empresa en el año 2020 presento un valor de \$ 8.467.365,00 y en el 2021 se registra un valor de \$ 9.762.903,00 esto nos indica un aumento de \$ 1.295.538,00 debido a un incremento en las utilidades retenidas, en el año 2020 la empresa AMCECUADOR del 100% de los activos el 48% es de los accionistas de la empresa y el 52% son obligaciones con terceros por lo que la empresa está en correcto funcionamiento ya que cuenta con recursos propios para el desarrollo de sus actividades.

Tabla 5-23: Análisis Global año 2021

2021			
T. Activo	T. Pasivo	T. Patrimonio	
21,861,847.00	12,098,944.00		9,762,903.00
100%	55%		45%

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

En el año 2021 la empresa AMCECUADOR del 100% de los activos el 45% es de los accionistas de la empresa y el 55% son obligaciones con terceros por lo que la empresa está en correcto funcionamiento ya que cuenta con recursos propios para desarrollar sus actividades.

1.1.1.1. Análisis Vertical del Estado de Resultado 2020-2021

En el caso del Estado de Resultado se tomará como el 100% al total de los ingresos, por lo que se procede para el cálculo de la siguiente forma.

Tabla 5-24: Análisis Vertical del Estado de Resultado 2020-2021

AMCECUADOR CIA. LTDA ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Expresado en dólares estadounidenses)				
GRUPO OPERACIONAL	2020		2021	
Ingresos	19,201,142.00	100.00%	23,589,628.00	100.00%
Costo de ventas	13,186,777.00	68.68%	16,956,958.00	71.88%
Margen bruto	6,014,365.00	31.32%	6,632,670.00	28.12%
Gastos operativos:				
Gastos de administración	1,930,878.00	10.06%	2,040,316.00	8.65%
Gasto de venta	2,720,032.00	14.17%	2,975,601.00	12.61%
Utilidad operacional	1,363,455.00	7.10%	1,616,753.00	6.85%
Ingreso no operacional				
Otros ingresos	170,030.00	0.89%	312,773.00	1.33%
Egreso no operacional				
Gasto financieros	283,913.00	1.48%	319,052.00	1.35%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,249,572.00	6.51%	1,610,474.00	6.83%
Menos gastos por impuestos a la renta:				
Comente	421,354.00	2.19%	311,129.00	1.32%
Diferido	27,949.00	0.15%	15,988.00	0.07%
Subtotal	393,405.00	2.05%	327,117.00	1.39%
Utilidad del año	856,167.00	4.46%	1,283,357.00	5.44%
Otro resultado integral del año:				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:				
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	166043	0.86%	5,797.00	0.02%
Reconocimiento de impuestos diferidos	15197	0.08%	6,384.00	0.03%
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	1,007,013.00	5.24%	1,271,176.00	5.39%

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

En la tabla anterior se presenta el análisis vertical del estado de resultados de la empresa AMCECUADOR en el cual se podrá observar el porcentaje real para efectuar el respectivo análisis en el cual se podrá visualizar lo siguiente.

- Ingresos, costo de venta, gastos y utilidad del ejercicio.

Interpretación del análisis Vertical del Estado de Resultados 2020

Los resultados que se interpretan a través del Análisis Vertical del Estado de Resultados son los siguientes:

- **Ingresos**

Los ingresos operacionales están constituidos por las ventas de la empresa, cuyo valor en el año es de \$ 19.201.142,00, el cual equivale al 100%, siendo estas el producto de la comercialización de productos personales, insumos de limpieza, protección personal, entre otros.

- **Costos**

El costo de venta representa el 68.68% de los ingresos del año 2020, con un valor que asciende a \$ 13.186.777,00, este valor es el resultado correspondiente a la producción y la materia prima que se emplea para obtener la línea de productos que se encuentran en el mercado, al restar los ingresos y los costos nos da un Margen bruto de 31,32% el cual si cubre con los gastos de la empresa que son los gastos de administración y gasto de venta.

- **Gastos**

Los gastos están clasificados en tres grupos; Gastos de administración, Gasto de venta y Gastos financieros, donde los rubros más relevantes son Gastos de administración con un valor de \$ 1.930.878,00 que corresponde al 10,06% del total de los ingresos, donde están incluidos las remuneraciones, beneficios sociales, aporte al IESS, honorarios profesionales entre otros es decir estos gastos son necesarios porque están relacionados con el personal de la empresa para el desarrollo de las actividades ya sean directos o indirectos, los gastos de ventas con un valor de \$ 2.720.032,00 que corresponde a 14,17% del total de los ingresos, donde incluye, la distribución y promoción de los productos de la empresa, los gastos financieros con un valor de \$ 283.913,00 que corresponde al 1,48% del total de los ingresos, su cuenta más relevante son los intereses y gastos bancarios con un valor de \$264.743,00 representan el precio que hay que pagar por el capital prestado por terceros el cual usa la empresa para financiar su actividad.

- **Resultado del Periodo**

La utilidad del año de la empresa es de \$ 856,167.00 es decir, el 4,46%, debido a que los costos de ventas y los gastos efectuados representa el 92,90% del total de los Ingresos, este margen de 4,46% de utilidad es bajo, hay que tener claro que un buen margen de utilidad depende a la industria a la que pertenece; como la educativa que alcanza el 63%, la hotelera, agrícola que no superan el 40%, en el

caso de la comercialización de productos de construcción en general un 20% se puede considerar bueno, el 10% es promedio y 5% es considerado bajo, se considera que la administración debería reducir al máximo sus costos y gastos que permitan obtener un mayor porcentaje de utilidad y generar mayores ingresos en la empresa.

Interpretación del análisis Vertical del Estado de Resultados 2021

- **Ingresos**

Los ingresos operacionales están constituidos por las ventas de la empresa, cuyo valor en el año 2021 es de \$ 23.589.628,00 el cual equivale al 100%, en consideración al año anterior las ventas aumentaron ya que se adquirió maquinaria para corte y embalaje aumentando así la producción, de igual manera se comercializa otras líneas como equipo personales, empaque y embalaje, insumos de limpieza, protección personal, productos para la construcción, insumos médicos, productos agrícolas, entre otras.

- **Costos**

El costo de venta representa el 71,88% de los ingresos del año 2021 estos aumentaron considerablemente al año anterior ya que se aumentaron las ventas por ende aumento la materia prima y se adquirió maquinaria para corte y embalaje para producir aumentando a si los costos de ventas, con un valor que asciende a \$ 16.956.958,00, al restar los ingresos y los costos nos da un Margen bruto de 28,12% el cual si cubre con los gastos de la empresa.

- **Gastos**

Los gastos están clasificados en tres grupos; Gastos de administración, Gasto de venta y Gastos Financieros donde los rubros más relevantes son Gastos de administración con un valor de \$ 2.040.316,00 que corresponde al 8,65% del total de los ingresos, donde están incluidos las remuneraciones, beneficios sociales, aporte al IESS, honorarios profesionales entre otros es decir estos gastos son necesarios porque están relacionados con el personal de la empresa para el desarrollo de las actividades ya sean directos o indirectos, los gastos de ventas con un valor de \$ 2.975.601,00 que corresponde a 12,61% del total de los ingresos, donde incluye, la distribución y promoción de los productos de la empresa, los gastos financieros con un valor de \$ 319.052,00 que corresponde al

1,35% del total de los ingresos, su cuenta más relevante son los intereses y gastos bancarios con un valor de \$ 232.533,00 representan el precio que hay que pagar por el capital prestado por terceros el cual usa la empresa para financiar su actividad, en relación al año anterior los gastos operativos sus porcentajes han disminuido debido a que aumentaron las ventas, sin embargo en cantidades monetarias se refleja un aumento en los costos y gastos debido a que se incurrió en la compra de maquinaria, inventario, prestamos, lo que ayudo a aumentar sus ventas, lo cual ayudo a cubrir este aumento en los costos y los gastos.

- **Resultado del Periodo**

La utilidad del año de la empresa es de \$ 1.283.357a.00 es decir, el 5,44%, debido a que los costos de ventas y los gastos efectuados representa el 93,15% del total de los Ingresos, este margen de 5,44% este margen en relación al año anterior aumento en un 0,98% ya que disminuyeron los gastos y aumentaron las ventas pero sin embargo la utilidad sigue siendo bajo, hay que tener claro que un buen margen de utilidad depende a la industria a la que pertenece como ya se mencionó anteriormente, se considera que la administración debería seguir reduciendo los gastos y disminuir el costo de venta y a si seguir aumentando el porcentaje de utilidad y generar mayores ingresos en la empresa.

5.3.2 *Análisis Horizontal 2020-2021*

El análisis Horizontal es más dinámico, permitiendo comparar estados financieros de la empresa de dos o más perdidos para determinar las variaciones o cambios absolutos y relativos de las diferentes cuentas de un periodo a otro, además se identificó los cambios más significativos y se explicó el porqué de su movimiento y se evaluó el impacto que tiene.

Por lo tanto, para realizar el presente análisis fue necesario unificar la información de la empresa AMCECUADOR de los dos años a estudiar, de esta forma en una hoja de cálculo de Excel, se añadió dos columnas, la primera es la diferencia entre el último año y el anterior dándonos la variación absoluta y en la segunda es una tasa de variación, lo que nos da la variación relativa donde se calcula cuanto aumento o disminuyo la variable en los dos periodos.

5.3.2.1 *Análisis Horizontal del Balance General 2020-2021*

Tabla 5-25: Análisis Horizontal del Balance General 2020-2021

AMCECUADOR CIA. LTDA				
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021				
(Expresado en dólares estadounidenses)				
ACTIVO	2020	2021	V. ABS	V. RELAT.
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,476,227.00	976,684.00	- 499,543.00	-33.84%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	4,954,016.00	6,432,706.00	1,478,690.00	29.85%
Inventarios	3,471,166.00	5,038,853.00	1,567,687.00	45.16%
Activos por impuestos corrientes	825,487.00	1,423,990.00	598,503.00	72.50%
Gastos pagados por anticipado	673,396.00	92,882.00	- 580,514.00	-86.21%
Total Activos Corrientes	11,400,292.00	13,965,115.00	2,564,823.00	22.50%
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	13,500.00	27,733.00	14,233.00	105.43%
Propiedades, maquinaria y equipos	6,252,470.00	7,669,193.00	1,416,723.00	22.66%
Activo por derecho de uso	39,136.00	87,609.00	48,473.00	123.86%
Activos por impuestos diferidos	88,461.00	67,176.00	- 21,285.00	-24.06%
Gastos pagados por anticipado	30,021.00	45,021.00	15,000.00	49.97%
Total Activos no Corrientes	6,423,588.00	7,896,732.00	1,473,144.00	22.93%
TOTAL ACTIVOS	17,823,880.00	21,861,847.00	4,037,967.00	22.65%
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Préstamos	623,004.00	1,507,917.00	884,913.00	142.04%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,926,224.00	5,274,022.00	2,347,798.00	80.23%
Pasivo del contrato	142,937.00	86,136.00	- 56,801.00	-39.74%
Obligaciones acumuladas	735,326.00	686,530.00	- 48,796.00	-6.64%
Pasivos por impuestos corrientes	506,108.00	684,649.00	178,541.00	35.28%
Pasivos por arrendamientos	40,167.00	88,442.00	48,275.00	120.19%
Total Pasivo Corriente	4,973,766.00	8,327,696.00	3,353,930.00	67.43%
PASIVOS NO CORRIENTES				
Préstamos	1,160,560.00	681,067.00	- 479,493.00	-41.32%
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,692,889.00	2,523,334.00	- 169,555.00	-6.30%
Obligaciones por beneficios definidos	311,722.00	360,952.00	49,230.00	15.79%
Pasivos por impuestos defiridos	217,578.00	205,895.00	- 11,683.00	-5.37%
Total Pasivo no Corriente	4,382,749.00	3,771,248.00	- 611,501.00	-13.95%
TOTAL PASIVOS	9,356,515.00	12,098,944.00	2,742,429.00	29.31%
PATRIMONIO				
Capital social	1,200,000.00	1,200,000.00	-	0.00%
Reservas	309,149.00	347,993.00	38,844.00	12.56%
Resultados acumulados	6,958,216.00	8,214,910.00	1,256,694.00	18.06%
TOTAL PATRIMONIO	8,467,365.00	9,762,903.00	1,295,538.00	15.30%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	17,823,880.00	21,861,847.00	4,037,967.00	22.65%

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Al desarrollar el análisis horizontal de la empresa, AMCECUADOR CIA LTDA dedicada a la comercialización de productos personales, insumos de limpieza, protección personal, entre otros, hemos obtenido las siguientes variaciones.

Análisis de los Activos

Tabla 5-26: Análisis de los Activos

	B. Absoluta	B. Relativa
Activo Corriente	2,564,823.00	22.50%
Activo no Corriente	1,473,144.00	22.93%

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

- **Activo**

En lo referente a los Activos de la empresa AMCECUADOR el activo corriente asciende a 22.50% donde las cuentas que tuvieron mayor relevancia fueron; Inventarios con un aumento de \$ 1.567.687,00 equivalente al 45,16% este aumento se dio ya que se adquirió \$ 4.510.411,00 más que al año anterior en mercadería y solo existió un consumo de inventarios de \$ 3.499.142,00 este aumento de inventario no es malo ya que tener inventario acelera el cumplimiento de la demanda, seguida de la cuenta Activos por impuestos corrientes con un aumento de 72.50%, esto debido a que la empresa paga impuestos relativamente altos y por adelantado, por lo que, genera el beneficio que en sus próximos pagos goce de una reducción de importe de compensación. Por otra parte, los gastos pagados por anticipado han disminuido un -86.21%, su principal variación corresponde a que la empresa ha capitalizado un terreno ubicado en la hacienda Itulcachi.

En cuanto a los activos no corrientes existe un aumento del 22.93% donde las cuentas más significativas son las siguientes, activos por derecho de uso con un incremento \$48.473,00 equivalente al 123,86% ya que la empresa mantiene compromisos por concepto de arrendamiento de inmuebles, sobre los cuales participa como arrendatario, los referidos compromisos contienen términos de pagos fijos y variables por arrendamiento, por otro lado, la cuenta Propiedad planta y equipo con un aumento de \$ 1.416723,00 equivalente a 22,66%, este aumento se dio debido a que se adquirió maquinaria como sunchadoras, cortadoras de cinta, entre otras el cual beneficia al giro normal del negocio aumentando así su producción.

Análisis de los Pasivos

Tabla 5-27: Análisis de los Pasivos

	B. Absoluta	B. Relativa
Pasivo Corriente	3,353,930.00	67.43%
Pasivo no Corriente	- 611,501.00	-13.95%

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

- **Pasivos**

En cuanto a los Pasivos de la empresa AMCECUADOR se puede observar que en las obligaciones inmediatas aumentaron en un 67.43% donde las cuentas más relevantes son; Prestamos con un aumento de \$884.913,00 que equivale a 142,04% este aumento se dio ya que la empresa celebro un convenio Forward Full Delivery con el Banco del Pichincha para la realización de operaciones, por otra parte, en los pasivos por arrendamiento también se incrementó en un 120.19%, debido a que la empresa ha implementado mejoras a estructuras para las diferentes sucursales que se encuentran establecidas a nivel nacional, con el fin de posicionarse en diversos puntos geográficos.

En cuanto a las obligaciones a largo plazo disminuyeron en un -13.95 % es decir que se contrajeron deudas a corto plazo y se pagaron deudas a largo plazo, donde las cuentas más relevantes son; Prestamos con una disminución de \$ 479.493,00 que equivale a -41.32%, esto se debe a que se ha finalizado con el pago de algunas líneas de crédito en el Banco del Pacifico S.A y en el Banco de la Producción Produbanco S.A.

Por último, el patrimonio aumento en \$ 1.295.538,00 que equivale a 15,30% y esto se debe a que los resultados acumulados de ejercicios anteriores atribuido un efecto positivo de \$ 1.256.694,00 que equivale a 18.06%, fruto de un proceso de capitalización.

Análisis de los Grupos

Tabla 5-28: Análisis de los Grupos

	ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO
B. Absoluta	4,037,967.00	2,742,429.00	1,295,538.00
B. Relativa	22.65%	29.31%	15.30%

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Los derechos líquidos de la empresa AMCECUADOR representan el 22.65%, las obligaciones con terceros representan el 29.31% y el patrimonio representa el 15.30%, es decir que la empresa cuenta con un crecimiento del patrimonio lo cual es bueno y además la empresa aumento sus derechos líquidos y aumentaron sus deudas a corto plazo, pero sus deudas a largo plazo disminuyeron está en correcto funcionamiento.

5.3.2.2 Análisis Horizontal del Estado de Resultado 2020-2021

Tabla 5-29: Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2020-2021

AMCECUADOR CIA. LTDA				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021				
(Expresado en dólares estadounidenses)				
	2020	2021	V. ABS	V. RELAT.
Ingresos	19,201,142.00	23,589,628.00	4,388,486.00	22.86%
Costo de ventas	13,186,777.00	16,956,958.00	3,770,181.00	28.59%
Margen bruto	6,014,365.00	6,632,670.00	618,305.00	10.28%
Gatos operativos:				
Gatos de administración	1,930,878.00	2,040,316.00	109,438.00	5.67%
Gasto de venta	2,720,032.00	2,975,601.00	255,569.00	9.40%
Utilidad operacional	1,363,455.00	1,616,753.00	253,298.00	18.58%
Ingreso no operacional				
Otros ingresos	170,030.00	312,773.00	142,743.00	83.95%
Egreso no operacional				
Gasto financieros	283,913.00	319,052.00	35,139.00	12.38%
Utilidad antes del impuesto a la renta	1,249,572.00	1,610,474.00	360,902.00	28.88%
Menos gastos por impuestos a la renta:				
Corriente	421,354.00	311,129.00	- 110,225.00	-26.16%
Diferido	27,949.00	15,988.00	- 11,961.00	-42.80%
Subtotal	393,405.00	327,117.00	- 66,288.00	-16.85%
Utilidad del año	856,167.00	1,283,357.00	427,190.00	49.90%
Otro resultado integral del año:				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:				
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	166043	5,797.00	- 160,246.00	-96.51%
Reconocimiento de impuestos diferidos	15197	6,384.00	- 8,813.00	-57.99%
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO	1,007,013.00	1,271,176.00	264,163.00	26.23%

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Interpretación:

Realizado el análisis horizontal del Estado de Resultados de la empresa del periodo 2020-2021, se pudo determinar lo siguiente.

- **Variación en las ventas**

Las ventas en el 2021 se han incrementado con relación al año 2020 en un valor de \$ 4.388.486,00 que representa un incremento del 22,86%, debido a que la empresa emprendió en la compra de maquinaria industrial innovando su producción, hay que considerar que la economía ecuatoriana creció más en el 2021 que en el 2020 debido a que se flexibilizaron las medidas de confinamiento y se retomaron las actividades económicas de manera progresiva.

- **Variación en el costo de venta**

El costo de venta en el 2021 se ha incrementado con relación al 2020 en un valor de \$ 3.770.181,00 que representa el 28,59% este aumento es directamente proporcional ya que las ventas de igual manera aumentaron, pero es un porcentaje alto en comparación a las ventas, esto se da por que para el año 2021 se innovaron en maquinaria industrial en específico maquinas sunchadoras y contadoras ya que el mercado se ha extendido y las ventas aumentaron, por otra parte, de igual forma existió un incremento en el consumo de inventario.

- **Variación en los gastos**

Los gastos están clasificados en tres grupos; Gastos de administración, Gasto de venta y Gastos financieros, donde los rubros más relevantes son; gastos de administración el cual incremento en \$109.438,00 que equivale al 5,67%, donde están incluidos las remuneraciones, beneficios sociales, aporte al IESS, honorarios profesionales entre otros es decir estos gastos son necesarios porque están relacionados con el personal de la empresa para el desarrollo de las actividades ya sean directos o indirectos, por otra parte tenemos los gastos de ventas con una variación absoluta de \$255.569,00 que equivale a 9,40% se tuvo que incrementar para vender más aumentando la distribución y promoción de los productos, sin embargo este incremento es demasiado alto ya que esto reduce las utilidades del ejercicio importantemente, los gastos financieros con una variación absoluta de \$ 35.139,00 que equivale a 12,38% existió un aumento debido a que se adquirió préstamos a corto plazo el cual tuvo

un aumento de 142,04% lo que incremento la cuenta de intereses y gastos bancarios con un valor de \$ 232.533,00.

- **Utilidad del ejercicio**

Se puede establecer que la utilidad para el año 2021 aumento en \$ 427.190,00 que equivale a 49,90% debido a que las ventas tuvieron un incremento de 22,86% por el incremento de inventario y maquinaria, sin embargo, por el aumento de los costos y lo gastos que son indispensables para llevar un adecuado proceso de la actividad económica, la utilidad no tuvo un aumento significativo.

5.4 Indicadores de Gestión Financiera en la empresa AMCECUADOR Cía. Ltda.

El análisis de índices o razones financieras comprende los métodos de cálculo e interpretación de índices financieros con el fin de determinar el desempeño y posición de la empresa, donde se va a monitorear el rendimiento de AMCECUADOR Cía. Ltda.

5.4.1 Indicadores de Liquidez

La liquidez en una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido.

Tabla 5-30: Indicadores de Liquidez

	AC	PC	INV
2020	11,400,292.00	4,973,766.00	3,471,166.00
2021	13,965,115.00	8,327,696.00	5,038,853.00

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

5.4.1.1 *Liquides Corriente*

Tabla 5-31: Formula Liquidez Corriente

AÑO 2020	AÑO 2021
Indicadores de Liquidez	
<i>Liquidez Corriente</i> = $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
<i>Liquidez Corriente</i> = $\frac{11.400.292,00}{4.973.766,00} = 2,29$	<i>Liquidez Corriente</i> = $\frac{13.965.115,00}{8.327.696,00} = 1,68$

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Descripción

AMCECUADOR CIA LTDA dedicada a la comercialización de productos personales, insumos de limpieza, protección personal, entre otros con corte al 31 de diciembre del 2021. El indicador de liquidez tanto en el año 2020 y el 2021 es mayor a 1 es decir que tiene capacidad de pago y capacidad de inversión, de un año a otro tiene una tendencia a disminuir.

La liquidez corriente mide la relación uno a uno es decir en qué medida el activo corriente cubre al pasivo corriente, obtenidos los resultados en la empresa se deduce que tiene una liquides corriente de \$2,29 en el año 2020; un \$1,68 en el año 2021; esto quiere decir que por cada dólar que la empresa debe a corto plazo la empresa cuenta con \$ 2,29 y \$ 1,68 correspondientemente, asegurando que su solvencia financiera es favorable, es decir la empresa cuenta con capacidad de pago y de inversión ya que su liquidez corriente es mayor a 1, la disminución de la liquidez corriente para el año 2021 se debe a que se incrementó el inventario y se adquirió maquinaria.

5.4.1.2 *Prueba Acida*

Tabla 5-32: Formula Prueba Acida

AÑO 2020	AÑO 2021
Indicadores de Liquidez	
<i>Prueba Acida</i> = $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	
<i>P. Acida</i> = $\frac{11.400.292,00 - 3.471.166,00}{4.973.766,00} = 1,59$	<i>P. Acida</i> = $\frac{13.965.115,00 - 5.038.853,00}{8.327.696,00} = 1,07$

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Descripción

AMCECUADOR CIA LTDA dedicada a la comercialización de productos personales, insumos de limpieza, protección personal, entre otros con corte al 31 de diciembre del 2021, en el 2020 y en el 2021 tiene tanto capacidad de pago como capacidad de inversión ya que su propiedad es mayor a 1.

Este es un indicador muy riguroso donde podemos identificar la capacidad de la empresa para pagar sus obligaciones corrientes sin depender de las ventas de inventarios, con esto se interpreta que la empresa para el año 2020 por cada dólar que se debe a corto plazo se cuenta para su cancelación \$1,59 y para el 2021 disminuye a \$1,07, por lo que a pesar de la disminución la empresa cuenta con capacidad de pago y de inversión ya que es mayor a 1, esta disminución se dio ya que para el año 2021 se incrementó las deudas a corto plazo sin embargo la empresa si puede cubrir sus obligaciones con terceros.

5.4.2 Indicadores de Solvencia

Los indicadores de solvencia tienen por objeto medir en que grado y que forman participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

Tabla 5-33: Indicadores de Solvencia

	ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO	ACTIVO FIJO	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	UTILIDAD ANTES DE INTERES IMPUESTOS
2020	17,823,880.00	9,356,515.00	8,467,365.00	6,252,470.00	1,249,572.00	1,363,455.00
2021	21,861,847.00	12,098,944.00	9,762,903.00	7,669,193.00	1,610,474.00	1,616,753.00

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

5.4.2.1 Endeudamiento del Activo

Tabla 5-34: Formula del Endeudamiento del Activo

AÑO 2020	AÑO 2021
Indicadores de Solvencia	
<i>Endeudamiento del Activo</i> = $\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	
E. del Activo = $\frac{9.356.515,00}{17.823.880,00} = 0,52$	E. del Activo = $\frac{12.098.944,00}{21.861.847,00} = 0,55$

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Descripción

AMCECUADOR CIA LTDA dedicada a la comercialización de productos personales, insumos de limpieza, protección personal, entre otros con corte al 31 de diciembre del 2021, en el 2020 tiene un indicador de 0.52 y en el 2021 su indicador aumenta a 0.55 es decir está aumentando la dependencia,

De los resultados obtenidos se puede deducir que la empresa para el año 2020 posee un endeudamiento del 52%, es decir por cada dólar que la empresa ha invertido en activos \$0,52 ha sido financiado por acreedores, para el año 2021 la empresa tiene comprometido el 55% del activo total con terceros, podemos decir que su endeudamiento es alto y cuenta con una característica de mayor dependencia, este aumento se da ya que se adquirió maquinas sunchadoras y cortadoras para mayor producción.

5.4.2.2 Endeudamiento Patrimonial

Tabla 5-35: Formula de Endeudamiento Patrimonial

AÑO 2020	AÑO 2021
Indicadores de Solvencia	
<i>Endeudamiento Patrimonial</i> = $\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Patrimonio}}$	
E. Patrimonial = $\frac{9.356.515,00}{8.467.365,00} = 1,11$	E. Patrimonial = $\frac{12.098.944,00}{9.762.903,00} = 1,24$

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Descripción

AMCECUADOR CIA LTDA dedicada a la comercialización de productos personales, insumos de limpieza, protección personal, entre otros con corte al 31 de diciembre del 2021, en el 2020 tiene un indicador de 1.11 y en el 2021 su indicador aumento a 1.24 podemos decir que su endeudamiento es alto y cuenta con mayor dependencia.

Este indicador permite medir el grado de compromiso del patrimonio de la empresa con los acreedores es decir en el año 2020 por cada dólar del patrimonio la empresa mantiene deudas por \$ 1.11, para el año 2021 por cada dólar del patrimonio la empresa mantiene deudas con sus acreedores por \$ 1,24, el indicador aumento de un año a otro debido a que aumentaron las cuentas por pagar comerciales por la adquisición de inventario, esto no quiere decir que los pasivos se pueden pagar con patrimonio ya que en el fondo ambos constituyen para la empresa un compromiso.

5.4.2.3 Endeudamiento del Activo Fijo

Tabla 5-36: Formula de Endeudamiento del Activo Fijo

AÑO 2020	AÑO 2021
Indicadores de Solvencia	
<i>Endeudamiento del Activo Fijo = $\frac{\text{Total Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Tangible}}$</i>	
E. del Activo Fijo = $\frac{8.467.365,00}{6.252.470,00} = 1,35$	E. del Activo Fijo = $\frac{9.762.903,00}{7.669.193,00} = 1,27$

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Descripción

AMCECUADOR CIA LTDA dedicada a la comercialización de productos personales, insumos de limpieza, protección personal, entre otros con corte al 31 de diciembre del 2021, en el 2020 nos da \$ 1.35 mientras que el 2021 por cada dólar de PPYE los accionistas aportaron \$ 1.27.

Se puede determinar que existió una disminución de un año a otro ya que se aumentó PPYE en el 2021, esto nos quiere decir que, aunque existió una disminución al seguir siendo el indicador mayor a uno en los dos años la propiedad planta y equipo está financiado en su totalidad por los dueños.

5.4.2.4 Apalancamiento Financiero

Tabla 5-37: Formula de Apalancamiento Financiero

AÑO 2020		AÑO 2021	
Indicadores de Solvencia			
<i>Apalancamiento Financiero</i> = $\frac{\text{Total Activo}}{\text{Patrimonio}}$			
Apalancamiento = $\frac{17.823.880,00}{8.467.365,00} = 2.11$		Apalancamiento = $\frac{21.861.847,00}{9.762.903,00} = 2.24$	

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Descripción

AMCECUADOR CIA LTDA dedicada a la comercialización de productos personales, insumos de limpieza, protección personal, entre otros con corte al 31 de diciembre del 2021, en el año 2020 existe 2.11 ctv. en los activos mientras que en el año 2021 por cada dólar del patrimonio existe 2.24 ctv. en los activos.

Se puede determinar que, en el año 2021 existió un aumento de 2.24 ya que el patrimonio aumento y los activos de igual manera aumentaron de un año a otro, es decir estuvieron financiados con su capital propio, este indicador en los dos años es mayor a uno lo cual nos muestra que las deudas adquiridas son buenas, mismas que están generando rentabilidad para la empresa.

5.4.3 Indicadores de Actividad o Gestión

Estos indicadores tienen por objeto medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos

Tabla 5-38: Indicadores de Actividad

	CUEN. POR PAGAR	COSTO DE VENTA	VENTAS	CUEN. POR COBRAR	ACTV. FIJO	ACTV. TOTAL	GASTOS ADMINI. + VENTAS	GASTOS FINANCIEROS
2020	2,926,224.00	13,186,777.00	19,201,142.00	4,954,016.00	6,252,470.00	17,823,880.00	4,650,910.00	283,913.00
2021	5,274,022.00	16,956,958.00	23,589,628.00	6,432,706.00	7,669,193.00	21,861,847.00	5,015,917.00	319,052.00
	4,100,123.00	30,143,735.00		5,693,361.00				

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

5.4.3.1 Rotación de Cartera

Tabla 5-39: Formula de Rotación de Cartera

AÑO 2020	AÑO 2021
Indicadores de Actividad o Gestión	
<i>Rotacion de Cartera</i> = $\frac{Ventas}{Cuentas\ por\ Cobrar}$	
$RC = \frac{19.201.142,00}{4.954.016,00} = 3,88$	$AF = \frac{23.589.628,00}{6.432.706,00} = 3,67$

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Descripción

En la empresa AMCECUADOR Cía. Ltda. En el año 2020 las ventas con relación a las cuentas por cobrar rotan 3,88 veces, mientras que en el año 2021 las ventas en relación con las cuentas por cobrar rotan 3.67 veces.

Las cuentas por cobrar se han efectivizado, en el 2020 se ha logrado efectivizar 3,88 veces al año, mientras que en el año 2021 se ha logrado 3,67 veces al año, disminuyo de un año a otro esta disminución no es alta sin embargo se evidencia que no hay mejoramiento en la recuperación de cartera, de igual forma la empresa no ha mejorado en las políticas de cobranza para recuperar fondos que pueden ser usados para el giro del negocio y no por terceros, pudiendo así ser más competitiva.

5.4.3.2 Rotación de Activos Fijos

Tabla 5-40: Formula de Rotación de Activos Fijos

AÑO 2020	AÑO 2021
Indicadores de Actividad o Gestión	
<i>Rotacion de Activos Fijos</i> = $\frac{Ventas}{Activ.Fijo\ Neto\ Tangible}$	
$RC = \frac{19.201.142,00}{6.252.470,00} = 3,07$	$RC = \frac{23.589.628,00}{7.669.193,00} = 3,08$

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Descripción

AMCECUADOR CIA LTDA dedicada a la comercialización de productos personales, insumos de limpieza, protección personal, entre otros con corte al 31 de diciembre del 2021, en el 2020 las ventas rotan 3.07 por cada dólar invertido en propiedad planta y equipo, mientras que en el 2021 las ventas rotan 3.08 por cada dólar invertido en propiedad planta y equipo.

La empresa aumento con relación al año 2020 esto significa que es buena la administración y utilización de los activos fijos, permitiendo tener mayor beneficio y mayor inversión, hay que tener en cuenta que el aumento no es significativo por lo cual se debe mejorar la gestión de inventario, así como también lograr que las ventas sean mayores.

5.4.3.3 Rotación de Ventas

Tabla 5-41: Formula de Rotación de Ventas

AÑO 2020	AÑO 2021
Indicadores de Actividad o Gestión	
$Rotacion\ de\ Ventas = \frac{Ventas}{Total\ Activo}$	
$RV = \frac{19.201.142,00}{17.823.880,00} = 1,08$	$RV = \frac{23.589.628,00}{21.861.847,00} = 1,08$

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Descripción

AMCECUADOR CIA LTDA dedicada a la comercialización de productos personales, insumos de limpieza, protección personal, entre otros con corte al 31 de diciembre del 2021, las ventas rotan 1.08 con relación al total del activo, mientras que en año 2021 las ventas rotan 1.08 con relación al total del activo.

La tendencia se mantiene debido a que las ventas aumentaron un 22.86% con relación al activo total que de igual manera aumento en 22.65%, lo que demuestra que existe eficiencia en la utilización de los activos por que se obtiene un valor mayor en ventas que en lo invertido, esto muestra que la efectividad en el manejo de los activos por parte de la administración es buena, obteniendo un mayor beneficio y mayor inversión.

5.4.3.4 Impacto de los Gastos de Administración y Ventas

Tabla 5-42: Formula Impacto de los Gastos de Administración y ventas

AÑO 2020		AÑO 2021
Indicadores de Actividad o Gestión		
<i>Impacto de los G. Administracion y Ventas = $\frac{\text{Gasto de Administracion y Ventas}}{\text{Ventas}}$</i>		
$\text{IGAV} = \frac{4.650.910,00}{19.201.142,00} = 24,22\%$		$\text{IGAV} = \frac{5.015.917,00}{23.589.628,00} = 21,26\%$

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Descripción

AMCECUADOR CIA LTDA dedicada a la comercialización de productos personales, insumos de limpieza, protección personal, entre otros con corte al 31 de diciembre del 2021, en el año 2020 el gasto administrativo y ventas representan el 24.22% del total de sus ventas y en el 2021 el 21.26%.

Al aplicar el indicador de impacto de gastos administrativos y ventas se determinó que existe una tendencia a disminuir de un año a otro ya que existió un aumento en las ventas de la empresa de un 22,86%, mientras que los gastos de administración y ventas no tuvieron un aumento significativo el cual fue de 7,85%, esto nos demuestra que del total de las ventas hay que destinar el 24,22 y el 21,26% respectivamente cada año para así cubrir con los gastos, lo que es normal ya que este es un rubro necesario para llevar a cabo las operaciones económicas de la entidad.

5.4.3.5 Impacto de la Carga Financiera

Tabla 5-43: Formula Impacto de la Carga Financiera

AÑO 2020		AÑO 2021
Indicadores de Actividad o Gestión		
<i>Impacto de la Carga Financiera = $\frac{\text{Gasto Financieros}}{\text{Ventas}}$</i>		
$\text{ICF} = \frac{283.913,00}{19.201.142,00} = 1,48\%$		$\text{ICF} = \frac{319.052,00}{23.589.628,00} = 1,35\%$

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Descripción

AMCECUADOR CIA LTDA dedicada a la comercialización de productos personales, insumos de limpieza, protección personal, entre otros con corte al 31 de diciembre del 2021, los gastos financieros en el 2020 representan el 1.48% sobre las ventas y en el 2021 un 1.35% sobre las ventas.

Al aplicar el indicador de impacto de carga financiera en cuanto a la tendencia podemos ver que disminuyó de un año a otro, ya que las ventas aumentaron en un 22,86% mientras que los gastos financieros aumentaron en un 12,38%, demostrando así que del total de las ventas hay que destinar el 1,48 y 1.35% respectivamente cada año para pagar los gastos financieros lo cual no es alarmante ya que este rubro es mínimo.

5.4.4 Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad sirven para medir la efectividad de la administración de las empresas para controlar los costos y gastos, y de esta manera convertir las ventas en utilidades.

Tabla 5-44: Indicadores de Rentabilidad

	ACTIVO	PASIVO	PATRIMONIO	VENTAS	UTILIDAD BRUTA	UTILIDAD OPERACION.	UTILIDAD ANTES DE IM. INTER	UTILIDAD ANTES DE IMP	UTILIDAD NETA	INGRESO OPERACION	EGRESO OPERACION
2020	17,823,880.00	9,356,515.00	8,467,365.00	19,201,142.00	6,014,365.00	1,363,455.00	1,363,455.00	1,249,572.00	856,167.00	170,030.00	283,913.00
2021	21,861,847.00	12,098,944.00	9,762,903.00	23,589,628.00	6,632,670.00	1,616,753.00	1,616,753.00	1,610,474.00	1,283,357.00	312,773.00	319,052.00
V. Abs.	4,037,967.00	2,742,429.00	1,295,538.00	4,388,486.00	618,305.00	253,298.00	253,298.00	360,902.00	427,190.00		
V. Rel.	22.65%	29.31%	15.30%	22.86%	10.28%	18.58%	18.58%	28.88%	49.90%		

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

5.4.4.1 Rentabilidad Neta del Activo DU PONT

Tabla 5-45: Formula Rentabilidad Neta del Activo DU PONT

AÑO 2020	AÑO 2021
Indicadores de Rentabilidad	
$\text{Rentabilidad neta del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activo}}$	
$\text{RNA} = \frac{856.167,00}{17.823.880,00} = 4,80\%$	$\text{RNA} = \frac{1.283.357,00}{2.861.847,00} = 5,87\%$

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Descripción

AMCECUADOR CIA LTDA dedicada a la comercialización de productos personales, insumos de limpieza, protección personal, entre otros con corte al 31 de diciembre del 2021, En el 2020 la empresa tiene una rentabilidad neta del activo del 4.80%. En el 2021 la empresa tiene una rentabilidad neta del activo del 5.87%.

Luego de aplicar este indicador el ejercicio económico del año 2020-2021, permite establecer la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como este financiado, por cada dólar invertido en activos se genera \$0,48 ctvs., y 0,58 ctvs., por concepto de utilidad neta, la tendencia es aumentar pero en general un 5% es considerado malo ya que en el sector por lo general un 20% es considerado bueno, pero hay que tener en cuenta que este porcentaje fue obtenido en un panorama en donde la mayoría de las empresas bajaron sus utilidades por la pandemia,

5.4.4.2 Rentabilidad Margen Bruto

Tabla 5-46: Formula de la Rentabilidad Bruta

AÑO 2020	Indicadores de Rentabilidad	AÑO 2021
$\text{Rentabilidad neta del Activo} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$		
$\text{RNA} = \frac{6.014.365,00}{19.201.142,00} = 31,32\%$		$\text{RNA} = \frac{6.632.670,00}{23.589.628,00} = 28,12\%$

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Descripción

MCECUADOR CIA LTDA dedicada a la comercialización de productos personales, insumos de limpieza, protección personal, entre otros con corte al 31 de diciembre del 2021. En el 2020 la empresa tiene una rentabilidad Margen Bruto de 31.32%, en el 2021 la empresa tiene una rentabilidad Margen Bruto de 28.12%.

La empresa posee en el año 2020 un \$ 0,31 ctvs., de margen bruto y en el año 2021 un \$0,28 ctvs., es importante mencionar que la empresa es rentable y permite cubrir con los gastos operacionales y los egresos no operacionales, pero de un año a otro disminuyo ya que los costos de venta aumentaron en

un 68,68% al 71,88% esto debido a que en el 2021 se incrementó la maquinaria de producción de sunchadoras y cortadoras para aumentar la producción.

5.4.4.3 Margen Operacional

Tabla 5-47: Formula de Margen Operacional

AÑO 2020		AÑO 2021
Indicadores de Rentabilidad		
Margen Operacional = $\frac{Utilidad Operacional}{Ventas}$		
$M.O = \frac{1.363.455,00}{19.201.142,00} = 7,10\%$		$M.O = \frac{1.616.753,00}{23.589.628,00} = 6,85\%$

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Descripción

MCECUADOR CIA LTDA dedicada a la comercialización de productos personales, insumos de limpieza, protección personal, entre otros con corte al 31 de diciembre del 2021, En el 2020 la empresa tiene un margen operacional de 7.10% mientras que en el 2021 la empresa tiene un margen operacional de 6.85%.

La empresa obtiene un margen operacional en el 2020 de \$0,071 por cada dólar vendido mientras que en el año 2021 se tiene un margen operacional de \$0,068 por cada dólar vendido, la tendencia es a disminuir debido a que los, costos de ventas aumentaron en un 22,86%, debido a que se incrementaron maquinaria y mercadería en el año 2021 sin embargo la empresa si cubre tanto los costos financieros como las deducciones e impuestos.

5.4.4.4 Rentabilidad Neta de Ventas

Tabla 5-48: Formula de Rentabilidad Neta de Ventas

AÑO 2020		AÑO 2021
Indicadores de Rentabilidad		
Rentabilidad Neta de Ventas = $\frac{Utilidad Neta}{Ventas}$		
$RNV = \frac{856.167,00}{19.201.142,00} = 4,46\%$		$RNV = \frac{1.283.357,00}{23.589.628,00} = 5,44\%$

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Elaborado por: Iza B., 2023.

Descripción

MCECUADOR CIA LTDA dedicada a la comercialización de productos personales, insumos de limpieza, protección personal, entre otros con corte al 31 de diciembre del 2021, En el 2020 la empresa tiene una utilidad neta de ventas de 4.46%, En el 2021 la empresa tiene una utilidad neta de ventas de 5.44%.

Para los periodos de análisis tanto en el año 2020 y 2021 se observa que la empresa obtuvo ganancia en sus operaciones luego de incurrir en todos sus costos, gastos, deducciones e impuestos, pero este porcentaje no es aceptable ya que en este sector un 5% por lo general es considerado bajo, sin embargo, es importante señalar que de un año a otro aumento debido a que se vendió más, lo cual permitió obtener una mayor utilidad para la entidad.

5.4.4.5 Rentabilidad Operacional del Patrimonio

Tabla 5-49: Formula de Rentabilidad Operacional del Patrimonio

AÑO 2020		AÑO 2021
	Indicadores de Rentabilidad	
$\text{Rentabilidad Operacional del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$		
$\text{ROP} = \frac{1.363.455,00}{8.467.365,00} = 16,10\%$		$\text{ROP} = \frac{1.616.753,00}{9.762.903,00} = 16,56\%$

Fuente: Empresa AMCECUADOR CÍA. LTDA, 2021.

Realizado por: Iza B., 2023.

Descripción

MCECUADOR CIA LTDA dedicada a la comercialización de productos personales, insumos de limpieza, protección personal, entre otros con corte al 31 de diciembre del 2021, En el 2020 la empresa tiene una utilidad operacional del patrimonio de 16.10%, en el 2021 la empresa tiene una utilidad operacional del patrimonio de 16.56%.

La rentabilidad obtenida por la empresa sobre sus fondos propios en los dos años demuestra rentabilidad, es decir que por cada dólar invertido por los accionistas se genera una utilidad de \$ 0,016 y de \$0,016 respectivamente, cuya utilidad es mínima, La tendencia aumento de un año a otro debido a que la utilidad operacional creció en un 18.58% y el patrimonio creció en un 15.30% en el 2021.

5.5 Resumen de los resultados a la Evaluación a la Gestión Financiera de la empresa AMCECUADOR CIA. LTDA.

El periodo evaluado comprende del 01 de enero al 31 de diciembre de los años 2020-2021, dentro del cual se examinaron todos los componentes atribuidos al presente estudio aplicando todas las herramientas financieras expuestas en el presente proyecto de investigación.

Gestión del Capital de Trabajo

La gestión del capital de trabajo ayuda a ver la capacidad liquida que la organización necesita para afrontar gastos operativos asegurando así el funcionamiento en el corto plazo.

El Capital de trabajo de la empresa AMCECUADOR en los dos años es POSITIVO, después de cubrir sus obligaciones pasivas a corto plazo se observa que existió una disminución que representa un 35% del total de los activos, disminuyendo su capacidad de pago y de inversión. En la Gestión del Efectivo en lo que se refiere a la prueba acida la empresa cuenta con liquidez, ya que su indicador es mayor a uno, es decir la empresa tiene capacidad de pago y de inversión.

En la Gestión de las cuentas por cobrar en cuanto a la rotación de cartera, se tiene mayor beneficio ya que existe una baja rotación, esto es positivo ya que mientras menor sea la rotación menor es el tiempo que la empresa se demora en cobrar a sus clientes. En cuanto al indicador de periodo de cobranza existió un aumento de las cuentas por cobrar con relación a las ventas, esto es negativo lo ideal sería un promedio de cobro más corto.

En la Gestión del Inventario se puede determinar que la rotación del inventario disminuyo en relación con el año anterior sin embargo este margen no genera una disminución significativa. En el periodo medio de inventarios tenemos que la empresa tiene existencias para atender la demanda de sus productos que serán convertidos en cuentas por cobrar o efectivo pasando los 96 días en el año 2020 y en el 2021 es de 108 días, tener un numero alto de unidades ayuda a atender pedidos grandes a tiempo y en forma oportuna.

En la Gestión de Pasivos la empresa AMCECUADOR el periodo medio de pago existe un aumento de un año a otro, hay que tener en cuenta que mientras más alto sea el valor de esta ratio, más se

demora el pago a los proveedores, es decir revela que la empresa se está financiando gracias a esto y por lo tanto no está recurriendo a financiamiento que incremente su gasto. En cuanto al ciclo de caja bajo de un año a otro, lo que es bueno ya que se mejoró las rotaciones de inventario, esto nos quiere decir que se requiere tener un capital menor para soportar un ciclo de caja de 94 días y así cumplir con todas sus obligaciones.

- **Análisis Financiero**

El análisis financiero implica una comparación del desempeño de la empresa, determinando la situación financiera identificando los puntos fuertes y débiles para la toma de decisiones.

Con relación Análisis Vertical del Balance General 2020-2021

El valor total de los Activos en el año 2020 es de \$ 17.823.880,00 el cual representa el 100%, este se encuentra distribuido por una parte en activo corriente con un 63.96%, por otra parte, en activo no corriente con un 36,04% del total del activo.

Se pudo conocer que en el año 2020 dentro del Activo Corriente el rubro más relevante se encuentra en las cuentas por cobrar que representa el 27,79% del total del activo corriente, otra de las cuentas son los inventarios que representa el 19,47% del total de los activos. En cuanto al activo no corriente en el año 2020 representa el 36,04% del total del activo, en donde la cuenta más relevante es Propiedad Maquinaria y Equipo que representa un 35,08% lo cual es bien explicable al ser una empresa que aparte de comercializar productos también fabrica productos.

En el año 2021, el activo corriente representa el 63,88% el cual decrece en relación con el año anterior, debido a que la empresa adquirió Maquinaria para aumentar su producción, con relación a las cuentas por cobrar representan el 29,42% del total del activo, existió un aumento de un año a otro debido a que la empresa no logro efectivizar las cuentas pendientes de cobro. En el año 2021, el Activo no Corriente representa el 36,12% del total activo, el cual aumenta de un año a otro debido a que se adquirió maquinaria para nuevas líneas de negocio.

En cuanto a los pasivos en el 2020, este se conforma por el Pasivo Corriente con una participación del 53,16% del total de los Pasivos, en donde la cuenta más representativa son las Cuentas por pagar comerciales que representa el 31.27% del total de los pasivos, mientras que el Pasivo no Corriente

cuenta con un 46,84% del total Pasivo, su cuenta más relevante es Prestamos que representa el 28,78% del total Pasivo, este aumento se dio ya que se adquirió un préstamo para la adquisición de un terreno. En cuanto al año 2021, los Pasivos Corrientes representan el 68,83% del total Pasivo, en donde la cuenta más sobresaliente es la Cuenta por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a corto plazo que representa el 43,59% del total Pasivo, la cual aumento con relación al año anterior.

Por otra parte, cuenta con 31,17% en Pasivos no Corrientes del total de Pasivos, la cuenta más relevante es la Cuenta por pagar comerciales y otras cuentas por pagar a corto plazo que representa el 20,86% del total Pasivo, este disminuyo con relación al año anterior ya que se cancelaron deudas.

Con relación al Análisis Vertical del Estado de Resultado 2020-2021

Interpretación 2020

Los ingresos operacionales están constituidos por las ventas de la empresa, cuyo valor en el año es de \$ 19.201.142,00, el cual equivale al 100%, siendo estas el producto de la comercialización de productos personales, insumos de limpieza, entre otros. El costo de venta representa el 68.68% de los ingresos resultado correspondiente a la producción.

Los gastos están clasificados en tres grupos; Gastos de administración, Gasto de venta y Gastos financieros, donde los rubros más relevantes son Gastos de administración que corresponde el 10,06% del total de los ingresos, los gastos de ventas que corresponde el 14,17% del total de los ingresos, los gastos financieros que corresponde al 1,48% del total de los ingresos.

La utilidad del año de la empresa es de 4,46%, debido a que los costos de ventas y los gastos efectuados representa el 92,90% del total de los Ingresos, este margen de 4,46% de utilidad es bajo.

Interpretación 2021

Los ingresos operacionales están constituidos por las ventas de la empresa, cuyo valor en el año 2021 es de \$ 23.589.628,00 el cual equivale al 100%, en consideración al año anterior las ventas aumentaron ya que se adquirió maquinaria. El costo de venta representa el 71,88% de los ingresos estos aumentaron al año anterior ya que se aumentaron las ventas por ende aumento la materia prima y se adquirió maquinaria de corte y embalaje aumentando a si los costos de ventas.

Los gastos están clasificados en tres grupos; Gastos de administración, Gasto de venta y Gastos Financieros donde los rubros más relevantes son Gastos de administración que corresponde el 8,65% del total de los ingresos, los gastos de ventas que corresponde el 12,61% del total de los ingresos, los gastos financieros que corresponde el 1,35% del total de los ingresos, su cuenta más relevante son los intereses y gastos bancarios representa el precio que hay que pagar por el capital prestado por terceros el cual usa la empresa para financiar su actividad.

La utilidad del año de la empresa es de 5,44%, debido a que los costos de ventas y los gastos efectuados representa el 93,15% del total de los Ingresos, este margen de 5,44% en relación con el año anterior aumento en un 0,98% ya que se disminuyeron los gastos y aumentaron las ventas, pero sin embargo la utilidad sigue siendo bajo.

Con relación al Análisis Horizontal del Balance General 2020-2021

En lo referente a los Activos de la empresa AMCECUADOR el activo corriente asciende a 22.50% donde las cuentas que tuvieron mayor relevancia fueron; Inventarios que equivalente a 45,16%, seguida de la cuenta Activos por impuestos corrientes con un aumento de 72.50%. Por otra parte, los gastos pagados por anticipado han disminuido un -86.21%, su principal variación corresponde a que la empresa ha capitalizado un terreno ubicado en la hacienda Itulcachi. En cuanto a los activos no corrientes existe un aumento del 22.93% donde las cuentas más significativas son las siguientes, activos por derecho de uso equivalente al 123,86%, por otro lado, la cuenta Propiedad planta y equipo con un 22,66%, este aumento se dio debido a que se adquirió maquinaria.

En cuanto a los Pasivos se puede observar que en las obligaciones inmediatas aumentaron en un 67.43% donde las cuentas más relevantes son; Prestamos que equivale a 142,04%, por otra parte, en los pasivos por arrendamiento también se incrementó en un 120.19%. En cuanto a las obligaciones a largo plazo disminuyeron en un -13.95 % es decir que se contrajeron deudas a corto plazo y se pagaron deudas a largo plazo, donde las cuentas más relevantes son; Prestamos con una disminución que equivale a -41.32%,

Por último, el patrimonio aumento en un 15,30% y esto se debe a que los resultados acumulados de ejercicios anteriores atribuido un efecto positivo que equivale a 18.06%, fruto de un proceso de capitalización.

En cuanto al Análisis Horizontal del Estado de Resultados 2020-2021

Las ventas en el 2021 representan un incremento del 22,86% con relación al 2020. El costo de venta en el 2021 se ha incrementado con relación al 2020 en un 28,59% este aumento es directamente proporcional ya que las ventas de igual manera aumentaron.

Los gastos están clasificados en tres grupos; Gastos de administración, Gasto de venta y Gastos financieros, donde los rubros más relevantes son; gastos de administración el cual incremento en un 5,67%, por otra parte tenemos los gastos de ventas con una variación que equivale a 9,40% se tuvo que incrementar para vender más aumentando la distribución y promoción de los productos, los gastos financieros con una variación que equivale a 12,38% existió un aumento debido a que se adquirió préstamos a corto plazo.

Se puede establecer que la utilidad para el año 2021 aumento en un 49,90% debido a que las ventas tuvieron un incremento de 22,86% por el incremento de inventario y maquinaria.

- **Indicadores de Gestión Financiera**

Indicadores de Liquidez

El indicador de liquidez Corriente tanto en el año 2020 y el 2021 es mayor a 1 es decir que tiene capacidad de pago y capacidad de inversión, de un año a otro tiene una tendencia a disminuir. La Prueba Acida en el 2020 y en el 2021 tiene tanto capacidad de pago como capacidad de inversión ya que su propiedad es mayor a 1.

Indicadores de Solvencia

En cuanto al endeudamiento del Activo en el 2020 tiene un indicador de 0.52 y en el 2021 su indicador aumenta a 0.55 es decir está aumentando la dependencia.

Endeudamiento del Patrimonial en el 2020 tiene un indicador de 1.11 y en el 2021 su indicador aumento a 1.24 podemos decir que su endeudamiento es alto y cuenta con mayor dependencia.

Endeudamiento del Activo Fijo, el indicador es mayor a uno en los dos años la propiedad planta y equipo está financiado en su totalidad por los dueños. Apalancamiento Financiero, este indicador en los dos años es mayor a uno lo cual nos muestra que las deudas adquiridas son buenas

Indicadores de Actividad o Gestión

Rotación de Cartera, disminuyo de un año a otro esta disminución no es alta sin embargo se evidencia que no hay mejoramiento en la recuperación de cartera,

Rotación de Activos Fijos en el 2020 las ventas rotan 3.07 por cada dólar invertido en propiedad planta y equipo, mientras que en el 2021 las ventas rotan 3.08 por cada dólar invertido en propiedad planta y equipo. Rotación de las Ventas estas rotan 1.08 con relación al total del activo, mientras que en año 2021 las ventas rotan 1.08 con relación al total del activo.

Impacto de los Gastos de Administración y ventas en el año 2020 el gasto administrativo y ventas representan el 24.22% del total de sus ventas y en el 2021 el 21.26%, tendencia a disminuir de un año a otro ya que existió un aumento en las ventas de la empresa

Impacto de la Carga Financiera los gastos financieros en el 2020 representan el 1.48% sobre las ventas y en el 2021 un 1.35% sobre las ventas.

Indicadores de Rentabilidad

Rentabilidad Neta del Activo DU PONT en el 2020 la empresa tiene una rentabilidad neta del activo del 4.80%. En el 2021 la empresa tiene una rentabilidad neta del activo del 5.87%.

Rentabilidad Margen Bruto en el 2020 la empresa tiene una rentabilidad Margen Bruto de 31.32%, en el 2021 la empresa tiene una rentabilidad Margen Bruto de 28.12%, es importante mencionar que la empresa es rentable y permite cubrir con los gastos operacionales y los egresos no operacionales.

Margen Operacional en el 2020 la empresa tiene un margen operacional de 7.10% mientras que en el 2021 la empresa tiene un margen operacional de 6.85%, la empresa si cubre tanto los costos financieros como las deducciones e impuestos.

Rentabilidad Neta de Ventas en el 2020 la empresa tiene una utilidad neta de ventas de 4.46%, En el 2021 la empresa tiene una utilidad neta de ventas de 5.44% para los periodos de análisis se observa que la empresa obtuvo ganancia en sus operaciones luego de incurrir en todos sus costos, gastos, deducciones e impuestos, pero este porcentaje no es aceptable.

Rentabilidad Operacional del Patrimonio en el 2020 la empresa tiene una utilidad operacional del patrimonio de 16.10% lo que significa que me genera rentabilidad, En el 2021 la empresa tiene una utilidad operacional del patrimonio de 16.56% lo que significa que me genera rentabilidad,

CAPÍTULO VI

6 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

6.1 Conclusiones

- La revisión de varias fuentes bibliográficas entre ellos libros, páginas web, artículos científicos entre otros, permiten obtener información importante para construir el marco teórico sobre el análisis y evaluación de la gestión financiera, determinándose que una evaluación financiera ayuda a definir el grado de eficiencia y eficacia, con la cual han sido empleados los recursos destinados a alcanzar los objetivos previstos, posibilitando la adopción de medidas correctivas.
- La recopilación de información a través de técnicas, métodos y herramientas aplicados en el presente trabajo de investigación permitió el análisis detallado del tema de estudio, se utilizó el enfoque mixto ya que se manejó información cualitativa y cuantitativa, con un nivel descriptivo en el cual se explican todos los hechos, un método inductivo en donde se analizó los datos encontrados.
- Se determinó que el análisis financiero en la empresa no es exhaustivo, lo cual no permite evaluar el rendimiento económico y financiero empresarial de manera técnica, además, mediante la aplicación de las herramientas de análisis financiero se determinó que las cuentas de los estados financieros no reflejan un crecimiento importante en el periodo analizado.
- La aplicación de los indicadores financieros nos señala que la empresa si tiene liquidez y solvencia para el desenvolvimiento de sus actividades ya que tiene los recursos necesarios para hacer frente a sus obligaciones, sin embargo, por existir un aumento en los costos y los gastos hace que la entidad refleje un margen de rentabilidad bajo.

6.2 Recomendaciones

- Se revisen varias fuentes bibliográficas a través de libros, artículos científicos y revistas que estén relacionados con el tema de investigación acerca del análisis y evaluación de la gestión financiera, con el fin de tener un amplio conocimiento y así poder empezar a desarrollar el marco teórico según su nivel de importancia.
- Utilizar varios métodos, técnicas y herramientas para el desarrollo del trabajo de investigación ya que estas pueden variar según el tema de estudio y el tipo de enfoque por lo cual se debe tener en cuenta en qué momento y como se puede utilizar para que así estas aporten al tema de investigación.
- Realizar un análisis e interpretación de los estados financieros de manera periódica y permanente, para diagnosticar su situación actual y planificar acciones presentes y futuras, para que así se puedan tomar decisiones acertadas en la situación financiera y de esta forma se puede promover la optimización de los recursos y maximización de beneficios para la empresa.
- Implementar las recomendaciones presentadas, ya que están encaminadas a contribuir de manera significativa, la gestión económica y financiera de la empresa, así como definir políticas para el manejo de la liquidez y solvencia de la organización, ayudara al desenvolvimiento normal de las actividades, reduciendo así los costos y gastos con el fin de generar mayores ingresos que conlleven siempre al desarrollo económico y financiero sostenible y sustentable.

BIBLIOGRAFÍA

1. Aguilar, M. (2016). Metodología de la Investigación. Obtenido de <https://sites.google.com/site/metodologiadeinvestigaciontese/enfoques-mixtos>
2. AMCECUADOR . (2022). Misión. Obtenido de <https://amcecuador.com/quienes-somos/#:~:text=nUESTRA%20MISI%C3%93N,garantiz%C3%A1ndoles%20entregas%20en%2024%20horas.>
3. Ayón , G., Pluas, J., & Ortega , W. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas . *Fipcaec*, 5(17), 120. doi:<https://doi.org/10.23857/fipcaec.v5i5.188>
4. Cabrera , C., Fuentes, M., & Cerezo , G. (2017). La Gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Dominio de las Ciencias* , 3(4), 229. Obtenido de <file:///C:/Users/David/Downloads/Dialnet-LaGestionFinancieraAplicadaALasOrganizaciones-6174482.pdf>
5. Calvo , J., Mesa , A., & Basulto , M. (2018). Retos de la dirección. *Enfoques Teóricos para la evaluación de la eficiencia y eficacia en el primer nivel de atención médica de los servicios de salud*, 12(1), 1. Obtenido de [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2306-91552018000100006#:~:text=Andrade%20\(2005%2C%20p.,minimizando%20el%20empleo%20de%20recursos%22.](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2306-91552018000100006#:~:text=Andrade%20(2005%2C%20p.,minimizando%20el%20empleo%20de%20recursos%22.)
6. Carrizales , L. (s.f). Investigación no experimental, casi experimental y experimental. Obtenido de <https://sites.google.com/site/tdivflce/home/unidad-1/1-3-investigacion-no-experimental-casi-experimental-y-experimental>
7. Chavez , M. (2019). Evaluación de la Gestión Administrativa y Financiera de la Cooperativa de Transporte urbanos 24 de mayo periodo 2016-2017. (*Tesis de pregrado, Universidad Macional de Loja*). Obtenido de <file:///C:/Users/David/Documents/TESIS/universidad/tesis%20similares%20 analisis%20finaciero/MAR%C3%8DA%20FERNANDA%20CHAVEZ%20QUINCHE%20evaluacion%20de%20la%20gestion.pdf>

8. Chavez , M. (2019). Evaluación de la Gestión Administrativa y Financiera de la Cooperativa de Transportes Urbanos 24 de Mayo Periodo 2016-2017. (*Tesis de pregrado, Universidad Nacional de Loja*). Obtenido de file:///C:/Users/David/Downloads/MAR%C3%8DA%20FERNANDA%20CHAVEZ%20QUINCHE%20(2).pdf
9. Cordoba , M. (2012). Gestión Financiera. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/epoch/69231>
10. Duque , G., Cordova , F., González , K., & Aguirre , C. (2020). Evaluación de la gestión financiera y cualidades gerenciales en empresas ecuatorianas. *Universidad Internacional del Ecuador*, 5(3), 116-117. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v5.n3.1.2020.1562>
11. Elizalde, L. (2019). Los Estados Financieros y las políticas contables. *Digital Publisher*, 4(5), 219. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
12. Gallegos, C., Hernández, V., López, J., & Salinas, J. (2013). La Indormación Financiera y los Estados Financieros. (*Tesis de pregrado, Escuela Superior de Comercio y Administración Unidad Santo Tomas*). Obtenido de <https://tesis.ipn.mx/bitstream/handle/123456789/12899/CP2013%20G363c.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
13. García , J. (2016). Metodología de la investigación para administradores. Bogotá: Ediciones de la U. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/epoch/70269>
14. García , J. (2016). Metodología de la investigación para administradores. Bogotá: Ediciones de la U. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/epoch/70269>
15. González , M. (2017). Evaluación de la Gestion Contable-Financiera de Súper Ferretería S.A. (*Tesis de pregrado, Pontificia Universidad Católica del Ecuador*). Obtenido de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/14529/TESIS%20Mayra%20Gonz%203%a1lez.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
16. Hernández , H., Barrios , I., & Martínez , D. (5 de Abril de 2018). Gestión de la calidad: elemento clave para el desarrollo de las organizaciones . 186. Obtenido de file:///C:/Users/David/Downloads/portalderevistas,+articulo7.pdf
17. Herrera , A., Betancourt , V., Herrera , A., & Vivanco , E. (2016). Razones Financieras de liquidez en la Gestion Empresarial para la toma de decisiones. *Quipukamayoc*, 24(46), 154-

159. Obtenido de <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/13249/11757>

18. Itala , D. (2018). Análisis financiero de los estados financieros para la toma de decisiones financieras. (*Tesis de pregrado, Universidad Privada del Norte*). Obtenido de <https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/21302/Silva%20D%c3%adaz%20Itala.pdf?sequence=8&isAllowed=y>
19. Ley de Regimen Tributario Interno. (21 de de agosto de 2018). Obtenido de <https://www.ces.gob.ec/lotaip/2018/Agosto/Anexos-literal-a2/LEY%20DE%20REGIMEN%20TRIBUTARIO%20INTERNO,%20LRTI.pdf>
20. Macias , K., Gautherot , E., & Pazmiño , V. (2022). Importancia de los estados financieros en la toma de decisiones de la empresas ecuatorianas. *Buleam Bahia Magazine*, 3(5), 90-94. Obtenido de <file:///C:/Users/David/Downloads/218-Texto%20del%20art%C3%ADculo-1016-1-10-20220630.pdf>
21. Macias , K., Gautherot , E., & Pazmiño , V. (2022). Importancia de los estados financieros en la toma de decisiones de las empresas ecuatorianas. *Buleam Bahia Magazine*, 3(5), 94. Obtenido de <file:///C:/Users/David/Downloads/218-Texto%20del%20art%C3%ADculo-1016-1-10-20220630.pdf>
22. Martínez , I., Martinez , L., & Vázquez , I. (2016). La importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones. Obtenido de <https://www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/tlahuelilpan/n4/e2.html>
23. Mendoza , C. (2016). Cotabilidad financiera para contaduria y administración. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/ulearn/17251?page=94>
24. Molina , L., Oña, J., Tipán , M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *Revista de Investigación Sigma* , 5(1), 7-9. Obtenido de [file:///C:/Users/David/Downloads/iebenavides,+Articulo+1%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/David/Downloads/iebenavides,+Articulo+1%20(1).pdf)
25. Monroy , M., & Nava , N. (2018). Metodología de la investigación. México : Grupo Editorial Éxodo . Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/epoch/172512>
26. Monroy, M., & Nava , N. (2018). Metodología de la investigación. México: Grupo Editorial Éxodo. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/epoch/172512>

27. Norma Internacional de Información Financiera. (2015). (*NIIF para Pequeñas y Medianas Entidades*). Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/niif_pymes/NIIF_PYME_2015_RES_003_2020EF30.pdf
28. Ortiz , M., & González, C. (2017). *Gestión Financiera Empresarial*. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14354/1/Cap.2%20Fundamentos%20de%20la%20gesti%C3%B3n%20financiera.pdf>
29. Ortíz, M., & Gomzález , C. (2017). *Gestión Financiera Empresarial*. 45. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14354/1/Cap.2%20Fundamentos%20de%20la%20gesti%C3%B3n%20financiera.pdf>
30. Ortíz, M., & Gonzáles , C. (2017). *Gestión Financiera Empresarial*. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14354/1/Cap.2%20Fundamentos%20de%20la%20gesti%C3%B3n%20financiera.pdf>
31. Párraga , S., Pinargote , N., Garcia , C., & Zamora, J. (2021). Indicadores de Gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas contemporáneos* , 8(2), 1. doi:<https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>
32. Perez , L., Perez , R., & Seca, M. (2020). *Metodología de la Investigación Científica*. Ituzangó: Maipue. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/epoch/138497>
33. Pérez, L., & Romero , H. (2019). Endeudamiento de las personas y su incidencia en la insolvencia de los hogares. (*Tesis de pregrado, Universidad Nacional de San Martín*). Obtenido de <https://repositorio.unsm.edu.pe/bitstream/handle/11458/3671/ECONOMIA%20-%20Lizabeth%20Salinas%20P%C3%A9rez%20%26%20Harly%20Hardley%20Romero%20Remarach%20ADn.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
34. Perez, L., Perez , R., & Victoria , M. (2020). *Metodología de la investigación científica*. Ituzaingón : Maipue . Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/epoch/138497>
35. Pinto , G. (2017). Análisis de la gestión de capital de trabajo y rentabilidad de PYMES, aector comercial del Ecuadorm en el periodo 2013 (Tesis de pregrado, Universidad Técnica Particular de Loja). Obtenido de <file:///C:/Users/David/OneDrive%20-%20ESCUELA%20SUPERIOR%20POLITECNICA%20DE%20CHIMBORAZO/TESIS/universidad/tesis%20similares%20analisis%20finaciero/corrientw.pdf>

36. Puerta , F., Vergara , J., & Huertas , N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Universidad Libre Colombia*, 16(28), 89. Obtenido de file:///C:/Users/David/Downloads/Dialnet-AnalisisFinanciero-6676021.pdf
37. Puersta , F., Vergara , J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Universidad Libre Colombia*, 16(28), 89-90. Obtenido de file:///C:/Users/David/Downloads/Dialnet-AnalisisFinanciero-6676021.pdf
38. Raffino , M. (2020). Método analítico. Obtenido de <https://concepto.de/metodo-analitico/>
39. Raffino , M. (2020). Método analítico. Obtenido de <https://concepto.de/metodo-analitico/>
40. Reyes , E. (2021). Economía. Obtenido de <https://www.emprendedorinteligente.com/definicion-de-economia-segun-autores/>
41. Sanz , C. (2020). Objetivos, Instrumentos y alcance del Análisis de Estados Financieros. (Tesis de pregrado, Universidad de Zaragoza). Obtenido de file:///C:/Users/David/Downloads/Dialnet-ObjetivosInstrumentosYAlcanceDelAnalisisDeEstadosF-229753%20(1).pdf
42. Selpa Navarro , A., & Espinosa Chongo , D. (s.f.). La gestión del Capital de Trabajo como proceso de la Gestión Financiera Operativa. *Departamento de profesores de Contabilidad y Finanzas*, 18-21. Obtenido de http://www.elcriterio.com/revista/ajoica/contenidos_4/ambar_selpa_y_daisy_espinosa.pdf
43. Silva , M. (2021). Evaluación de la gestión financiera de la empresa Distrigranda Cia. Ltda. de la Ciudad de Loja, periodo 2016-2018 , para la rentabilidad. (Tesis de maestria, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo). Obtenido de file:///C:/Users/David/Documents/TESIS/universidad/tesis%20similares%20 analisis%20fin aciero/wvKUcion%20de%20la%20gestion%20loja.PDF
44. Silva , M. (2021). Evaluación de la Gestión Financiera de la empresa Distrigranda Cía. Ltda. de la Ciudad de Loja, periodo 2016-2018, para la rentabilidad. (Trabajo de maestria, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo). Obtenido de <http://dspace.espoch.edu.ec/bitstream/123456789/14624/1/20T01392.PDF>
45. Soledispa , G. (2016). Análisis y Evaluación a la Gestión financiera en la empresa Vital Wather Cia. Ltda., en el Cantón Loreto, Provincia de Orellana, período 2014-2015. (Tesis de pregrado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo). Obtenido de

file:///C:/Users/David/Documents/TESIS/universidad/tesis%20similares%20 analisis%20fin aciero/evaluacion%20a%20la%20gestion%20financiera.pdf

46. Soledispa, G. (2016). Análisis y Evaluación a la Gestión financiera en la empresa Vital Wather Cia. Ltda., en el Cantom Loreto, Provincia de Orellana Periodo 2014-2015. (*Tesis de pregrado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo*). Obtenido de file:///C:/Users/David/Documents/TESIS/universidad/tesis%20similares%20 analisis%20fin aciero/evaluacion%20a%20la%20gestion%20financiera.pdf
47. Soledispa, G. (2016). Análisis y Evaluación a la Gestión Financiera en la empresa Vital Wather Cia. Ltda. en el Cantón Loreto, Provincia de Orellana, periodo 2014-2015. (*Tesis de pregado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo*). Obtenido de file:///C:/Users/David/OneDrive%20-%20ESCUELA%20SUPERIOR%20POLITECNICA%20DE%20CHIMBORAZO/TESIS/u niversidad/tesis%20similares%20 analisis%20finaciero/evaluacion%20a%20la%20gestion%20financiera.pdf
48. Suárez , B., Ferrer, A., & Suárez , A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 14(1), 1. Obtenido de http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008#:~:text=Existen%20diversas%20definiciones%20y%20opiniones,la%20empresa%20en%20actividades%20productivas.
49. Suárez , M. (2018). Gestión Empresarial, un paradigma del siglo XX. *Ciencias económicas y empresariales*, 3(8), 46. doi:DOI 10.23857/fipcaec.v3i8.57
50. Vega , A. (2016). Análisis a los estados financieros para la adecuada toma de decisiones de la cooperativa de ahorro y crédito Metrópolis Ltda. Cantón Quinsaloma Provincia de los Rios, de los períodos 2013-2014. (*Tesis de pregrado, Escuela Superior Politécnica de Chimborazo*). Obtenido de file:///C:/Users/David/Documents/TESIS/universidad/tesis%20similares%20 analisis%20fin aciero/1.pdf
51. Vega , A. (2016). Analsis a lso estados financieros para la adecuada toma de decisiones de la cooperativa de ahorro y credito Metropolis Ltda. Canton Quinsaloma Provincia de los rios, de los periodos 2013-2014. (*Tesis de pregrado, Escuela Superior Politecnica de Chimborazo*). Obtenido de

file:///C:/Users/David/Documents/TESIS/universidad/tesis%20similares%20 analisis%20fin
aciero/1.pdf

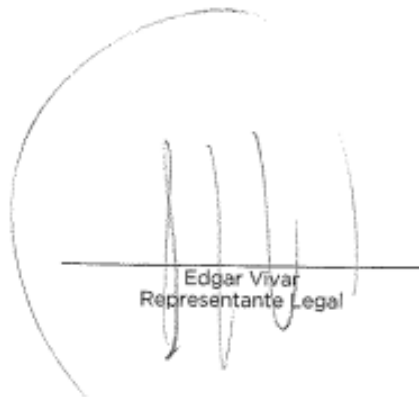
ANEXOS

ANEXO A: ESTADOS FINANCIEROS

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Año terminado</u>	
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
		<u>(en U.S. dólares)</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo	6	976.684	1.476.227
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	6.432.706	4.954.016
Inventarios	8	5.038.853	3.471.166
Activos por impuestos corrientes	17	1.423.990	825.487
Gastos pagados por anticipado	9	92.882	673.396
Total activos corrientes		13.965.115	11.400.292
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	27.733	13.500
Propiedades, maquinaria y equipos	10	7.669.193	6.252.470
Activo por derecho de uso	11	87.609	39.136
Activos por impuestos diferidos	17	67.176	88.461
Gastos pagados por anticipado	9	45.021	30.021
Total activos no corrientes		7.896.732	6.423.588
TOTAL ACTIVOS		21.861.847	17.823.880

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Edgar Vivar
Representante Legal



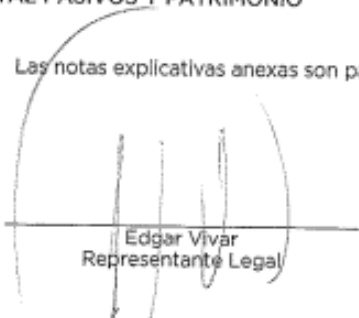
Rigoberto Chávez
Contador General


AMCECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en dólares estadounidenses)**

PASIVO Y PATRIMONIO	Nota	2021	2020
	s	(en U.S. dólares)	
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	12	1.507.917	623.004
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	5.274.022	2.926.224
Pasivo del contrato	14	86.136	142.937
Obligaciones acumuladas	15	686.530	735.326
Pasivos por impuestos corrientes	17	684.649	506.108
Pasivos por arrendamientos	11	88.442	40.167
Total pasivos corrientes		8.327.696	4.973.766
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos	12	681.067	1.160.560
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	2.523.334	2.692.889
Obligaciones por beneficios definidos	16	360.952	311.722
Pasivos por impuestos diferidos	17	205.895	217.578
Total pasivos no corrientes		3.771.248	4.382.749
TOTAL PASIVOS		12.098.944	9.356.515
PATRIMONIO:			
Capital social	20	1.200.000	1.200.000
Reservas	21	347.993	309.149
Resultados acumulados	21	8.214.910	6.958.216
TOTAL PATRIMONIO		9.762.903	8.467.365
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		21.861.847	17.823.880

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Edgar Vivar
Representante Legal


Rigoberto Chávez
Contador General

AMCECUADOR CÍA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	2021	2020
		(en U.S. dólares)	
Ingresos	22	23.589.628	19.201.142
Costo de ventas	23	<u>(16.956.958)</u>	<u>(13.186.777)</u>
Margen bruto		6.632.670	6.014.365
Gastos operativos:	23		
Gastos de administración		(2.040.316)	(1.930.878)
Gastos de venta		(2.975.601)	(2.720.032)
Gastos financieros		(319.052)	(283.913)
Otros ingresos		<u>312.773</u>	<u>170.030</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		<u>1.610.474</u>	<u>1.249.572</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	18		
Corriente		(311.129)	(421.354)
Diferido		<u>(15.988)</u>	<u>27.949</u>
Subtotal		(327.117)	(393.405)
Utilidad del año		<u>1.283.357</u>	<u>856.167</u>
Otro resultado integral del año:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:			
Nuevas mediciones de obligaciones por beneficios definidos	16	(5.797)	166.043
Reconocimiento de impuestos diferidos	18	<u>(6.384)</u>	<u>(15.197)</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>1.271.176</u>	<u>1.007.013</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros



Edgar Vivar
Representante Legal



Rigoberto Chávez
Contador General

ANEXO B: ENCUESTA



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD E ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



ENCUESTA DIRIGIDA AL PERSONAL DEL AREA FINANCIERA DE LA EMPRESA
AMCECUADOR

Objetivo: Evaluar la Gestiona financiera para el conocimiento de la situación real de la empresa y su desempeño financiero mejorando el proceso de toma de decisiones.

CUESTIONARIO

1.- ¿Cada que tiempo considera que se debe realizar una evaluación a la gestión financiera de una empresa?

Semanal Mensual Semestral Anual

2.- ¿Se realiza informes tras realizar un análisis a la gestión financiero para la toma de decisiones?

Siempre Casi siempre Algunas veces Casi nunca Nunca

3.- ¿La empresa realiza un control eficiente de sus recursos financieros?

Siempre Casi siempre Algunas veces Casi nunca Nunca

4.- ¿Cada que tiempo considera importante medir la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo?

Semanal Mensual Semestral Anual

5.- ¿Cada que tiempo considera que se deben realizar controles y un manejo adecuado sobre las entradas de dinero?

Diario Semanal Quincenal Mensual

6.- ¿Con qué periodicidad se elaboran los balances financieros?

Mensualmente Trimestralmente Semestralmente Anualmente

7.- ¿Se realiza proyecciones financieras para la adecuada toma de decisiones?

Siempre Casi siempre Algunas veces Casi nunca Nunca

8.- ¿Al realizar una evaluación a la gestión financiera considera que la empresa mejora su desempeño?

De acuerdo Es indiferente En desacuerdo

9.- ¿Se aplican índices y razones financieras para conocer el rendimiento de la empresa?

Siempre Casi siempre Algunas veces Casi nunca Nunca

10.- ¿La empresa AMCECUADOR evalúa su rentabilidad?

Siempre Casi siempre Algunas veces Casi nunca Nunca

|

ANEXO C: REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTE



Certificado
Registro Único de Contribuyentes

Razón Social
AMCECUADOR COMPANIA LIMITADA

Número RUC
1790990362001

Representante legal

• VIVAR ARRIETA EDGAR ALEJANDRO

Estado ACTIVO	Régimen REGIMEN GENERAL	
Fecha de registro 09/02/1990	Fecha de actualización 21/03/2022	Inicio de actividades 21/12/1989
Fecha de constitución 21/12/1989	Reinicio de actividades No registra	Cese de actividades No registra
Jurisdicción ZONA 9 / PICHINCHA / QUITO		Obligado a llevar contabilidad SI
Tipo SOCIEDADES	Agente de retención SI	Contribuyente especial SI

Domicilio tributario

Ubicación geográfica

Provincia: PICHINCHA Cantón: QUITO Parroquia: IÑAQUITO

Dirección

Barrio: ANA LUISA Calle: AV. ELOY ALFARO Número: N40-590 Intersección: AV. DE LOS GRANADOS Edificio: AMC Número de piso: 0 Referencia: FRENTE A AMBACAR

Medios de contacto

Teléfono domicilio: 022469393 Email: andres.moreno@amcecuador.com Teléfono trabajo: 022469393 Celular: 0986016142

Actividades económicas

- G46599401 - VENTA AL POR MAYOR DE EQUIPO MÉDICO, INCLUSO PARTES Y PIEZAS Y MATERIALES CONEXOS.
- C18110402 - ACTIVIDADES DE IMPRESIÓN DE PÓSTERS, GIGANTOGRAFÍAS, CATÁLOGOS DE PUBLICIDAD, PROSPECTOS Y OTROS IMPRESOS PUBLICITARIOS MEDIANTE IMPRESIÓN POR OFFSET, FOTOGRAFACIÓN, IMPRESIÓN FLEXOGRÁFICA E IMPRESIÓN EN OTROS TIPOS DE PRENSA, MAQUINAS AUTOCOPISTAS, IMPRESORAS ESTAMPADORAS, ETCÉTERA, INCLUIDA LA IMPRESIÓN RÁPIDA.
- G465101 - VENTA AL POR MAYOR DE COMPUTADORAS Y EQUIPO PERIFÉRICO.
- G46900002 - VENTA AL POR MAYOR DE OTROS PRODUCTOS DIVERSOS PARA EL CONSUMIDOR.
- C20131102 - FABRICACIÓN DE PLÁSTICOS EN FORMAS PRIMARIAS: RESINAS EPOXÍDICAS, RESINAS DE POLIÉSTER, POLIACETALES.
- G47411501 - VENTA AL POR MENOR DE OTROS MATERIALES Y EQUIPOS.
- G46599501 - VENTA AL POR MAYOR DE EQUIPO DE SEGURIDAD, INCLUSO PARTES Y PIEZAS Y MATERIALES CONEXOS.
- G46492401 - VENTA AL POR MAYOR DE INSTRUMENTOS, DISPOSITIVOS, MATERIALES MÉDICOS Y QUIRÚRGICOS, DENTALES.
- G46499602 - VENTA AL POR MAYOR DE PRODUCTOS DE LIMPIEZA.

Razón Social AMCECUADOR COMPANIA LIMITADA	Número RUC 1790990362001
---	------------------------------------

Establecimientos

Abiertos 8	Cerrados 4
----------------------	----------------------

Obligaciones tributarias

- 2011 DECLARACION DE IVA
- 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- 1021 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- ANEXO RELACIÓN DEPENDENCIA
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES - ANUAL
- ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI
- 4150 CONTRIBUCION UNICA Y TEMPORAL PARA SOCIEDADES CON INGRESOS MAYORES O IGUALES A USD 1 MILLON
- 4161 CONTRIBUCION TEMPORAL PARA EL IMPULSO ECONOMICO POST COVID DE SOCIEDADES

i Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revisa periódicamente sus obligaciones tributarias en www.sri.gob.ec.

Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación:	CATRCR2022000908854
Fecha y hora de emisión:	21 de abril de 2022 09:58
Dirección IP:	196.101.72.202

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.



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: 15 / 12 / 2023

INFORMACIÓN DEL AUTOR/A (S)
Nombres – Apellidos: Bryan David Iza Guasumba
INFORMACIÓN INSTITUCIONAL
Facultad: Administración de Empresas
Carrera: Contabilidad y Auditoría
Título a optar: Licenciado en Contabilidad y Auditoría
f. Analista de Biblioteca responsable: Lcdo. Holguer Ramos

1970-DBRA-UTP-2023