



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS**  
**CARRERA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**“EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA  
TABACALERA LA MECA S.A. TABAMESA DE LA PROVINCIA  
DEL GUAYAS, CANTÓN EL TRIUNFO, PARA EL PERIODO 2021  
- 2022”**

**Trabajo de Integración Curricular**

Tipo: Proyecto de Investigación

Presentado para optar al grado académico de:

**LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**AUTOR: KLEVER ARMANDO RAMOS RAMOS**

**DIRECTOR: ING. VÍCTOR MANUEL BETANCOURT SOTO**

Riobamba – Ecuador

2024

© 2024, Klever Armando Ramos Ramos

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, Klever Armando Ramos Ramos, declaro que el presente Trabajo de Integración Curricular es de mi autoría y los resultados del mismo son auténticos. Los textos en el documento que provienen de otras fuentes están debidamente citados y referenciados.

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

Riobamba, 06 de mayo del 2024



**Klever Armando Ramos Ramos**

**060593113-8**

**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, “**EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA DE LA PROVINCIA DEL GUAYAS, CANTÓN EL TRIUNFO, PARA EL PERIODO 2021 - 2022**”, realizado por el señor: **KLEVER ARMANDO RAMOS RAMOS** , 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.

	<b>FIRMA</b>	<b>FECHA</b>
Ing. Luz Maribel Vallejo Chávez, Ph.D. <b>PRESIDENTE DEL TRIBUNAL</b>	 _____	2024-05-06
Ing. Víctor Manuel Betancourt Soto <b>DIRECTOR DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR</b>	 _____	2024-05-06
Ing. Jacqueline Carolina Sánchez Lunavictoria <b>ASESORA DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR</b>	 _____	2024-05-06

## **DEDICATORIA**

El presente trabajo de titulación se lo dedicó a mis padres Klever Salvador Ramos León y Nanci Violeta Ramos Maquisaca por sus consejos, valores, enseñanzas a lo largo de los años y ser el pilar fundamental en todo este proceso de educación que me brindaron, a mis hermanos Willington Ramos y Steven Ramos por siempre contar con su apoyo incondicional e inquebrantable, y a mis amigos por su apoyo moral en cada etapa de mi vida.

Klever

## **AGRADECIMIENTO**

En primer lugar, agradezco a Dios por guiarme y darme la sabiduría suficiente para culminar esta etapa de mi vida tan especial y cumplir con las metas propuestas, a mis padres por su amor incondicional, esfuerzo y sacrificio para hacer posible mi educación. A la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, por brindarme las puertas y formarme como profesional ético en la Escuela de contabilidad y Auditoría a base de sus conocimiento y experiencia de los docentes, especialmente al Ing. Víctor Betancourt y Ing. Jacqueline Sánchez por ayudarme a la culminación de mi trabajo de titulación.

Klever

## ÍNDICE DE CONTENIDO

ÍNDICE DE TABLAS.....	xi
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES.....	xiv
ÍNDICE DE ANEXOS.....	xv
RESUMEN.....	xvi
INTRODUCCIÓN.....	1

### CAPÍTULO I

<b>1. PLOBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN .....</b>	<b>2</b>
<b>1.1 Planteamiento del Problema .....</b>	<b>2</b>
<b>1.1.1 <i>Delimitación del problema de investigación</i> .....</b>	<b>4</b>
<b>1.1.2 <i>Formulación del problema general de la investigación</i>.....</b>	<b>5</b>
<b>1.1.3 <i>Sistematización del problema</i> .....</b>	<b>5</b>
<b>1.2 Objetivos .....</b>	<b>6</b>
<b>1.2.1 <i>Objetivo General</i> .....</b>	<b>6</b>
<b>1.2.2 <i>Objetivos específicos</i> .....</b>	<b>6</b>
<b>1.3 Justificación .....</b>	<b>6</b>
<b>1.3.1 <i>Justificación teórica</i>.....</b>	<b>6</b>
<b>1.3.2 <i>Justificación metodológica</i> .....</b>	<b>6</b>
<b>1.3.3 <i>Justificación práctica</i>.....</b>	<b>7</b>
<b>1.4 Pregunta de Investigación .....</b>	<b>7</b>

### CAPÍTULO II

<b>2. MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>8</b>
<b>2.1 Antecedentes investigativos .....</b>	<b>8</b>
<b>2.2 Referencias teóricas .....</b>	<b>9</b>

2.2.1	<i>Evaluación</i> .....	9
2.2.2	<i>Evaluación financiera</i> .....	9
2.2.3	<i>Gestión</i> .....	10
2.2.4	<i>Estados financieros</i> .....	13
2.2.5	<i>Análisis financiero</i> .....	18
2.2.6	<i>Razones financieras</i> .....	19
2.2.7	<i>Flujos de caja</i> .....	23
2.2.8	<i>Punto de Equilibrio</i> .....	24

### CAPÍTULO III

3.	<b>MARCO METODOLÓGICO</b> .....	26
3.1	<b>Enfoque de investigación</b> .....	26
3.1.1	<i>Enfoque mixto</i> .....	26
3.2	<b>Nivel de investigación</b> .....	26
3.2.1	<i>Descriptivo</i> .....	26
3.2.2	<i>No experimental</i> .....	26
3.2.3	<i>Exploratorio</i> .....	27
3.3	<b>Diseño y tipo de investigación</b> .....	27
3.3.1	<i>Documental</i> .....	27
3.3.2	<i>Campo</i> .....	27
3.4	<b>Métodos de investigación</b> .....	27
3.4.1	<i>Deductivo</i> .....	27
3.4.2	<i>Inductivo</i> .....	28
3.4.3	<i>Analítico</i> .....	28
3.4.4	<i>Sintético</i> .....	28
3.5	<b>Población y muestra</b> .....	28
3.6	<b>Técnicas e instrumentos de recolección de información</b> .....	29

## CAPÍTULO IV

<b>4.</b>	<b>MARCO DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS .....</b>	<b>31</b>
4.1	Encuesta.....	31

## CAPÍTULO V

<b>5.</b>	<b>MARCO PROPOSITIVO .....</b>	<b>47</b>
5.1	Titulo .....	47
5.2	Información general.....	47
5.2.1	<i>Reseña Histórica .....</i>	<i>47</i>
5.2.2	<i>Ubicación geográfica .....</i>	<i>47</i>
5.2.3	<i>Información general de la empresa .....</i>	<i>48</i>
5.2.4	<i>Misión.....</i>	<i>49</i>
5.2.5	<i>Visión.....</i>	<i>49</i>
5.2.6	<i>Política empresarial .....</i>	<i>49</i>
5.2.7	<i>Estructura organizacional.....</i>	<i>50</i>
5.3	Evaluación de la gestión financiera a la empresa Tabacalera la Meca S.A Tabamesa .....	51
5.3.1	<i>Estado de origen y aplicación de fondos .....</i>	<i>51</i>
5.3.2	<i>Análisis Vertical del estado de situación financiera .....</i>	<i>52</i>
5.3.3	<i>Análisis Vertical del estado de resultados .....</i>	<i>56</i>
5.3.4	<i>Análisis Vertical del estado de situación financiera .....</i>	<i>58</i>
5.3.5	<i>Análisis Vertical del estado de resultados .....</i>	<i>61</i>
5.4	Aplicación de indicadores financieros.....	62
5.4.1	<i>Indicadores de Liquidez.....</i>	<i>62</i>
5.4.2	<i>Indicador de solvencia .....</i>	<i>64</i>
5.4.3	<i>Indicadores de gestión .....</i>	<i>70</i>
5.4.4	<i>Indicadores de rentabilidad .....</i>	<i>73</i>
5.4.5	<i>Flujo de caja operacional.....</i>	<i>76</i>

<b>5.4.6</b>	<b><i>Punto de equilibrio</i></b> .....	<b>78</b>
<b>5.5</b>	<b>Diagnostico financiero</b> .....	<b>79</b>
<b>5.5.1</b>	<b><i>Problemas de costos</i></b> .....	<b>80</b>
<b>5.5.2</b>	<b><i>Problemas financieros</i></b> .....	<b>80</b>
<b>5.5.3</b>	<b><i>Problemas comerciales</i></b> .....	<b>80</b>

## **CAPÍTULO VI**

<b>6.</b>	<b>CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES</b> .....	<b>81</b>
<b>6.1</b>	<b>Conclusiones</b> .....	<b>81</b>
<b>6.2</b>	<b>Recomendaciones</b> .....	<b>82</b>

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>Tabla 2-1:</b> Estructura del Estado de resultados .....	17
<b>Tabla 2-2:</b> Indicadores de liquidez.....	20
<b>Tabla 2-3:</b> Indicadores de solvencia .....	21
<b>Tabla 2-4:</b> Indicadores de gestión.....	22
<b>Tabla 2-5:</b> Indicadores de rentabilidad .....	22
<b>Tabla 2-6:</b> Punto de equilibrio .....	25
<b>Tabla 3-7:</b> Población y muestra .....	29
<b>Tabla 4-8:</b> Existencia de un contador interno .....	31
<b>Tabla 4-9:</b> Existencia de un departamento financiero.....	32
<b>Tabla 4-10:</b> Existencia de un profesional que dé seguimiento a los estados financieros.....	32
<b>Tabla 4-11:</b> Decisiones financieras basadas en beneficio-coste. ....	33
<b>Tabla 4-12:</b> Utilización de indicadores financieros. ....	34
<b>Tabla 4-13:</b> Monitoreo de indicadores financieros .....	35
<b>Tabla 4-14:</b> Existencia de una planeación y control financiero. ....	36
<b>Tabla 4-15:</b> Toma de decisiones financieras.....	37
<b>Tabla 4-16:</b> Manejo técnico de la Liquidez. ....	38
<b>Tabla 4-17:</b> Política del manejo de la liquidez.....	39
<b>Tabla 4-18:</b> Planeación para la adquisición de Propiedad Planta y Equipo.....	40
<b>Tabla 4-19:</b> Seguimiento y control de pasivos.....	41
<b>Tabla 4-20:</b> Existencia de cronograma de siembra del tabaco.....	42
<b>Tabla 4-21:</b> Presupuesto anual.....	43
<b>Tabla 4-22:</b> Aprobación del presupuesto anual. ....	44
<b>Tabla 4-23:</b> Presentación de los resultados de indicadores financieros a Gerencia.....	45
<b>Tabla 5-24:</b> Información general de la empresa Tabacalera. ....	48
<b>Tabla 5-25:</b> Estado de origen y aplicación periodo 2021-2022. ....	51
<b>Tabla 5-26:</b> Estado de origen y aplicación periodo 2021-2022. ....	52
<b>Tabla 5-27:</b> Análisis vertical del estado de situación financiera del periodo 2021-2022. ....	53

<b>Tabla 5-28:</b> Análisis vertical a corto plazo del periodo 2021-2022.....	<b>53</b>
<b>Tabla 5-29:</b> Análisis vertical a largo plazo del periodo 2021-2022.....	<b>54</b>
<b>Tabla 5-30:</b> Análisis vertical del activo del periodo 2021-2022.....	<b>54</b>
<b>Tabla 5-31:</b> Análisis vertical del pasivo del periodo 2021-2022. ....	<b>55</b>
<b>Tabla 5-32:</b> Análisis vertical global del periodo 2021-2022.....	<b>55</b>
<b>Tabla 5-33:</b> Análisis vertical del estado de resultado del periodo 2021-2022. ....	<b>56</b>
<b>Tabla 5-34:</b> Análisis horizontal del estado de situación financiera del periodo 2021-2022. ....	<b>58</b>
<b>Tabla 5-35:</b> Análisis horizontal a corto plazo del periodo 2021-2022.....	<b>59</b>
<b>Tabla 5-36:</b> Análisis horizontal a largo plazo del periodo 2021-2022.....	<b>59</b>
<b>Tabla 5-37:</b> Análisis horizontal del activo del periodo 2021-2022.....	<b>60</b>
<b>Tabla 5-38:</b> Análisis horizontal del pasivo del periodo 2021-2022. ....	<b>60</b>
<b>Tabla 5-39:</b> Análisis horizontal global del periodo 2021-2022. ....	<b>60</b>
<b>Tabla 5-40:</b> Análisis horizontal del estado de resultado del periodo 2021-2022.....	<b>61</b>
<b>Tabla 5-41:</b> Calculo para indicadores de liquidez.....	<b>62</b>
<b>Tabla 5-42:</b> Liquidez corriente 2021-2022. ....	<b>63</b>
<b>Tabla 5-43:</b> Capital de trabajo 2021-2022. ....	<b>63</b>
<b>Tabla 5-44:</b> Prueba acida 2021-2022. ....	<b>64</b>
<b>Tabla 5-45:</b> Calculo para indicadores. ....	<b>64</b>
<b>Tabla 5-46:</b> Endeudamiento del activo 2021-2022. ....	<b>65</b>
<b>Tabla 5-47:</b> Endeudamiento del activo 2021-2022. ....	<b>65</b>
<b>Tabla 5-48:</b> Endeudamiento patrimonial 2021-2022.....	<b>65</b>
<b>Tabla 5-49:</b> Endeudamiento corto plazo 2021-2022.....	<b>66</b>
<b>Tabla 5-50:</b> Endeudamiento largo plazo 2021-2022.....	<b>66</b>
<b>Tabla 5-51:</b> Cobertura de liquidez 2021-2022. ....	<b>67</b>
<b>Tabla 5-52:</b> Apalancamiento 2021-2022.....	<b>67</b>
<b>Tabla 5-53:</b> Apalancamiento financiero 2021-2022. ....	<b>68</b>
<b>Tabla 5-54:</b> Fortalecimiento patrimonial 2021-2022.....	<b>68</b>
<b>Tabla 5-55:</b> Endeudamiento patrimonial corriente 2021-2022. ....	<b>69</b>
<b>Tabla 5-56:</b> Endeudamiento patrimonial no corriente 2021-2022. ....	<b>69</b>

<b>Tabla 5-57:</b> Apalancamiento corto y largo plazo 2021-2022. ....	<b>70</b>
<b>Tabla 5-58:</b> Calculo para indicadores de gestión. ....	<b>70</b>
<b>Tabla 5-59:</b> Rotación de cartera 2021-2022.....	<b>70</b>
<b>Tabla 5-60:</b> Rotación de activos fijos 2021-2022. ....	<b>71</b>
<b>Tabla 5-61:</b> Rotación de ventas 2021-2022. ....	<b>71</b>
<b>Tabla 5-62:</b> Periodo medio de cobranza 2021-2022. ....	<b>72</b>
<b>Tabla 5-63:</b> Periodo medio de pago 2021-2022.....	<b>72</b>
<b>Tabla 5-65:</b> Impacto de la carga financiera 2021-2022. ....	<b>73</b>
<b>Tabla 5-66:</b> Calculo para indicadores de rentabilidad. ....	<b>74</b>
<b>Tabla 5-67:</b> Rentabilidad neta del activo 2021-2022.....	<b>74</b>
<b>Tabla 5-68:</b> Margen bruto 2021-2022. ....	<b>74</b>
<b>Tabla 5-69:</b> Margen operacional 2021-2022.....	<b>75</b>
<b>Tabla 5-70:</b> Rentabilidad neta de ventas 2021-2022.....	<b>75</b>
<b>Tabla 5-71:</b> Periodo medio de patrimonio 2021-2022.....	<b>76</b>
<b>Tabla 5-72:</b> Rentabilidad financiera 2021-2022. ....	<b>76</b>
<b>Tabla 5-73:</b> Flujo operacional 2022.....	<b>77</b>
<b>Tabla 5-74:</b> Matriz global 2022. ....	<b>78</b>
<b>Tabla 5-75:</b> Punto equilibrio global 2022. ....	<b>78</b>
<b>Tabla 5-76:</b> Matriz por línea por producción 2022. ....	<b>78</b>
<b>Tabla 5-77:</b> Punto equilibrio actividad tabaco 2022. ....	<b>79</b>
<b>Tabla 5-78:</b> Punto equilibrio actividad maíz 2022.....	<b>79</b>

## INDICE DE ILUSTRACIONES

<b>Ilustración 2-1:</b> Elementos de la gestión financiera. ....	<b>13</b>
<b>Ilustración 2-2:</b> Elementos del Balance general.....	<b>16</b>
<b>Ilustración 4-3:</b> Existencia de un profesional interno en la empresa.....	<b>31</b>
<b>Ilustración 4-4:</b> Existencia de un departamento financiero. ....	<b>32</b>
<b>Ilustración 4-5:</b> Existencia de un profesional que dé seguimiento a los estados financieros .....	<b>33</b>
<b>Ilustración 4-6:</b> Decisiones financieras basadas en beneficio-costo. ....	<b>34</b>
<b>Ilustración 4-7:</b> Utilización de indicadores financieros.....	<b>35</b>
<b>Ilustración 4-8:</b> Monitoreo de indicadores financieros.....	<b>36</b>
<b>Ilustración 4-9:</b> Existencia de una planeación y control financiero. ....	<b>37</b>
<b>Ilustración 4-10:</b> Toma de decisiones financieras .....	<b>38</b>
<b>Ilustración 4-11:</b> Manejo técnico de la Liquidez.....	<b>39</b>
<b>Ilustración 4-12:</b> Política del manejo de la liquidez. ....	<b>40</b>
<b>Ilustración 4-13:</b> Planeación para la adquisición de propiedad planta y equipo. ....	<b>41</b>
<b>Ilustración 4-14:</b> Seguimiento y control de pasivos. ....	<b>42</b>
<b>Ilustración 4-15:</b> Existencia de cronograma de la siembra del tabaco. ....	<b>43</b>
<b>Ilustración 4-16:</b> Presupuesto anual .....	<b>44</b>
<b>Ilustración 4-17:</b> Presupuesto anual para cada periodo contable. ....	<b>45</b>
<b>Ilustración 4-18:</b> Presentación de los resultados de indicadores financieros a Gerencia .....	<b>46</b>
<b>Ilustración 5-19:</b> Ubicación geográfica de la empresa Tabacalera la Meca.....	<b>48</b>
<b>Ilustración 5-20:</b> Imagen de la empresa Tabacalera La Meca S.A Tabamesa.....	<b>48</b>
<b>Ilustración 5-21:</b> Organigrama estructural de la empresa Tabacalera La Meca S.A TABAMESA .....	<b>50</b>

## **ÍNDICE DE ANEXOS**

**ANEXO A: ENCUESTA**

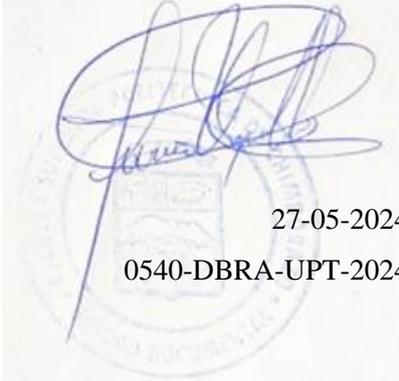
**ANEXO B: ENTREVISTA AL GERENTE DE LA EMPRESA TABACALERA LA MECA  
S.A TABAMESA.**

**ANEXO C: TASAS PASIVAS**

## RESUMEN

La empresa Tabacalera la Meca S.A Tabamesa no dispone de una planeación y control financiero para el manejo de los indicadores financieros, permitiendo tomar decisiones financieras deficientes y por lo cual no ayuda a generar rentabilidad a la empresa, por tal razón, el objetivo de la investigación fue realizar una evaluación a la Gestión Financiera de la empresa Tabacalera la Meca S.A de la provincia del Guayas , Cantón el Triunfo para el periodo 2021-2022. En este sentido, se utilizó un enfoque cualitativo y cuantitativo permitiendo analizar los estados financieros e interpretarlos, el nivel de investigación fue descriptivo , no experimental y exploratorio, tipo de estudio que se aplicó fue documental y de campo , con un método deductivo , inductivo, analítico y sintético, asimismo se aplicó técnicas e instrumentos de recolección de información como la entrevista aplicada al gerente y la encuesta aplicada a las personas en la área administrativa para la recolección de información, donde a través de los estados financieros, se aplicó el análisis vertical , horizontal, indicadores financieros de rentabilidad, solvencia , gestión y liquidez, para evaluar la situación economía de la empresa Tabacalera. Mediante esta metodología la empresa Tabacalera se detectó gastos administrativos elevados del 13,86%, generó una debilidad patrimonial del 22,29% por el incremento de las inversiones que crecieron por deuda, generando también activos improductivos. Las ventas insuficientes causando una disminución en la utilidad. En este contexto se concluye que la empresa optimice los márgenes adecuados de utilidad, transformar los activos improductivos en productivos para generar rentabilidad y que las utilidades sean reinvertidas para que su crecimiento sea por su patrimonio.

**Palabras clave:** <GESTIÓN FINANCIERA >, <RENTABILIDAD>, <INDICADORES FINANCIEROS>, <UTILIDADES>, <VENTAS>.

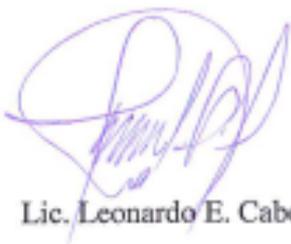


27-05-2024  
0540-DBRA-UPT-2024

## **ABSTRACT**

Tabacalera la Meca S.A. Tabamesa lacks financial planning and control for managing financial indicators, leading to poor financial decisions that do not help to generate the company's profitability. This research aimed to evaluate the financial management of the company Tabacalera la Meca S.A. in the Guayas province, El Triunfo Canton, during the period 2021-2022. In this regard, a qualitative and quantitative approach was used, allowing the analysis and interpretation of financial statements, using a descriptive, non-experimental, and exploratory research level. The study was conducted through a documentary and field-based approach using deductive, inductive, analytical, and synthetic methods. Additionally, techniques and tools for information gain, such as interviews with the manager and surveys administered to individuals in the administrative area, were used to gather information. Vertical and horizontal analysis of and financial statements, as well as, financial statements of profitability, solvency, management, and liquidity, were applied to evaluate the economic situation of the Tabacalera company. This analysis revealed that Tabacalera experienced high administrative expenses of 13.86%, causing a 22.29% equity weakness due to increased investments that grew from debt, resulting in unproductive assets. Insufficient sales led to a decrease in profit. Finally, the company should optimize adequate profit margins, transform unproductive assets into productive ones to generate profitability, and reinvest profits to ensure growth through its equity.

**Keywords:** <FINANCIAL MANAGEMENT>, <PROFITABILITY>, <FINANCIAL INDICATORS>, <PROFITS>, <SALES>.



Lic. Leonardo E. Cabezas A.

0601880420

## **INTRODUCCIÓN**

La presente investigación se realizó una evaluación a la gestión financiera a la empresa Tabacalera la Meca S.A Tabamesa que se dedica al cultivo y venta de Tabaco en Bruto, determinando puntos vulnerables y toma decisiones financieras correctas que permita mejorar la rentabilidad, a través de los indicadores financieros de liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, que son emitido por la Superintendencia de compañías. En este sentido se detalla los seis capítulos aplicados en el Trabajo de Integración Curricular.

Capítulo I. El problema de la investigación que muestra la situación de la empresa, así mismo el objetivo general y específico, justificación teórica, metodológica y practica que se esperan alcanzar al final de la investigación.

Capítulo II. El marco teórico se detallan antecedentes investigativos relacionados a la investigación, así como también referencias teorías que ayuden a sustentar en base científica la investigación.

Capítulo III. El marco metodológico se detalla el enfoque cualitativo y cuantitativo, nivel, métodos, diseño, población, técnicas e instrumentos de investigación que se utilizaran para la realización del trabajo.

Capitulo IV. Se detalla el análisis e interpretación de resultados, que se obtiene de la encuesta aplicada al personal administrativo de la empresa.

Capitulo V. El Marco propositivo donde es la parte fundamental de la investigación, partiendo de la información general de la empresa para luego aplicar el análisis vertical, horizontal, indicadores financieros, flujos y punto de equilibrio que nos permita detectar la situación económica, financiera de la empresa para la toma de decisiones.

Capítulo VI. Conclusiones encontradas en la investigación con su respectiva recomendación a la empresa Tabacalera

## CAPÍTULO I

### 1. PROBLEMA DE LA INVESTIGACIÓN

#### 1.1 Planteamiento del Problema

La planta del tabaco tuvo sus inicios hace aproximadamente 2.000 años en América, cuando los indígenas utilizaban sus hojas para inhalar el humo, para fines medicinales, religiosos y políticos; esta planta es originaria de las regiones tropicales, cuya temperatura oscila de 18 a 28 grados, es decir, su producción se da en el litoral de los países de América central y el Caribe. Principalmente su mayor producción se concentró en Cuba por sus condiciones climatológicas.

El tabaco fue descubierto por Cristóbal Colón en 1492, cuando descubrió América, arribando a las Antillas, mismo que observó que los indios arahuacos tenían en su boca unos tubos de hojas enrolladas que emanaban humo y que la llamaban “cohoba”, pero los exploradores españoles la denominaron “tabaco” por el utensilio que utilizaban para aspirar por la nariz y tenía forma de “Y”.

En 1510 los hombres de Colón llevaron las primeras semillas de la planta de tabaco a España y para finales del siglo XVI el uso del tabaco se había extendido por todo el mundo, en razón de sus propiedades curativas que aportaba contra el asma, fiebre, heridas de mordeduras de animales, enfermedades digestivas y de la piel.

Consecuentemente por el incremento de la demanda de la hoja del tabaco por los consumidores europeos, asiáticos, africanos y del medio oriente comienza el comercio a gran escala, donde algunos inversionistas de países europeos vieron grandes oportunidades de negocio e iniciaron a exportar e importar la hoja, España lo envió a Nueva España; Francia trajo de Antillas y Guayanas; Portugal de Brasil e Inglaterra de Florida y Virginia. Hoy en día su producción alcanza una gran superficie por todo el mundo.

La industrialización del tabaco se dio en Europa en el siglo XVII, con la primera fábrica de cigarrillos de Sevilla en 1610, seguidamente la Corona abrió otras fábricas en Betanzos, Aragón y Valencia, y así sucesivamente se expandió por todo España. La industria más grande y sólida del mundo es la de Philip Morris fundada en 1847 en la Bond Street, Londres, Inglaterra; misma que se expandió a América Latina en 1955, dicha industria estableció acuerdos con algunas empresas para la fabricación de cigarrillos.

Según Tovar (2017, pág. 4) los países que se destacan en el cultivo de la hoja de tabaco en América son Argentina, Canadá y Colombia, seguido de Chile, Ecuador, Guatemala, México, Nicaragua, Paraguay y Republica Dominicana. Referente al área cultivada de la región, Brasil dedica un promedio de 405 mil hectáreas de tabaco por año, cifra que representa el 7.09% del área cultivada en el mundo; seguido de Argentina que utiliza 59.238 mil hectáreas, representando el 0.17% de su área cultivada en tabaco.

En Ecuador, existe un crecimiento importante de la industria tabacalera a través de los años, actualmente se ubica en el puesto 22 de los 47 tipos de industrias a nivel nacional. Según el Instituto Nacional de Estadística y Censo menciona que en el territorio nacional existe un promedio de 3.650 hectáreas dedicadas al cultivo de la hoja de tabaco en 2019, de las cuales equivalen a 4.603 toneladas métricas de hoja seca de tabaco.

Según la SUPERCIAS, existen 66 compañías dedicadas a la industria del tabaco, ubicándose el 48,5% en Guayas; el 30,3% en Los Ríos; el 18,2% en Pichincha; el 1,5% en Chimborazo y el 1,5% en el Oro. Además, datos proporcionados por el Banco Central del Ecuador, la industria tabacalera en el 2019 tuvo un aporte de \$1.062,5 millones de dólares, representando el 1,0% del PIB. En la actualidad existen tres empresas tabacaleras operando en Ecuador, se trata de Andina S.A. (TANASA) cuyas ventas alcanzan \$154,9 millones, seguida de Tabaco Alimentos y bebidas S.A. (ITABSA) misma que fue utilizada para ayudar a la empresa Ecuatoriana S.A. (PROESA) ambas afiliadas al Grupo Philip Morris Internacional, que comercializan marcas como Líder, Philip Morris, Malboro y Lark.

En la provincia de Guayas existen 74 empresas dedicadas a la producción de hoja seca de tabaco, entre ellas Tabacalera La Meca S.A. TABAMESA fundada en el 15 de junio de 2004, se encuentra ubicada en el Recinto Santa Martha sector Barranco Chico Km 79 Vía Triunfo Bucay, esta empresa posee aproximadamente 475 Ha de las cuales son cultivables 354 Ha y por año se cultiva entre 280-300 Ha. Su producción alcanza un promedio de 3.000 lb por cada hectárea. Esta empresa es considerada dentro de las diez productoras de hoja de tabaco en bruto del Ecuador, sus principales mercados internacionales es República Dominicana con un 65%, Nicaragua con un 15% y un 20% a Japón, Estados Unidos y otros países europeos.

El tipo de planta de tabaco que produce la empresa es Hoja de capa para cigarro. El cultivo de la hoja de tabaco en bruto tiene un ciclo biológico comprendido en tres etapas, la primera Pre cultural; es todo lo que se hace antes de sembrar, se da movimiento al suelo 45 días desde que se pone la semilla hasta que se siembra en el campo. La segunda etapa es la Cultural; que va desde

la siembra hasta la cosecha, una vez que se siembra hasta la cosecha se demora un aproximado de 75 días. Última etapa es la de Pos cosecha, donde la tabacalera realiza el secado de la hoja en bruto de entre 3 a 4 meses.

De igual manera el número de hojas que va de 14 a 20 hojas, cuya dimensión va entre 0.25 m y 0.35 m de anchura y una longitud de 0.40 m a 0.55 m, dependiendo de la variedad de cultivo, la altura de la planta alcanza en un promedio de 1.80 m y 3.00 m hasta la inflorescencia.

La empresa Tabacalera La Meca S.A. TABAMESA se dedica al cultivo y venta por mayor de tabaco en bruto, misma que pertenece al segmento corporativo, de acuerdo al Servicios de Rentas Internas en el 2022 registró un volumen de ventas \$ 8.843.404,10 y sus activos son de 8.593.703,00; está obligado a llevar contabilidad, por ende, es contribuyente especial, actualmente su representante legal es el Sr. José Alejandro Villavicencio López con C.I. 0103790184. Luego de haber mantenido una reunión privada en la oficina de la empresa tabacalera el miércoles, 11 de octubre del 2023, se pudo conocer las distintas necesidades de la empresa en el área financiera, por lo cual es de suma importancia la realización del presente trabajo de investigación, de la cuales se detallan a continuación:

- Ausencia de un departamento financiero
- No cuenta con un profesional técnico en el área financiera
- No cuenta con una planeación y control financiero
- En el manejo de la liquidez se lo realiza de acuerdo con las necesidades presentadas
- No existe el manejo de indicadores financieros
- Márgenes de rentabilidad no adecuados
- Altos costos administrativos por la actividad económica de la empresa
- Falta de una cultura financiera y seguimiento a los resultados
- Ausencia de un diagnóstico financiero
- En la empresa no se ha realizado ninguna evaluación a la gestión financiera

### ***1.1.1 Delimitación del problema de investigación***

Para el desarrollo del presente proyecto de investigación se tomará en cuenta las siguientes delimitaciones:

## **Delimitación del contenido**

Campo: Contabilidad y Auditoría

Área: Finanzas

Aspecto: Evaluación a la Gestión Financiera

## **Delimitación espacial**

El desarrollo del presente proyecto de investigación se llevará a cabo en la Empresa Tabacalera La Meca S.A. TABAMESA, ubicada en la Provincia del Guayas, Cantón Triunfo, sector Barranco Chico Km 79 Vía Triunfo - Bucay.

## **Delimitación temporal**

El desarrollo del presente proyecto de investigación tiene planificado iniciar en el mes de octubre del 2023 y dar por culminado en el mes de febrero del 2024.

### ***1.1.2 Formulación del problema general de la investigación***

¿Qué beneficios se va a obtener de la Evaluación a la Gestión Financiera de la Empresa Tabacalera La Meca S.A. TABAMESA, de la Provincia del Guayas, Cantón El Triunfo para el período 2021-2022 para la toma de decisiones financieras?

### ***1.1.3 Sistematización del problema***

¿Cuál será el impacto en la toma de decisiones financieras en la Empresa Tabacalera La Meca S.A. TABAMESA, de la Provincia del Guayas, Cantón El Triunfo para el período 2021-2022?

¿Qué métodos, técnicas y herramientas se va a utilizar para realizar la Evaluación a la Gestión Financiera de la Empresa Tabacalera La Meca S.A. TABAMESA, de la Provincia del Guayas, Cantón El Triunfo?

¿Con los métodos, técnicas y herramientas financieras aplicadas, cómo va a incidir en la rentabilidad de la Empresa Tabacalera La Meca S.A. TABAMESA, de la Provincia del Guayas, Cantón El Triunfo?

## **1.2 Objetivos**

### ***1.2.1 Objetivo General***

“Realizar una Evaluación a la Gestión Financiera de la Empresa Tabacalera La Meca S.A. TABAMESA, de la Provincia del Guayas, Cantón el Triunfo, para el período 2021 – 2022, mediante la aplicación de métodos, técnicas y herramientas para una mejor toma de decisiones financieras”.

### ***1.2.2 Objetivos específicos***

- Construir un marco teórico de los conceptos, aspectos, características e importancia de la Evaluación a Gestión Financiera a través de la revisión de bibliografía confiable de libros, revistas, artículos, entre otros para sustentar el desarrollo de la investigación.
- Diseñar un marco metodológico a través de la aplicación de métodos, técnicas e instrumentos de investigación para obtener un resultado óptimo y real del fenómeno a estudiar en la investigación.
- Realizar un diagnóstico financiero de la Empresa, a través del análisis de los estados financieros para conocer la situación actual económica.
- Realizar la Evaluación a la Gestión Financiera de la Empresa mediante la aplicación de indicadores e interpretar los resultados para realizar recomendaciones y mejor toma de decisiones.

## **1.3 Justificación**

### ***1.3.1 Justificación teórica***

El presente trabajo de investigación se sustenta en la revisión de bibliografía confiable, como libros, ensayos, artículos, entre otros, que permiten adquirir un conocimiento amplio de los temas relacionados con la investigación.

### ***1.3.2 Justificación metodológica***

Para el desarrollo del presente trabajo de investigación se utilizó métodos, técnicas y herramientas de investigación adecuadas que permiten obtener como resultado datos reales y objetivos del comportamiento de la variable a investigar.

### ***1.3.3 Justificación práctica***

“La investigación tiene como objetivo realizar una Evaluación a la Gestión Financiera a la Empresa Tabacalera La Meca S.A. TABAMESA, de la Provincia del Guayas, Cantón El Triunfo, para el período 2021 – 2022 a través de un diagnóstico financiero para lograr una mejor toma de decisiones financieras”.

### **1.4 Pregunta de Investigación**

¿Qué beneficios se va a obtener de la Evaluación a la Gestión Financiera de la Empresa Tabacalera La Meca S.A. TABAMESA, de la Provincia del Guayas, Cantón El Triunfo para el período 2021 – 2022 para la toma de decisiones financieras?

## CAPÍTULO II

### 2. MARCO TEÓRICO

#### 2.1 Antecedentes investigativos

En el proceso de este proyecto de investigación es necesario tomar como datos referenciales diferentes tesis realizadas por universidades y escuelas politécnicas a nivel nacional, lo que nos permitirá tener puntos de referencia de empresas de similares actividades económicas, donde determinaremos realidades que se suscitan en dichas empresas, a continuación, se enunciara investigaciones similares:

Según Cercado (2014, pág. 88) en su trabajo de titulación desarrollado en la Universidad Nacional de Loja, concluye que: Al aplicar los índices de rentabilidad financiera se comprobó que tiene suficiente capacidad para pagar sus obligaciones. Mientras, que el indicador de Capital de Trabajo se pudo determinar que las ventas disminuyeron en relación con el período anterior y se recurrió a financiamiento a largo plazo para cubrir dicho capital de trabajo.

La aplicación del indicador de capital de trabajo hace referencia a la capacidad de inversión que realiza la empresa, mientras que mayor sea el activo circulante mayor será la capacidad de pago, respondiendo así las deudas contraídas a corto plazo de la empresa. Planificando un crecimiento sostenible y rentable a largo plazo.

Además, Guerrero (2021, pág. 11) en su trabajo denominado EVALUACIÓN DE LA INVERSIÓN DE UNA EMPRESA TABACALERA EN BASE A LA RELACIÓN PRECIO CANTIDAD 2021, desarrollado en la Universidad Técnica de Machala, mismo que concluye, que la empresa tabacalera aumento sus ganancias en razón de la innovación realizada, influyendo el costo de producción, clima, precio y la tecnología; además la empresa tabacalera analizo el impacto de realizar la inversión, por lo que tuvo una mejor toma de decisiones que la encaminó al crecimiento de la rentabilidad.

De acuerdo con lo mencionado anteriormente se establece que el buen manejo de una inversión en tecnología traerá como consecuencia la eficiencia en los distintos procesos, automatización, suplicación de tareas entre otros. Ayudando aumentar la liquidez y solvencia de la empresa, obteniendo así más rentabilidad a la organización con la aplicación de instrumentos y técnicas financieras que ayuden a su mejoramiento.

Así mismo, Armijos (2021, pág. 62) en su trabajo de titulación denominado CONTROL INTERNO CONTABLE PARA MEJORAR LA EFICACIA DE LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA TABACALERA INTABACO S.A., desarrollado en la Universidad Regional Autónoma de los Andes, concluye que: La gestión financiera se realiza de manera empírica, con la experiencia del contador y el administrador, además no cuenta con políticas y procedimientos establecidos para el proceso contable dentro del área financiera. No se cuenta con un organigrama funcional y finalmente no se cuenta con un programa de capacitación para el personal del área financiera lo que limita la toma de decisiones financieras.

Por lo antes mencionado se puede decir que es importante formalizar la estructura organizacional ya que permite fijar roles y responsabilidades, definiendo jerarquías, deberes y actividades. Ya que así la empresa puede optimizar los recursos humanos y tener mayor productividad a la consecución de las metas y objetivos propuestos.

## **2.2 Referencias teóricas**

### **2.2.1 Evaluación**

La evaluación es un proceso de control y seguimiento a una actividad específica que ha sido desarrollada por una persona encargada y responsable de dicha actividad, misma que se mide con estándares permitidos por una política o ley.

Para Foronda & Foronda (2007, pág. 15) establece que “El proceso de evaluación implica un análisis estructurado y reflexivo que nos permite obtener una comprensión más profunda del tema en estudio y realizar valoraciones informadas sobre sus cualidades y valor”. La evaluación genera una reflexión sobre la calidad de las acciones para posterior realizar las mejoras correspondientes.

### **2.2.2 Evaluación financiera**

La evaluación financiera es un proceso analítico que se encarga de medir la rentabilidad económica de una decisión, proyecto de inversión que se ejecute. Según Fajardo & Soto (2018, pág. 134) manifiestan que la evaluación financiera “juzga específicamente a los proyectos desde la perspectiva de generación de rentabilidad financiera”

### *2.2.2.1 Función de la evaluación financiera*

Para Fajardo & Soto (2018, pág. 135) describen las siguientes funciones que proporciona la evaluación financiera:

- Medir la rentabilidad de la inversión de fondos.
- Proporcionar elementos de juicio a los inversionistas con alternativas rentables.

Además, para que la evaluación financiera sea efectiva se debe basar en una información financiera y contable confiable, transparente y oportuna, esto con el fin de tomar mejores decisiones.

### *2.2.2.2 Métodos de evaluación financiera*

Según Martínez (2005) menciona que existen principalmente cuatro tipos de métodos para realizar una evaluación financiera, se mencionan a continuación: Valor Actual Neto (VAN), Tasa Interna de Retorno (TIR), Tiempo de Recuperación de la Inversión y Relación Costo-Beneficio, todos estos métodos se basan en el flujo de efectivo.

### **2.2.3 Gestión**

La gestión son guías para direccionar una acción y el empleo de los recursos que cuenta una empresa para lograr los objetivos planteados por la misma.

Según Fajardo & Soto (2018, pág. 45) establecen que la palabra gestión remite al latín “ges-tio”, que se basa en la acción y administración de algo, es decir, es el conjunto de acciones que una persona efectúa con la finalidad de administrar un negocio, llevándolo al éxito y crecimiento.

En las empresas la gestión consiste en la capacidad y habilidad que tengan los directivos y ejecutivos para tomar decisiones que generen resultados positivos y generen rentabilidad.

#### *2.2.3.1 Gestión financiera*

Para Soto G., Ramón G., Sarmiento C., & Mite (2017) señalan que la gestión financiera involucra a la administración de los recursos cuya responsabilidad le compete a una persona encargada de

analizar y administrar financieramente la empresa, además, va de la mano con otras ramas como la contabilidad y el presupuesto con la finalidad de tomar decisiones adecuadas.

La gestión financiera está encaminada a la gestión de los recursos, el financiamiento e inversión de una empresa para lograr una rentabilidad adecuada.

#### *2.2.3.2 Importancia de la gestión financiera*

Para Córdoba (2012, pág. 13) manifiesta que la gestión de las finanzas dentro de las organizaciones implica el manejo racional de los ingresos y gastos, abarcando un proceso integral.

La gestión financiera es importante para cualquier tipo de empresa independientemente del tamaño y giro del negocio al que se dedique, pues requiere un adecuado control de los recursos y sus operaciones.

#### *2.2.3.3 Objetivos de la gestión financiera*

Según Córdoba (2018, pág. 9) manifiesta que los objetivos de la gestión financiera son los siguientes:

- Maximizar el capital de los accionistas, busca lograr aumentar el valor de mercado de la empresa.
- Maximizar las utilidades, es un objetivo a largo a largo plazo que debe plantearse la empresa, para mantenerse en el mercado.
- Maximizar la redistribución de la administración, se debe lograr el mayor rendimiento de los recursos que posee la empresa.
- Los objetivos de comportamiento, la empresa debe interactuar con el entorno cumpliendo con las normas sociales.

#### *2.2.3.4 Función de la gestión financiera*

La gestión financiera tiene como función principal supervisar los recursos que ha generado la empresa y de qué manera han sido aplicados o utilizados. Para Huacchillo, L., Ramos, E. & Pulache, J. (2020, pág. 357) la función principal de la gestión financiera se trata de analizar los medios de financiamiento, los aportes de los accionistas, lo que incide en el aumento o disminución de la liquidez reflejado estado de resultados y balance general.

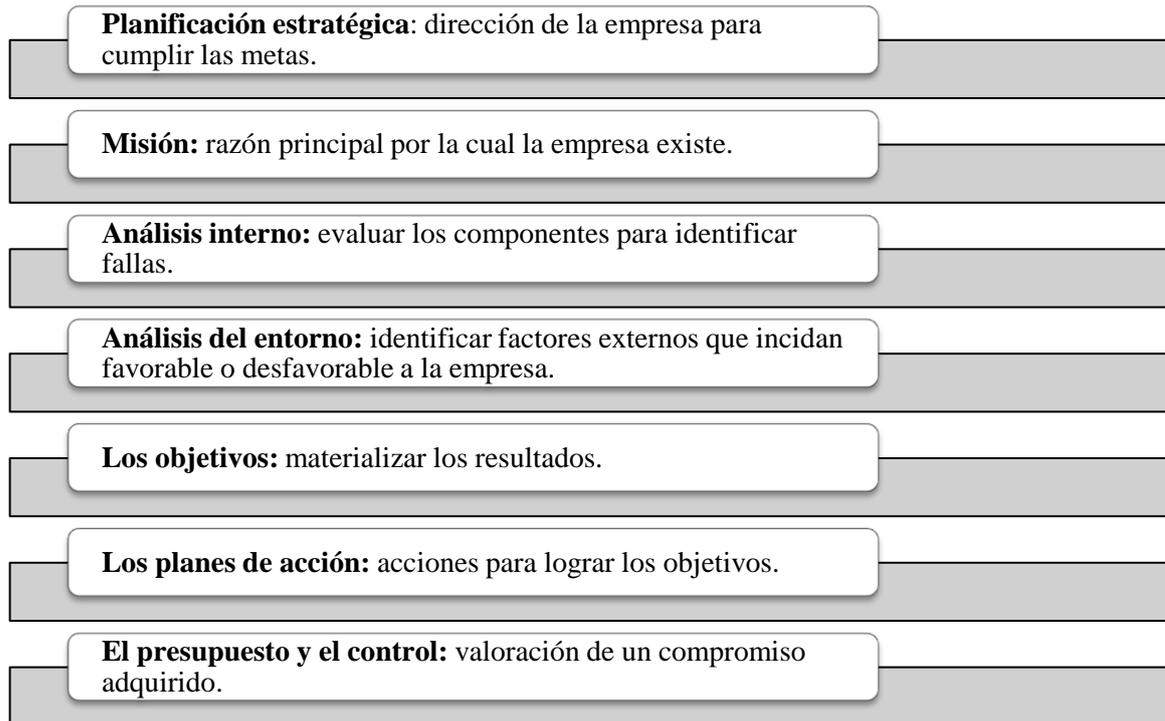
#### 2.2.3.5 *Ventajas de la gestión financiera*

Según lo establecido por Atalaya (2022) contar con una herramienta de gestión financiera se tendrá como resultado las siguientes ventajas:

- Permite una visión integral y centralizada de toda la información contable y financiera para la toma de decisiones.
- Facilitan el enfoque en los detalles, es decir, busca obtener más con la utilización de menos recursos, optimizando el tiempo, recursos y mano de obra.
- Implementar nuevas tecnologías para optimizar tiempo, recursos y disminuir errores operativos.
- Permiten la transformación de la gestión documental, reduciendo el error humano y facilitando las operaciones del negocio.
- Facilita la digitalización de auditorías, puesto que muestra las áreas donde se debe enfocar más para disminuir errores.
- Facilita el pago a proveedores, fortaleciendo las relaciones con terceros.

#### 2.2.3.6 *Elementos de la gestión financiera*

Según Borja & Pazmiño (2013) establecen que los elementos de la gestión financiera son los siguientes:



**Ilustración 2-1: Elementos de la gestión financiera.**

Fuente: Borja & Pazmiño (2013)  
 Elaborado por: Ramos, K. (2023)

#### 2.2.3.7 *Modelo de gestión financiera*

Según Cabrera, Fuentes & Cerezo (2017, pág. 230) hacen referencia al siguiente modelo con tres fases:

- **Fase de Planificación:** Generación de políticas generales y estratégicas para posterior a ello realizar la planificación financiera. Esta fase a la vez se divide en dos, que es la planificación de actividades y la planificación financiera.
- **Planificación financiera:** Esta se traduce en planificación presupuestaria, tanto de ingresos y de gastos.
- **Fase de Control y Decisión:** Se realiza un proceso sistemático de evaluación y monitoreo de las acciones realizadas para una mejor toma de decisiones.

#### 2.2.4 *Estados financieros*

Los estados financieros son documentos que se generan como resultado final de los movimientos económicos del giro de negocio de una empresa. Para la Organización y Métodos de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil (2018, pág. 4) menciona que los estados financieros son “informes generados,

basados en la información contable registrada, revisada y procesada en un período de tiempo específico”

Los estados financieros representan la situación y resultados de la empresa como la consecuencia de transacciones mercantiles, se basan en datos de la contabilidad y las finanzas.

#### 2.2.4.1 *Objetivo de los Estados Financieros Principales*

Según Chagolla (2018, pág. 90) establece el siguiente objetivo:

- Evaluar la conducta económica y financiera de la entidad, junto con su capacidad para alcanzar efectiva y eficientemente sus objetivos.
- Evaluar la capacidad de la empresa para gestionar y maximizar eficazmente los recursos, asegurar alternativas de financiación y determinar la sostenibilidad de la organización.

Además, Elizalde (2019, pág. 219) según el comunicado, el propósito de los estados financieros es ofrecer información sobre la situación financiera, el desempeño y los flujos de efectivo de una entidad para facilitar la toma de decisiones informadas.

#### 2.2.4.2 *Propósitos de los Estados Financieros*

Para Chagolla (2018, pág. 90) manifiesta que los propósitos de los estados financieros son los siguientes:

- Informar a los directivos y ejecutivos sobre los resultados de las transacciones económicas.
- Informar a los propietarios y accionistas para generar un grado de seguridad sobre sus inversiones.
- Informar a los proveedores sobre la capacidad de la empresa para cumplir con las obligaciones.
- Informar al gobierno acerca del cumplimiento de sus obligaciones fiscales sobre la generación de la riqueza.
- Informar a los trabajadores sobre la participación de las reservas

#### 2.2.4.3 *Principales Estados Financieros*

Toda empresa independientemente del tamaño o giro del negocio al que se dedique debe generar los siguientes estados financieros considerados como básicos:

- Balance general
- Estado de resultados
- Estado de flujo del efectivo
- Estado de cambio en el capital contable
- Notas explicativas

#### 2.2.4.4 *Finalidad de los estados financieros*

Según Fajardo & Soto (2018, pág. 71) Los estados financieros tienen el propósito de proporcionar una representación integral del desempeño económico, la estructura financiera, los flujos de efectivo y las actividades administrativas de una organización.

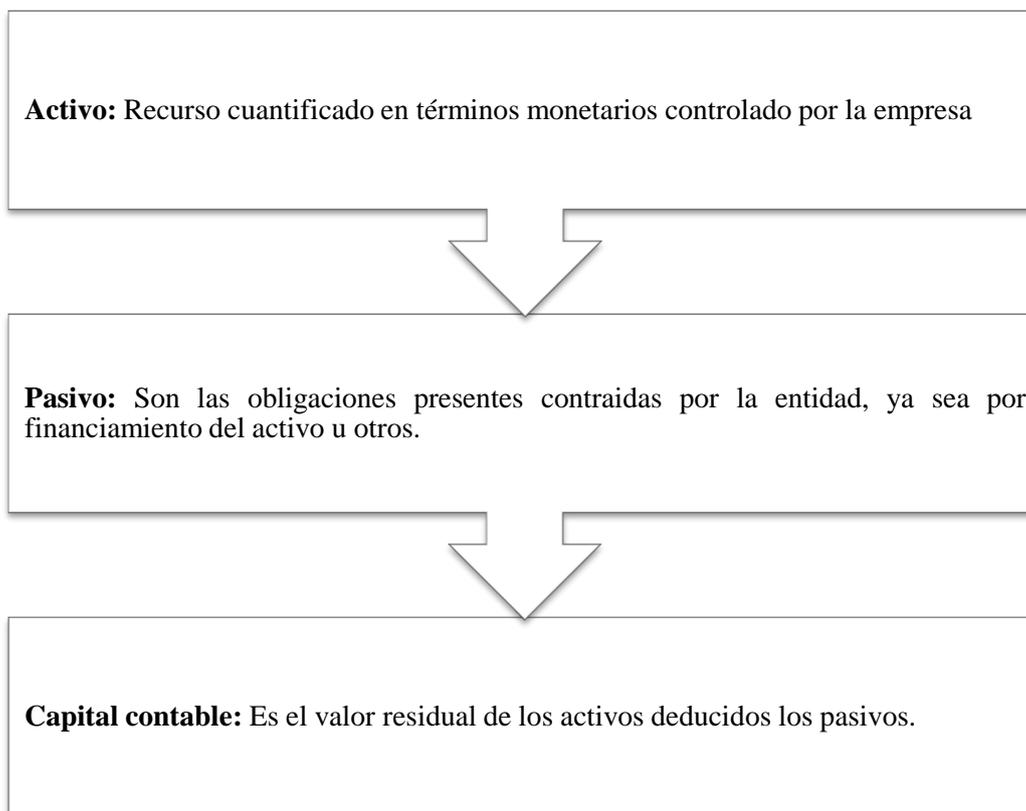
Además, su finalidad radica en la comparación de la información entre períodos y con la competencia para así tomar decisiones de mejora y crecimiento constante.

#### 2.2.4.5 *Balance General*

El estado de situación financiera, también conocido como balance general, proporciona detalles sobre los activos, pasivos y capital contable de la entidad a una fecha específica. Según Elizalde (2019, pág. 219) el estado de situación financiera es un informe que proporciona una instantánea de los activos, pasivos y patrimonio de una entidad en una fecha específica.

El balance general está compuesto por tres elementos, el activo, el pasivo y capital contable, se formula en base a la información obtenida de la unidad de contabilidad, de las transacciones económicas de partida doble, es decir, en el debe los recursos y en el haber las obligaciones contraídas.

Los elementos del balance general se describen a continuación:



**Ilustración 2-2:** Elementos del Balance general

**Fuente:** Elizalde, L. (2019)  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

#### 2.2.4.6 Estado de Resultados

Es un documento financiero que describe específicamente la manera en cómo la empresa ha generado utilidad o pérdida neta. Para Elizalde (2019, pág. 220) establece que el estado de resultados “muestra la utilidad o pérdida obtenida de las actividades ordinarias y extraordinarias realizadas a lo largo del tiempo.

Para una empresa resulta muy importante tener claro los ingresos obtenidos, los costos y gastos empleados en cada periodo, para determinar las posibles mejoras y aplicar nuevas estrategias. Una empresa siempre busca optimizar los recursos, disminuir costos y aumentar su rentabilidad y el estado de resultados juega un papel importante para la toma de decisiones a futuro.

La estructura del estado de resultados generalmente viene dada de la siguiente manera:

**Tabla 2-1: Estructura del Estado de resultados**

<b>EMPRESA UVW</b> <b>ESTADO DE RESULTADOS</b> <b>DEL 1 DE ENERO DEL 20XX AL 31 DE DICIEMBRE DEL 20XX</b> <b>EN DOLARES USA</b>
Ingresos Operacionales
(-) Costo de ventas
(=) Utilidad Bruta
(-) Gastos operacionales de Administración y ventas
(=) Utilidad Operacional
(+) Ingresos no operacionales
(-) Egresos no operacionales
(=) Resultado no operacional
(=) Utilidad antes de impuestos
(-) Impuesto a la renta
(=) Resultado del ejercicio

Fuente: Elizalde (2019)  
Realizado por: Ramos, K. (2023)

Los elementos del estado de resultados se describen a continuación:

**Ingresos:** Es el incremento de los recursos económicos de una empresa durante un período, aumentando así el patrimonio.

**Costos y gastos:** Es la disminución del activo y el aumento del pasivo durante un período determinado, con el propósito de generar ingresos.

**Utilidad neta:** Es el valor residual de los ingresos y de haberle disminuido los pasivos. Si el valor de los ingresos es mayor a los costos y gastos da como resultado una utilidad neta.

**Pérdida neta:** Esto resulta que los ingresos obtenidos son menores a los costos y gastos incurridos.

#### *2.2.4.7 Balance de Origen y Aplicación de fondos*

Es un documento que muestra la información acerca de cuáles han sido las decisiones que representan cambios en los recursos y las fuentes de financiamiento. Este estado está conformado por dos elementos esenciales, el origen de los recursos y la aplicación de dichos recursos.

**Origen de recursos:** El aumento del efectivo puede atribuirse a una disminución de otra forma de activo, un aumento de los pasivos o un aumento del patrimonio.

**Aplicación de recursos:** Son las disminuciones del efectivo, se da por el incremento de otro tipo de activo, la disminución de obligaciones. Existen tres tipos de aplicaciones, de operación, de inversión y de financiamiento.

#### *2.2.4.8 Metodología de evaluación de los estados financieros*

La evaluación de los estados financieros resulta de gran importancia, puesto que permite conocer cuáles han sido las decisiones financieras que han tomado para determinar los puntos críticos y tomar decisiones correctivas. Según Fajardo & Soto (2018, pág. 103) establecen que para obtener una comprensión integral de sus cifras contables y sus patrones, es esencial emplear varios métodos. Las técnicas de evaluación financiera más utilizadas incluyen el análisis horizontal, el análisis vertical y los indicadores financieros.

#### *2.2.5 Análisis financiero*

Para Van & Wachowicz (2010, pág. 128) el análisis financiero “La habilidad de convertir datos de estados financieros en información valiosa para facilitar la toma de decisiones”.

El análisis financiero es una herramienta indispensable para evaluar el desempeño económico de cada período y poder hacer comparaciones con períodos pasados o con empresas de similar actividad económica. Según la UNIR (2021) establece que el análisis financiero “Al examinar la información contable, se puede conocer el estado actual de una empresa y hacer predicciones sobre su crecimiento futuro”

##### *2.2.5.1 Análisis horizontal*

Es el estudio aplicado a los documentos financieros de dos periodos consecutivos para conocer cuál ha sido el crecimiento de una empresa. Según Barreto (2020, pág. 133) menciona que el análisis horizontal “permite visualizar las variaciones de un año a otro en cada una de las cuentas para posterior tomar decisiones acertadas”

Así también, Soto, Ramón, Solórzano, Sarmiento & Mite (2017, pág. 104) el análisis horizontal “Utilizando un procedimiento específico, es posible comparar estados financieros análogos de dos o más períodos consecutivos, permitiendo observar las variaciones tanto absolutas como porcentuales de las cuentas contables”

#### *2.2.5.2 Análisis vertical*

En este análisis se toma en cuenta la comparación las cuentas contables con el grupo de cuentas del mismo período. Tal como lo menciona Fajardo & Soto (2018, pág. 104) el análisis vertical es una “técnica permite analizar de forma vertical las cifras contables de los estados financieros, el general y de resultados”

La diferencia que marca entre el análisis horizontal y vertical es que el primero compara la información de una cuenta contable con otro período, mientras que el vertical realiza la comparación de la información de una cuenta contable con el mismo período.

#### *2.2.6 Razones financieras*

También denominados indicadores financieros, imprescindibles para determinar la condición de las empresas, se desarrollan por medio de cálculos para posteriormente hacer la respectiva interpretación en base a las condiciones establecidas para cada indicador. Para Itaú (2019, pág. 15) las razones financieras “La representación de una relación matemática que conecta varios componentes de un estado financiero con fines de comparación implica la recopilación, interpretación y análisis de información”

Según Fajardo & Soto (2018, pág. 104) establecen que existen las siguientes razones financieras: razones de liquidez, razones de gestión, razones de endeudamiento y razones de rentabilidad. Mientras que Nava (2009) Los indicadores financieros más utilizados comprenden indicadores de liquidez y solvencia, indicadores de eficiencia o actividad, indicadores de endeudamiento e indicadores de rentabilidad, según lo establecido.

### 2.2.6.1 *Objetivo de las razones financieras*

Las razones financieras tienen como objetivo principal dar a conocer a los directivos acerca de la situación económica actual, determinando los puntos críticos para tomar decisiones de mejoramiento para lograr los objetivos. Así también, Chagolla (2018, pág. 191) manifiesta que el objetivo de las razones financieras es “comprender la situación de la empresa y conocer los problemas que tiene la misma y luego compararlo con estándares establecidos”

### 2.2.6.2 *Razones de liquidez*

Es la capacidad de la empresa de cumplir con sus obligaciones a corto plazo, esto implica que cuente con suficiente efectivo para pagar los compromisos contraídos. En términos empresariales los directivos representan la facilidad o dificultad para transformar los activos en líquidos rápidamente.

**Tabla 2-2:** Indicadores de liquidez

<b>Indicadores de liquidez</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Descripción</b>
Liquidez	Activo corriente / Pasivo corriente	Capacidad de la empresa para pagar sus obligaciones
Prueba ácida	Activo corriente – Inventarios / Pasivo corriente	Capacidad para pagar obligaciones sin considerar la venta del inventario
Capital de trabajo neto	Activo corriente - Pasivo corriente	Inversión en activos corrientes

**Fuente:** Barreto, N. (2020, pág. 132)  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

### 2.2.6.3 *Razones de solvencia*

También conocidos como indicadores de endeudamiento, mismos que indican la participación de los acreedores en la empresa para el financiamiento de esta y refleja los recursos disponibles para pagar las deudas presentes.

**Tabla 2-3:** Indicadores de solvencia

<b>Indicadores de solvencia</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Descripción</b>
Endeudamiento del activo	$\text{Pasivo total} / \text{Activo total}$	Nivel de Autonomía financiera
Endeudamiento patrimonial	$\text{Pasivo total} / \text{Patrimonio}$	Mide el grado de compromiso del patrimonio con los acreedores
Endeudamiento del activo fijo	$\text{Patrimonio} / \text{Activo fijo}$	Indica la cantidad monetaria de patrimonio por cada cantidad de activo fijo invertido
Endeudamiento a corto plazo	$\text{Pasivo corriente} / \text{Pasivo total}$	Porcentaje de la deuda a corto plazo
Endeudamiento a largo plazo	$\text{Pasivo no corriente} / \text{Pasivo total}$	Porcentaje de la deuda a largo plazo
Cobertura de intereses	$\text{Utilidad operacional} / \text{Gastos financieros}$	Capacidad para pagar intereses y otros gastos financieros
Apalancamiento	$\text{Activo total} / \text{Patrimonio}$	Cantidad monetaria de activos obtenidos por cada cantidad monetaria de patrimonio
apalancamiento financiero	$(\text{UAI}/\text{Patrimonio}) / (\text{UAI}/\text{Activo total})$	Favorable o desfavorable endeudarse con terceros por los gastos financieros que se generan

**Fuente:** Dirección Nacional de Investigación y Estudios (2022, pág. 3)  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

#### 2.2.6.4 Razones de gestión

Según la Dirección Nacional de Investigación y Estudios (2022, pág. 8) de la SUPERCIAS establece que los indicadores de gestión “miden el nivel de rotación de los componentes del activo, grado de recuperación de créditos y pago de las obligaciones”

Estos informan acerca de las desviaciones que pueden impedir el cumplimiento de los objetivos, puesto que se refieren a los componentes del activo, pagar y cobrar las deudas.

**Tabla 2-4:** Indicadores de gestión

<b>Indicadores de gestión</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Descripción</b>
Rotación de cartera	$\text{Ventas} / \text{Cuentas y documentos por cobrar}$	Número de veces que las <del>ctas.</del> Y doc. Por cobrar giran
Rotación de activo fijo	$\text{Ventas} / \text{Activo fijo}$	Cantidad monetaria vendida por cada cantidad invertida de activos fijos
Rotación de ventas	$\text{Ventas} / \text{Activo total}$	En un nivel de ventas se utiliza el activo total
Periodo medio de cobranza	$\text{Cuentas y documentos por cobrar} * 365 / \text{Ventas}$	Grado de liquidez en días de las <del>ctas.</del> Y doc. Por cobrar
Periodo medio de pago	$\text{Cuentas y documentos por pagar} * 365 / \text{Compras}$	Número de días que se tarda en cubrir las obligaciones
Impacto gastos administración y ventas	$\text{Gastos administración y ventas} / \text{Ventas}$	Representación de los gastos operacionales sobre la utilidad
Impacto de la carga financiera	$\text{Gastos financieros} / \text{Ventas}$	Representación de los gastos financieros sobre la utilidad

Fuente: Dirección Nacional de Investigación y Estudios (2022, pág. 10)

Realizado por: Ramos, K. (2023)

#### 2.2.6.5 Razones de rentabilidad

Para Itaú (2019, pág. 21) manifiesta que los indicadores de rentabilidad “se basan en el estado de resultados midiendo la efectividad de las decisiones de la administración respecto a controlar los costos y gastos”

**Tabla 2-5:** Indicadores de rentabilidad

<b>Indicadores de rentabilidad</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Descripción</b>
ROS	$\text{Utilidad neta} / \text{Ventas}$	Muestra la utilidad por cada cantidad monetaria de venta
ROE	$\text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio}$	Muestra la utilidad con respecto a los recursos empleados para conseguirla
ROA	$\text{Utilidad neta} / \text{Activo total}$	Utilidad obtenida por cada cantidad monetaria invertida de distintos bienes

Fuente: Dirección Nacional de Investigación y Estudios (2022, pág. 15)

Realizado por: Ramos, K. (2023)

### **2.2.7 Flujos de caja**

Según (Martínez et al., 2022) Es fundamental para la toma de decisiones financieras tanto a corto como a largo plazo, así como para la capacidad de negociación, administración y supervisión de la liquidez, solvencia y capital de trabajo..

Mientras que Cuesta & Vásconez (2021) identifica los flujos de efectivo provenientes de operaciones, inversiones y financiamiento, cuya información resulta crucial para la toma de decisiones.

#### **2.2.7.1 Beneficios del flujo de caja**

Según lo establecido por Urzua (2019) brinda información eficiente y ordenada aportando los siguientes beneficios:

- Al obtener información actualizada y relevante, las empresas pueden mitigar eficazmente los riesgos, mejorar las relaciones con los proveedores y planificar estratégicamente las inversiones y la expansión.

#### **2.2.7.2 Flujo de caja operacional**

El bloque de flujo de efectivo de las actividades operativas está directamente vinculado a la producción, distribución y provisión de bienes y servicios. Es el resultado de transacciones en efectivo y otras actividades generadoras de ganancias. Esta medición ayuda a determinar si la organización cuenta con recursos suficientes para cumplir con obligaciones operativas, pagos de capital, intereses, dividendos y permite realizar inversiones sin depender de financiamiento externo. (Urzúa, 2019)

#### **2.2.7.3 Ingresos de caja operativos**

Según (López, 2020) considera ingresos de caja operativos los siguientes:

- Los ingresos generados por la venta de mercancías y servicios incluyen el cobro de facturas y cuentas por cobrar.
- En términos generales, cualquier ingreso recibido de clientes o del gobierno que esté asociado con las operaciones comerciales (como ayuda estatal) o pagos realizados para la adquisición de bienes o la prestación de servicios.

#### 2.2.7.4 *Gastos de caja operativos*

Se consideran salidas de capital operativas las siguientes:

- Pagos por compra de materiales
- Pagos a empleado.
- Pagos al gobierno.

#### 2.2.8 *Punto de Equilibrio*

Para Correa & Yérmanos (2010, pág. 30) manifiesta que “el punto de equilibrio como aquel en el cual los ingresos son iguales a los egresos y por lo tanto no se genera ni utilidad ni pérdida en la operación”

El punto de equilibrio está representado como la cantidad mínima de ventas que debe tener la empresa, para poder cubrir sus costos sin generar beneficio o ganancia económicas.

##### 2.2.8.1 *Variables para el cálculo del punto de equilibrio*

- **Precio de venta:** Es el valor monetario que se asigna a un producto o servicio al comprador, teniendo una relación entre el consumidor y vendedor, para satisfacer sus necesidades del cliente. Según (Mazón et al., 2017) manifiesta que el precio de venta “el valor final que tiene los productos que se van a comercializar o el servicio que se va a brindar”
- **Costos fijos:** Según (Paytan, 2022) establece que no varían y no se ven afectados en relación con los cambios en los niveles de actividad, sino que permanecen fijos. Mientras que (Vargas, 2018) los costos fijos son aquellos que no varían en proporción directa con las ventas o en la producción, siendo prácticamente constante independiente de la actividad productiva de las empresas, como son los alquileres, renta de maquinaria, depreciaciones, seguros, etc.
- **Costos variables:** Son aquellos que tienden a variar cuando se modifica la actividad, producción o volumen de ventas, en razón de mi producto o servicio de la empresa. Según (Vargas, 2018) indica que los costos variables son “costos que varían en función a los cambios en los niveles de actividad, por ejemplo: materias primas, mano de obra, comisiones, etc.

### 2.2.8.2 Tipos de punto de equilibrio

**Tabla 2-6:** Punto de equilibrio

<b>Tipos de Equilibrio</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Descripción</b>
Unidades	$Pe = \frac{\text{Costos fijos}}{Pvu - Cvu}$	Cantidad de unidades se requiere para no experimentar pérdida ni tampoco utilidad.
Ventas	$Pe = \frac{\text{Costos Fijo}}{1 - Cvu/Pvu}$	Cantidad de dinero se requiere para no experimentar pérdida ni tampoco utilidad.

**Fuente:** (Campos, 2017)  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

## CAPITULO III

### 3. MARCO METODOLÓGICO

#### 3.1 Enfoque de investigación

##### 3.1.1 *Enfoque mixto*

En el presente trabajo de investigación se procedió a utilizar el enfoque mixto, que es el conjunto del enfoque cualitativo y cuantitativo, permitiendo obtener, analizar y describir los datos e información de la evaluación a la gestión financiera de la empresa Tabacalera la Meca S.A. Tabamesa.

Para Azuero (2019, pág. 113) manifiesta que la investigación cuantitativa surge de la necesidad de un ser humano de aprender y comprender sobre los eventos que ocurren a su alrededor y las relaciones de causa y efecto, es lo que sucede en la actualidad los investigadores se interesan por obtener información y datos de las variables que están estudiando mediante instrumentos de recopilación estadístico. Mientras que la investigación cualitativa trata de describir el comportamiento y características de la muestra sobre la cual se está estudiando.

#### 3.2 Nivel de investigación

##### 3.2.1 *Descriptivo*

Según Núñez (2015, pág. 57) establece que la investigación descriptiva busca especificar las variables investigadas respecto a sus aspectos, características y comportamiento en su entorno natural.

La investigación descriptiva permitió interpretar los datos obtenidos de la aplicación de los indicadores financieros sobre la situación económica financiera actual de la empresa Tabacalera.

##### 3.2.2 *No experimental*

Para (Neill & Cortez Suárez, 2018) aquellas en el cual como investigador no se tiene el control de la variable, es decir no se altera el objeto de investigación.

Se aplicará el nivel no experimental, se describirá y se analizará las cuentas de los estados financieros que permita evidenciar el problema, sin manipular las variables.

### **3.2.3 Exploratorio**

Según (Nieto, 2018) permite familiarizarnos con fenómenos relativamente desconocidos, permitiendo formular un problema y obtener información más precisa de la empresa Tabacalera, con los procedimientos adecuados, como fuentes primarias entrevista, encuestas que investigar nuevos problemas y elaborar la investigación.

## **3.3 Diseño y tipo de investigación**

### **3.3.1 Documental**

Según Martínez (2017, pág. 1) define la investigación documental como una técnica de selección y recopilación de información mediante la lectura de documentos oficiales de diversos tipos como impresos, electrónicos o gráficos

La investigación documental sirvió como base teórica de la investigación, puesto que se hizo una revisión bibliográfica sobre la definición, objetivo, función e importancia de la evaluación a la gestión financiera sustentando así el desarrollo del trabajo de investigación.

### **3.3.2 Campo**

Para Nájera (2017, pág. 157) manifiesta que la investigación de campo consiste en que el investigador se traslade a visualizar el comportamiento de la variable de estudio esto con el fin de recabar analizar, interpretar y comprender la información obtenida real de dicha variable.

Se utilizó este tipo de estudio, donde se visitó la empresa Tabacalera con fin de determinar su comportamiento para levantar informaciones pertinentes y relevante en relación con el problema a través de observación, entrevista y encuesta.

## **3.4 Métodos de investigación**

### **3.4.1 Deductivo**

Este método de investigación, que va de lo general a lo particular, que extrae conclusiones lógicas y validas a partir de un conjunto dado de premisas. (Suárez, 2019).

El método deductivo se aplicó en el planteamiento del problema y marco teórico, permitiendo analizar términos generales del entorno de la empresa como evaluación financiera, estados financieros, análisis financieros, indicadores financieros, flujo de caja, punto de equilibrio, entre otros.

### **3.4.2 *Inductivo***

De acuerdo con (Bastar, 2019) es un procedimiento que va de lo particular a lo general, para realizar conclusiones y teorías más amplias.

Se utilizó el método inductivo donde se aplicó en las conclusiones y recomendaciones generales, mediante la recopilación de estados financieros que permitió evidenciar a partir de observaciones del entorno de la empresa.

### **3.4.3 *Analítico***

Según (Alvarado, 2018) el proceso de razonamiento nos permite derivar conocimiento de conceptos universales a partir de casos específicos.

Se utilizó el método analítico que permita descomponer sus partes y observar su causa, naturaleza y los efectos reales de las variaciones de las cuentas de los estados financieros de la empresa, para la elaboración de sus respectivos análisis.

### **3.4.4 *Sintético***

El método analítico que parte de lo abstracto a lo concreto, fue aplicado en las conclusiones, recomendaciones y en los respectivos análisis de los estados financieros de la empresa Tabacalera en los periodos 2021-2022, para una mejor toma de decisiones financieras.

## **3.5 Población y muestra**

La población hace referencia a un conjunto de individuos, instituciones u objetos que están involucrados en el desarrollo de la investigación de los cuales se validan las condiciones como resultado del estudio desarrollado. Mientras que la muestra es un subconjunto representativo del universo total, a esta se le aplica las pruebas directas y otros instrumentos de recolección de información. La empresa tabacalera La Meca S.A. TABAMESA cuenta con un número de

empleados de 11, de los cuales se dividen en los siguientes cargos que conformaran la muestra de interés del estudio:

En vista que la población está representada en un número muy reducido, no amerita el cálculo de la muestra, por lo tanto, se trabajara con toda la población de 11 empleados que conforma la parte administrativa y contable.

**Tabla 3-7:** Población y muestra

<b>CARGO</b>	<b>NÚMERO</b>
Gerente	1
Contador	1
Auxiliar contable	1
Jefe de Compra y Bodega	1
Asistente de Bodega	1
Asistente de Compra	1
Jefe de SST	1
Jefe de Recursos Humanos	1
Jefe Exportación	1
Jefe de Sistemas	1
Jefe Producción	1
<b>Total</b>	<b>11</b>

**Fuente:** Empresa Tabacalera La Meca S.A. TABAMESA  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

### **3.6 Técnicas e instrumentos de recolección de información**

Las técnicas corresponden a las diversas maneras de obtener y recopilar datos e información que una vez que se procesan se convertirán en información relevante, veraz y oportuna. Mientras que los instrumentos son aquellos materiales empleados para recolectar dichos datos a continuación se mencionan las técnicas e instrumentos que van a ser utilizados en el presente proyecto de investigación.

#### *3.6.1.1 Técnicas*

- La entrevista, se basa en la comunicación verbal entre dos o más sujetos donde el investigador tiene el interés de obtener información relevante que sustente la investigación, donde se aplicó al gerente de la empresa Tabacalera.

- La encuesta, consiste en un sinnúmero de interrogantes sobre las características aspectos y comportamientos del fenómeno o variable y que son previamente establecidos y fue aplicado al personal administrativo y contable, con el propósito de tener información y luego del registro hacer la interpretación con su respectiva conclusión.

#### 3.6.1.2 *Instrumentos*

- Ficha de entrevista es un documento con un enfoque cualitativo, que se aplicó en el planteamiento del problema para obtener datos específicos que ayudaron a consecución de la investigación
- Cuestionario, es un instrumento de recolección de información relevante con un enfoque cualitativo y cuantitativo, que nos permitió tabular y realizar los análisis correspondientes de cada pregunta de tipo cerrada.

## CAPITULO IV

### 4. MARCO DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

#### 4.1 Encuesta

**Objetivo:** Obtener información necesaria mediante la colaboración del personal administrativo y financiero de la Empresa Tabacalera “LA MECA S.A.” para realizar la investigación.

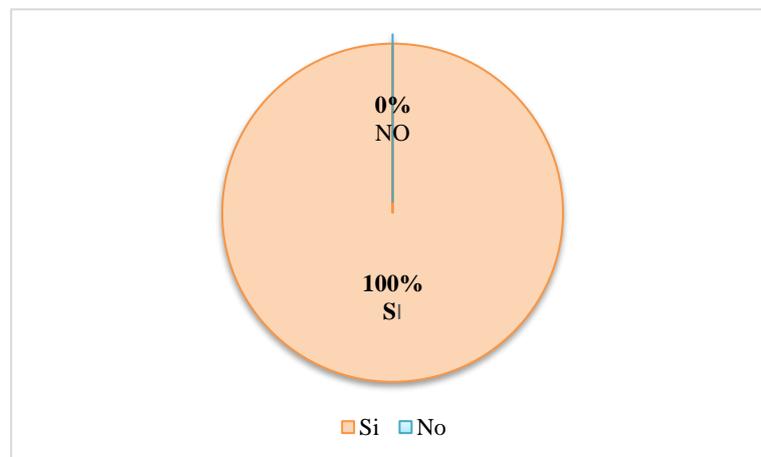
#### 1. ¿La contabilidad de la empresa es llevada por un profesional interno?

**Tabla 4-8:** Existencia de un contador interno

Alternativas	Respuesta	Porcentaje
Si	11	100%
No	0	0%
Total	11	100%

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal administrativo y contable de la Empresa Tabacalera La Meca S.A TABAMESA

**Realizado por:** Ramos, K. (2023)



**Ilustración 4-3:** Existencia de un profesional interno en la empresa

**Fuente:** Tabla 4-8

**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

#### Análisis e interpretación

Con el levantamiento de información se pudo determinar que el 100% del personal administrativo y contable encuestado manifestó que la empresa posee un contador interno, el mismo que es el responsable de llevar todos los registros contables de la empresa.

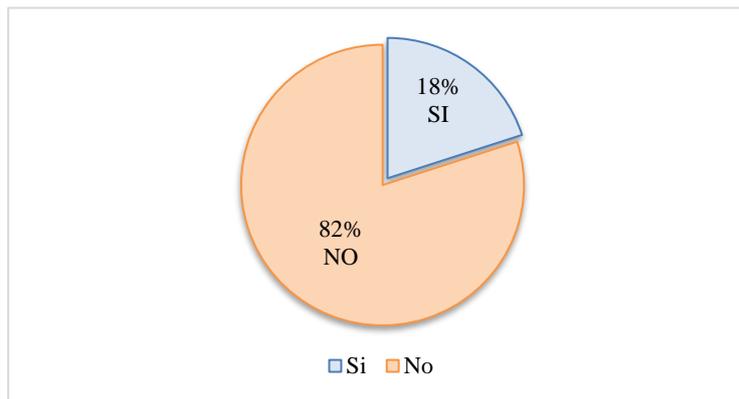
**2. ¿Existe un departamento financiero en la empresa?**

**Tabla 4-9:** Existencia de un departamento financiero.

Alternativas	Respuesta	Porcentaje
Si	2	18%
No	9	82%
Total	11	100%

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal administrativo y contable de la Empresa Tabacalera La Meca S.A TABAMESA

**Realizado por:** Ramos, K. (2023)



**Ilustración 4-4:** Existencia de un departamento financiero.

**Fuente:** Tabla 4-9

**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

**Análisis e interpretación**

Del total de personal administrativo y contable encuestado, el 82% manifestó que en la empresa tabacalera no posee un departamento financiero, sino que el mismo contador realiza análisis a la información financiera. Por otro lado, el 18% manifestó que si existe un departamento financiero pero que no existe un técnico responsable a cargo del departamento.

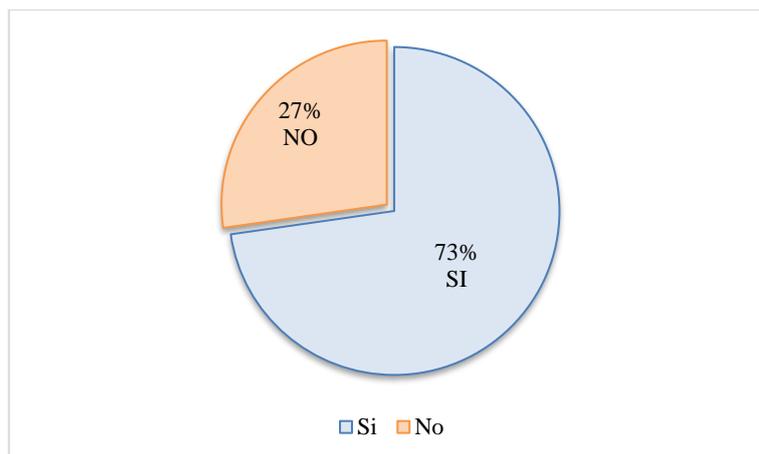
**3. ¿Usted conoce si existe un profesional responsable, que realice y dé seguimiento a los estados financieros de la empresa?**

**Tabla 4-10:** Existencia de un profesional que dé seguimiento a los estados financieros.

Alternativas	Respuesta	Porcentaje
Si	8	73%
No	3	27%
Total	11	100%

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal administrativo y contable de la Empresa Tabacalera La Meca S.A TABAMESA

**Realizado por:** Ramos, K. (2023)



**Ilustración 4-5:** Existencia de un profesional que dé seguimiento a los estados financieros

**Fuente:** Tabla 4-10  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

### **Análisis e interpretación**

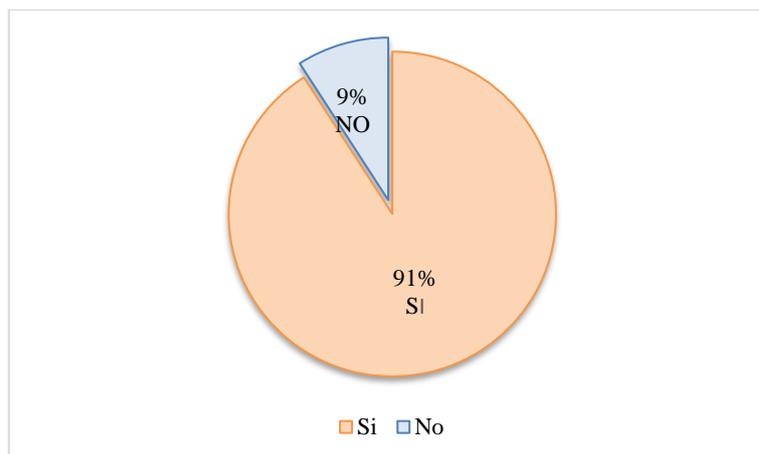
Una vez realizado el levantamiento de información se pudo determinar que, el 73% afirma que, si existe un profesional responsable de realizar y dar seguimiento a los estados financieros, mismo que corresponde al contador. Mientras que, el 27% insistió que no existe ningún profesional con suficiente conocimiento y experiencia en administración financiera.

#### **4. ¿Las decisiones financieras, se sustentan en base de alguna técnica que determine beneficio – costo?**

**Tabla 4-11:** Decisiones financieras basadas en beneficio-costo.

<b>Alternativas</b>	<b>Respuesta</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	<b>10</b>	91%
No	<b>1</b>	9%
Total	11	100%

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal administrativo y contable de la Empresa Tabacalera La Meca S.A TABAMESA  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)



**Ilustración 4-6:** Decisiones financieras basadas en beneficio-costo.

**Fuente:** Tabla 4-11  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

### **Análisis e interpretación**

Del total de personal administrativo y contable encuestado, se pudo evidenciar que el 91% considera que las decisiones financieras se sustentan en la utilización de técnicas que determinan el beneficio-costo. Por otro lado, el 9% manifestó que las decisiones financieras se basan de acuerdo con la necesidad de la empresa tabacalera.

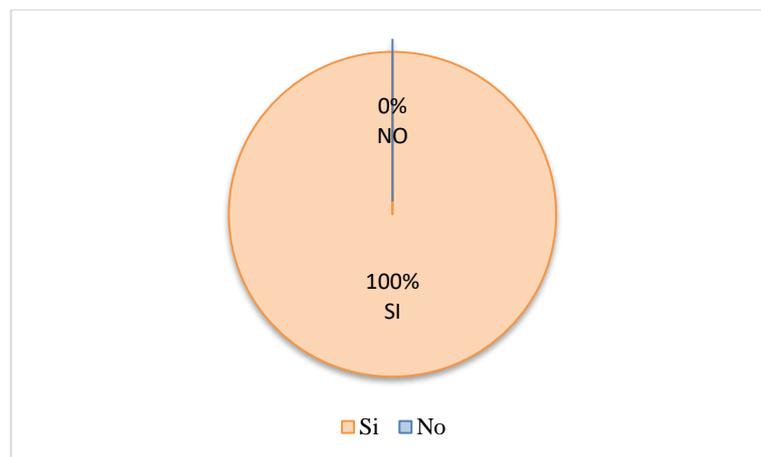
5. **¿La empresa utiliza indicadores financieros para su respectivo análisis que ayude a la toma de decisiones?**

**Tabla 4-12:** Utilización de indicadores financieros.

<b>Alternativas</b>	<b>Respuesta</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	<b>11</b>	100%
No	<b>0</b>	0%
Total	11	100%

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal administrativo y contable de la Empresa Tabacalera La Meca S.A TABAMESA

**Realizado por:** Ramos, K. (2023)



**Ilustración 4-7:** Utilización de indicadores financieros.

**Fuente:** Tabla 4-12  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

### **Análisis e interpretación**

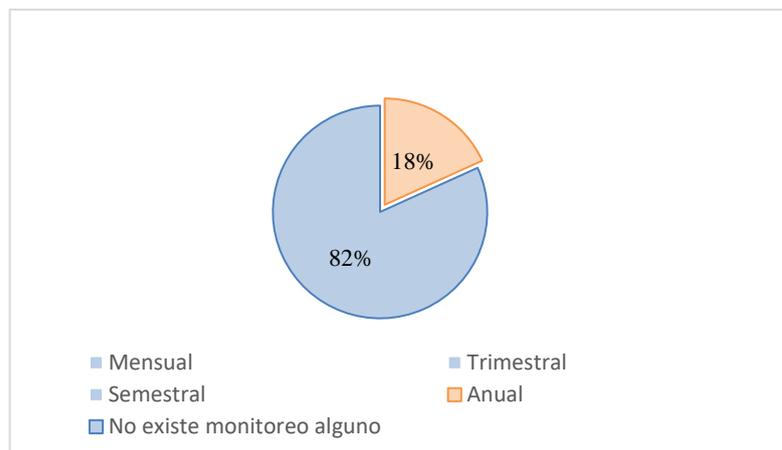
Del total de personal encuestado, el 100% manifestó que la empresa para tomar decisiones prioriza el análisis de indicadores financieros que permitan tomar decisiones adecuadas y contribuyan al incremento de la rentabilidad.

6. **¿El seguimiento y monitoreo de los principales indicadores financieros, los realiza con una frecuencia?**

**Tabla 4-13:** Monitoreo de indicadores financieros

Opciones	Respuesta	Porcentaje
Mensual	0	0%
Trimestral	0	0%
Semestral	0	0%
Anual	2	18%
No existe monitoreo alguno	9	82%
Total	11	100%

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal administrativo y contable de la Empresa Tabacalera La Meca S.A TABAMESA  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)



**Ilustración 4-8:** Monitoreo de indicadores financieros.

**Fuente:** Tabla 4-13  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

### Análisis e interpretación

Del total de personal encuestado, el 82% indicó que la empresa tabacalera no da un monitoreo adecuado a los indicadores financieros, puesto que los correctivos no se toman en base a los resultados de dichos indicadores financieros. Mientras que el 18% indicó que, si se realiza un monitoreo a los indicadores financieros, pero no de manera periódica.

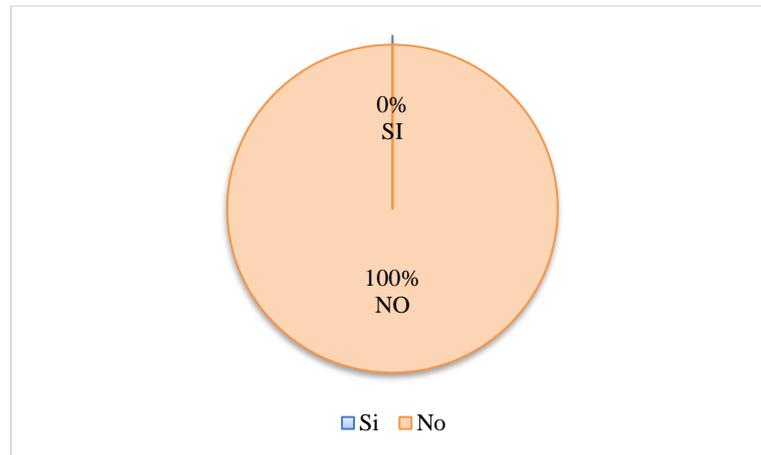
### 7. ¿Existe una planeación y control financiero a corto plazo?

**Tabla 4-14:** Existencia de una planeación y control financiero.

Alternativas	Respuesta	Porcentaje
Si	0	0%
No	11	100%
Total	11	100%

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal administrativo y contable de la Empresa Tabacalera La Meca S.A TABAMESA

**Realizado por:** Ramos, K. (2023)



**Ilustración 4-9:** Existencia de una planeación y control financiero.

**Fuente:** Tabla 4-14  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

### Análisis e interpretación

Del total de personal encuestado, el 100% manifestó que no existe una planeación y control financiero lo que ocasiona que la empresa tabacalera al no tener una planeación adecuada de los recursos no posea suficiente liquidez.

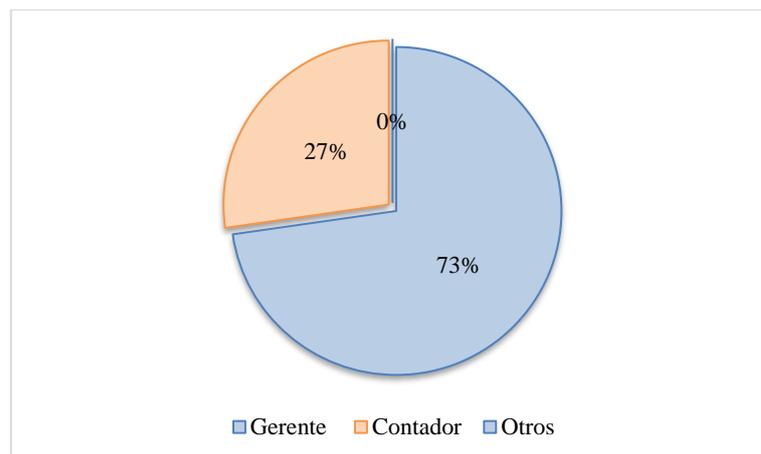
8. **Del siguiente listado por favor elija cuál es la persona que en la empresa toma las decisiones financieras son tomadas por:**

**Tabla 4-15:** Toma de decisiones financieras

Opciones	Respuesta	Porcentaje
Gerente	8	73%
Contador	3	27%
Otros	0	0%
Total	11	100%

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal administrativo y contable de la Empresa Tabacalera La Meca S.A TABAMESA

**Realizado por:** Ramos, K. (2023)



**Ilustración 4-10:** Toma de decisiones financieras

**Fuente:** Tabla 4-15  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

### **Análisis e interpretación**

Del total de personal encuestado, el 73% manifiesta que el responsable de tomar decisiones financieras es el gerente con la ayuda imprescindible del contador quien le proporciona los respectivos análisis de la información financiera. Por otro lado, el 27% manifestó que las decisiones financieras las toma el contador con la respectiva aprobación del gerente.

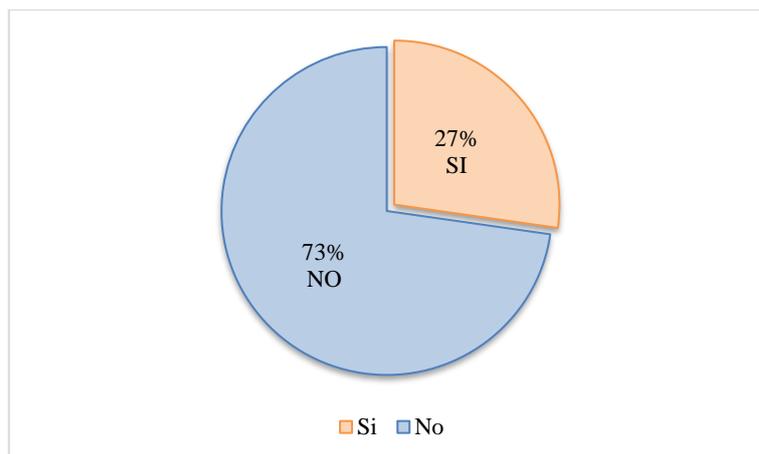
### **9. ¿Existe un manejo técnico de la Liquidez?**

**Tabla 4-16:** Manejo técnico de la Liquidez.

<b>Alternativas</b>	<b>Respuesta</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	<b>3</b>	27%
No	<b>8</b>	73%
Total	11	100%

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal administrativo y contable de la Empresa Tabacalera La Meca S.A TABAMESA

**Realizado por:** Ramos, K. (2023)



**Ilustración 4-11:** Manejo técnico de la Liquidez.

**Fuente:** Tabla 4-16  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

### **Análisis e interpretación**

Del total de personal encuestado, el 73% concluyó que no existe un manejo técnico de la liquidez lo que ocasiona que la empresa tabacalera constantemente no posea liquidez incurriendo en financiamiento e incrementando el gasto financiero por concepto de interés. Mientras que el 27% manifestó que, si maneja técnicamente la liquidez, pero rara vez el gerente acata las recomendaciones técnicas.

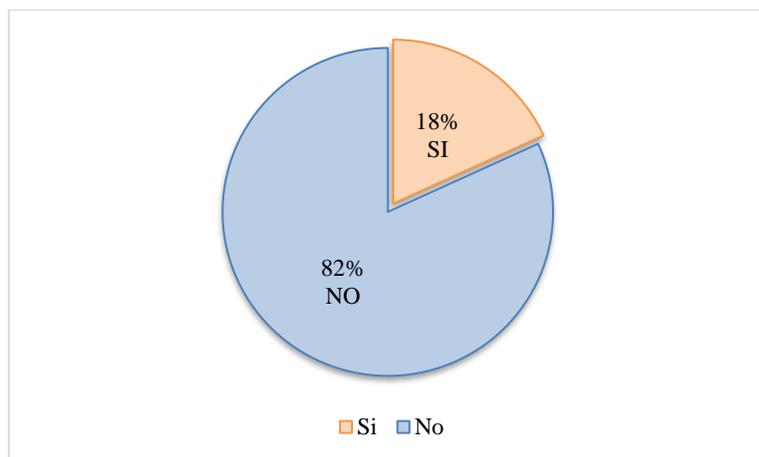
### **10. ¿Existe una política del manejo de la liquidez?**

**Tabla 4-17:** Política del manejo de la liquidez.

<b>Alternativas</b>	<b>Respuesta</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	<b>2</b>	18%
No	<b>9</b>	82%
Total	11	100%

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal administrativo y contable de la Empresa Tabacalera La Meca S.A TABAMESA

**Realizado por:** Ramos, K. (2023)



**Ilustración 4-12:** Política del manejo de la liquidez.

**Fuente:** Tabla 4-17  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

### **Análisis e interpretación**

Del total de personal encuestado el, 82% concluyó que la empresa tabacalera no posee una política para el manejo adecuado de la liquidez lo que ocasiona que constantemente sea ilíquida y disminuya la rentabilidad. Por otro lado, el 18% manifestó que al inicio de las operaciones se creó una política para el manejo de la liquidez, pero no fue socializada, acatada, tampoco fue actualizada.

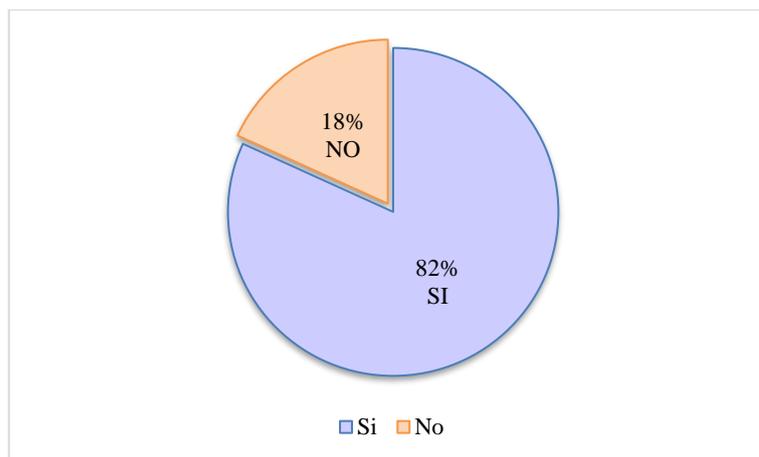
### **11. ¿Existe una planeación para la adquisición de Propiedad Planta y Equipo?**

**Tabla 4-18:** Planeación para la adquisición de Propiedad Planta y Equipo.

<b>Alternativas</b>	<b>Respuesta</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	9	82%
No	2	18%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal administrativo y contable de la Empresa Tabacalera La Meca S.A TABAMESA

**Realizado por:** Ramos, K. (2023)



**Ilustración 4-13:** Planeación para la adquisición de propiedad planta y equipo.

**Fuente:** Tabla 4-18  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

### **Análisis e interpretación**

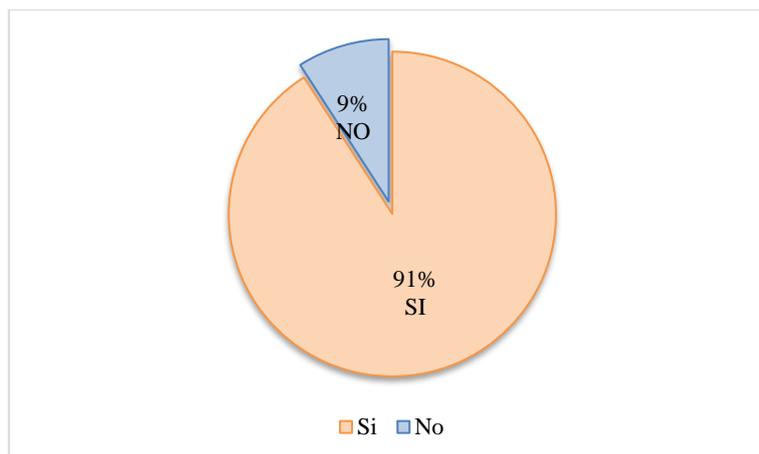
Del total de personal encuestado, el 82% manifestó que la empresa tabacalera cuenta con una planeación para la adquisición de propiedad, planta y equipo debido a que constantemente se actualizan la maquinaria por el desgaste que estas sufren y resulta más conveniente comprar nuevas que la repararlas. Por otro lado, el 18% concluyó que desconocen sobre la existencia de una planeación para adquirir PPE.

### **12. ¿Existe un seguimiento y control de los pasivos?**

**Tabla 4-19:** Seguimiento y control de pasivos.

<b>Alternativas</b>	<b>Respuesta</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	<b>10</b>	91%
No	<b>1</b>	9%
Total	11	100%

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal administrativo y contable de la Empresa Tabacalera La Meca S.A TABAMESA  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)



**Ilustración 4-14:** Seguimiento y control de pasivos.

**Fuente:** Tabla 4-19  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

### **Análisis e interpretación**

Del total de personal encuestado, el 91% concluyó que la empresa tabacalera da un seguimiento y control adecuado de los pasivos a corto plazo con el fin de cumplir con las obligaciones contraídas y estrechar las relaciones con sus acreedores. Mientras que el 9% manifestó que desconocen sobre un seguimiento y control a los pasivos.

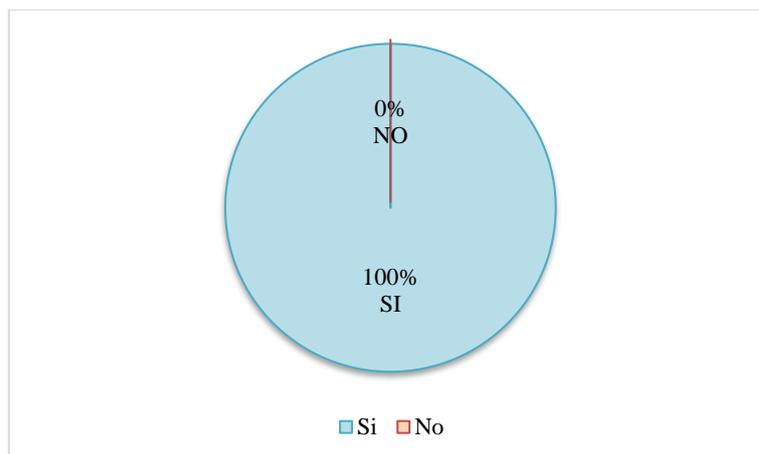
### **13. ¿Existe un cronograma planificado de siembra del tabaco?**

**Tabla 4-20:** Existencia de cronograma de siembra del tabaco.

<b>Alternativas</b>	<b>Respuesta</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	11	100%
No	0	0%
Total	11	100%

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal administrativo y contable de la Empresa Tabacalera La Meca S.A TABAMESA

**Realizado por:** Ramos, K. (2023)



**Ilustración 4-15:** Existencia de cronograma de la siembra del tabaco.

**Fuente:** Tabla 4-20  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

### **Análisis e interpretación**

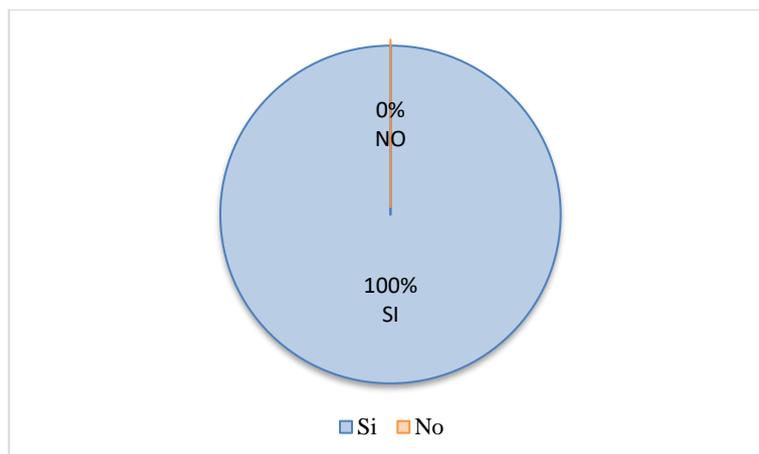
Del total de personal encuestado, el 100% concluyó que la empresa tabacalera posee un cronograma para la siembra del tabaco, que principalmente rinde 1 cosechas en el año, esto ayuda a realizar un presupuesto anual.

#### **14. ¿Se realiza un presupuesto anual para cada período contable?**

**Tabla 4-21:** Presupuesto anual

<b>Alternativas</b>	<b>Respuesta</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	11	100%
No	0	0%
Total	11	100%

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal administrativo y contable de la Empresa Tabacalera La Meca S.A TABAMESA  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)



**Ilustración 4-16:** Presupuesto anual

**Fuente:** Tabla 4-21  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

### **Análisis e interpretación**

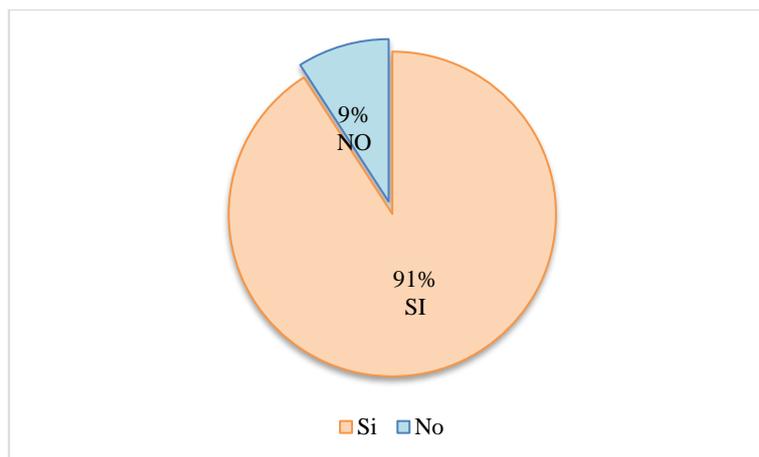
Del total de personal encuestado, el 100% manifestó que la empresa tabacalera cada período contable realiza un presupuesto anual lo que ayuda a planificar adecuadamente las actividades operacionales y los recursos necesarios para dicha operación, con el propósito de no incurrir en pérdidas e incrementar la rentabilidad.

### **15. ¿Este presupuesto es aprobado por el directorio de la empresa?**

**Tabla 4-22:** Aprobación del presupuesto anual.

<b>Alternativas</b>	<b>Respuesta</b>	<b>Porcentaje</b>
Si	<b>10</b>	91%
No	<b>1</b>	9%
Total	11	100%

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal administrativo y contable de la Empresa Tabacalera La Meca S.A TABAMESA  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)



**Ilustración 4-17:** Presupuesto anual para cada periodo contable.

**Fuente:** Tabla 4-22  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

### **Análisis e interpretación**

Del total de personal encuestado, el 91% manifestó que el presupuesto anual es aprobado por el directorio de la empresa tabacalera lo que permite que el mismo se convierta en una herramienta de gestión que debe alcanzar un cumplimiento óptimo, además compromete al personal a lograr los objetivos. Por otro lado, el 9% manifestó que desconocen sobre la aprobación del presupuesto anual.

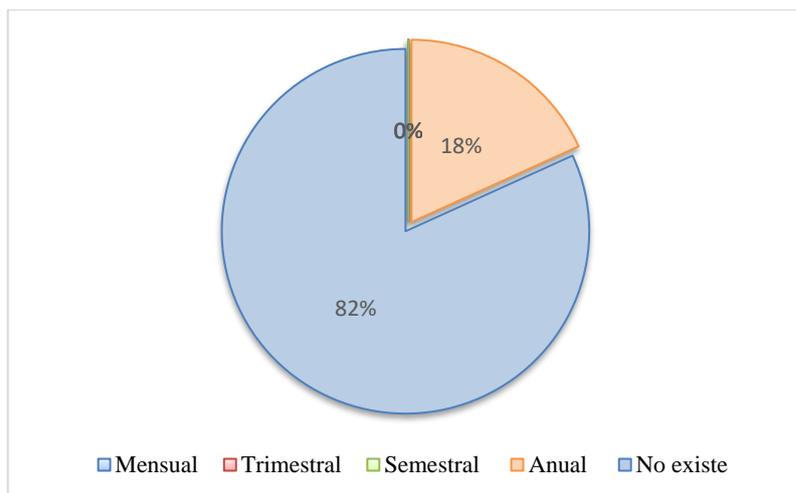
### **16. ¿Con qué frecuencia se presenta los resultados de los principales indicadores financieros de la empresa a Gerencia?**

**Tabla 4-23:** Presentación de los resultados de indicadores financieros a Gerencia

<b>Alternativas</b>	<b>Respuesta</b>	<b>Porcentaje</b>
Mensual	0	0%
Trimestral	0	0%
Semestral	0	0%
Anual	2	18%
No existe	9	82%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal administrativo y contable de la Empresa Tabacalera La Meca S.A TABAMESA

**Realizado por:** Ramos, K. (2023)



**Ilustración 4-18:** Presentación de los resultados de indicadores financieros a Gerencia

**Fuente:** Encuesta aplicada al personal administrativo y contable de la Empresa Tabacalera La Meca S.A TABAMESA

**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

### **Análisis e interpretación**

Del total de personal encuestado, el 82% concluyó que el responsable de realizar el análisis financiero, es decir, el contador no presenta de manera periódica los resultados de los principales indicadores financieros a gerencia lo que limita a una adecuada toma de decisiones. Por otro lado, el 18% manifestó que la presentación de los resultados de los principales indicadores financieros se la realiza anualmente, consideran que no es eficiente.

## CAPITULO V

### 5. MARCO PROPOSITIVO

#### 5.1 Titulo

Evaluación a la gestión financiera de la empresa Tabacalera la Meca S.A Tabamesa de la provincia del Guayas, cantón el Triunfo, para el periodo 2021 – 2022.

#### 5.2 Información general

##### 5.2.1 *Reseña Histórica*

“Tabacalera LA MECA S.A TABAMESA inicia sus actividades el 10 de junio del 2004 mediante la resolución N.º 3318 en la notaría N°30 en Guayaquil, está ubicada en el Km 79 vía Durán – Bucay, cantón El Triunfo de la provincia del Guayas, su actividad económica es el cultivo y exportación en bruto de tabaco a diferentes países, la empresa posee 475 hectáreas de tierras, de las cuales son 354 cultivables, cosechando por año entre 280 y 300 hectáreas de tierra.”

##### 5.2.2 *Ubicación geográfica*

La empresa Tabacalera la Meca S.A. Tabamesa se encuentra ubicada en la:

**Provincia:** Guayas

**Cantón:** El Triunfo

**Parroquia:** El Triunfo

**Ubicación:** Sector Barranco Chico Km 79 vía el Triunfo- Bucay recinto Santa Martha, del cantón el Triunfo.



**Ilustración 5-19:** Ubicación geográfica de la empresa Tabacalera la Meca

**Fuente:** Google maps  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)



**Ilustración 5-20:** Imagen de la empresa Tabacalera La Meca S.A Tabamesa.

**Fuente:** Tabacalera la Meca S.A  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

### 5.2.3 Información general de la empresa

**Tabla 5-24:** Información general de la empresa Tabacalera.

Razón social:	TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA
Ruc:	0992358769001
Tipo:	Sociedades
Jurisdicción:	Zona 8/ Guayas / El Triunfo
Representante legal:	Villavicencio López José Alejandro
Actividad económica:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cultivo de tabaco en bruto</li> <li>• Venta al por mayor de tabaco sin elaborar</li> <li>• Venta al por mayor de productos de tabaco</li> </ul>
Ubicación geográfica:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Provincia: Guayas</li> <li>• Cantón: El Triunfo</li> <li>• Parroquia: El Triunfo</li> </ul>
Dirección:	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Calle: Avenida Principal</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kilometro: 79</li> <li>• Conjunto: Sector Barranco Chico</li> <li>• Referencia: Junto la hacienda los pinos</li> </ul>
Medios de contacto	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Teléfono: 043031507</li> </ul>

**Fuente:** Información recopilada de la empresa Tabacalera La Meca S.A TABAMESA

**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

#### **5.2.4 Misión**

Producir y exportar hoja de tabaco de capa de excelente calidad reconocida y cotizada en la industria del cigarro, con un gran sentido de Responsabilidad Social y del Medio Ambiente.

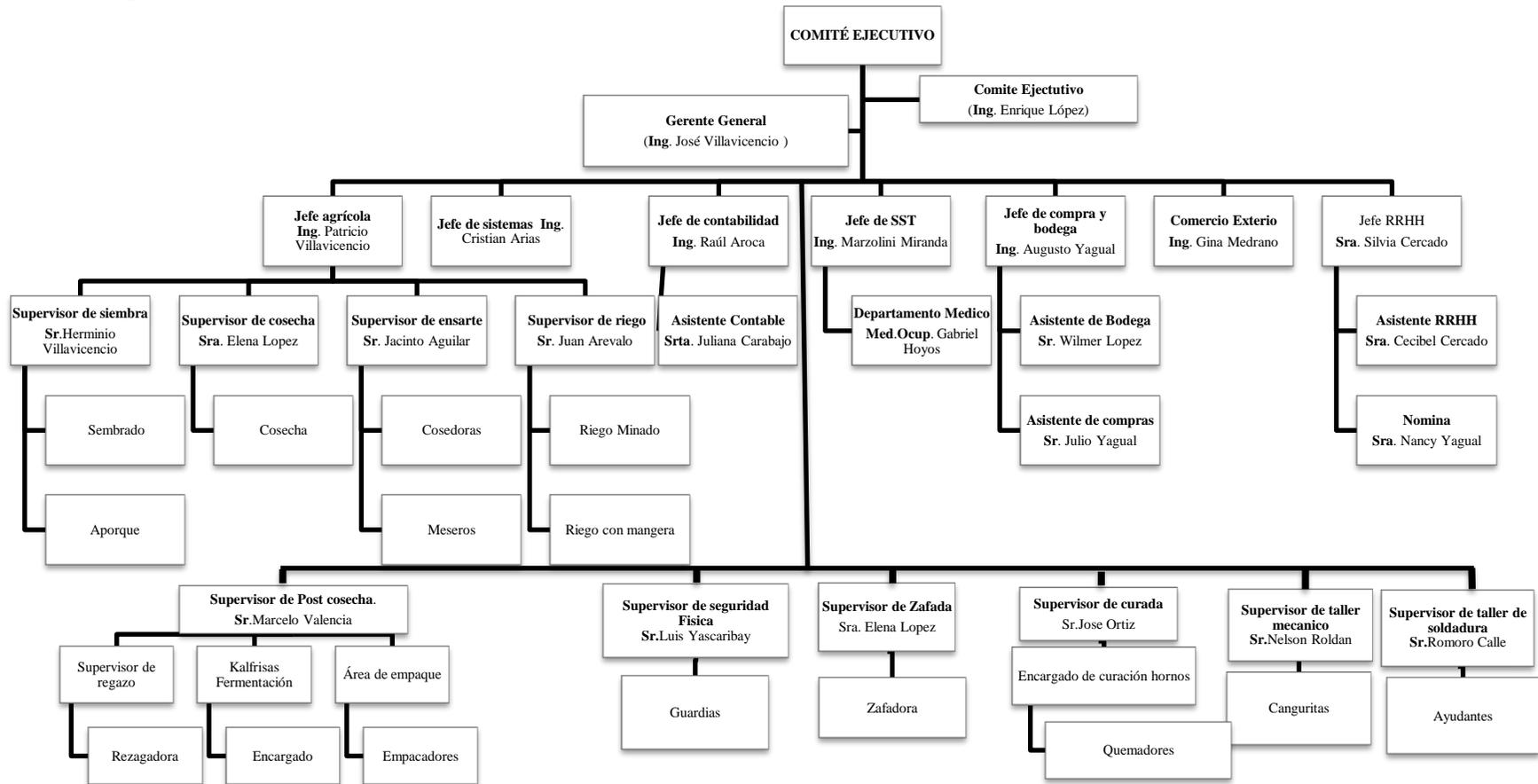
#### **5.2.5 Visión**

Ser una empresa líder en la producción y exportación de la hoja de tabaco de capa de calidad ecuatoriana en la industria del cigarro, en el mercado internacional generando una cultura de servicio y calidad.

#### **5.2.6 Política empresarial**

La empresa Tabacalera la Meca S.A Tabamesa , está direccionada a la integración de todos los sistemas de producción con el fin de mantener los estándares más altos de seguridad y salud en el trabajo, procesos productivos, desarrollo social, recursos naturales y responsabilidad agrícola; permitiéndonos incluir en esta gestión la igualdad de oportunidades, la biodiversidad, cambios climáticos y la protección infantil, con la debida asignación de recursos financieros a través del cumplimiento de la legislación técnica legal vigente del país para la producción de la hoja de tabaco para capa de cigarros y por ende lo relacionado al mejoramiento continuo de sus procesos y mejores condiciones de trabajo para todo su personal.

5.2.7 Estructura organizacional



**Ilustración 5-21:** Organigrama estructural de la empresa Tabacalera La Meca S.A TABAMESA

**Fuente:** Información de la empresa tabacalera

**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

### 5.3 Evaluación de la gestión financiera a la empresa Tabacalera la Meca S.A Tabamesa

#### 5.3.1 Estado de origen y aplicación de fondos

**Tabla 5-25:** Estado de origen y aplicación periodo 2021-2022.

TABACALERA LA MECA S.A							
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN							
DETALLE DE LA CUENTA		2021	2022	ORIGEN	APLICACIÓN	ORIGEN	APLICACIÓN
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>6.838.482,85</b>	<b>8.348.064,63</b>	<b>536.514,11</b>	<b>2.046.095,89</b>		
<b>1.1</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>5.764.647,95</b>	<b>7.519.818,86</b>	<b>288.122,10</b>	<b>2.043.293,01</b>		<b>1.755.170,91</b>
1.1.1	Efectivo en caja	1.500,00	1.500,00	-			
1.1.2	Efectivo en Bancos	708.685,59	420.563,49	288.122,10			
1.1.3	Cuentas por cobrar no relacionadas	43.247,01	46.356,49		3.109,48		
1.1.4	Cuentas por cobrar relacionadas	4.103,58	10.182,48		6.078,90		
1.1.5	Impuestos Retenidos	1.057.816,77	1.081.971,40		24.154,63		
1.1.6	Inventarios de Tabacos	3.949.295,00	5.959.245,00		2.009.950,00		
<b>1.2</b>	<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>1.073.834,90</b>	<b>828.245,77</b>	<b>248.392,01</b>	<b>2.802,88</b>	<b>245.589,13</b>	
1.2.1	Terrenos y mejoras de terrenos	382.374,00	361.736,00	20.638,00			
1.2.2	Edificios , Hornos para tabacos	342.191,33	175.206,33	166.985,00			
1.2.4	Instalaciones	171.027,36	132.591,36	38.436,00			
1.2.5	Muebles y enseres	12.087,60	9.721,20	2.366,40			
1.2.6	Equipos de Computación	7.455,68	10.258,56		2.802,88		
1.2.7	Máquinas y Equipos	42.156,62	25.746,62	16.410,00			
1.2.8	Vehículo y Tractores	116.542,31	112.985,70	3.556,61			
<b>2</b>	<b>PASIVO</b>	<b>5.313.846,58</b>	<b>6.824.992,22</b>	<b>1.511.145,64</b>			
<b>2.2</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>3.956.904,34</b>	<b>5.458.067,55</b>	<b>1.501.163,21</b>	<b>-</b>	<b>1.501.163,21</b>	
2.2.1	Nómina y beneficios por pagar	86.890,22	235.859,43	148.969,21			
2.2.2	IESS A PAGAR	76.507,20	88.911,16	12.403,96			
2.2.3	Retenciones de Impuestos por pagar	55.630,23	62.746,17	7.115,94			
2.2.4	Impuestos de retenciones de Iva a Pagar	15.618,87	22.204,49	6.585,62			
2.2.5	Cuentas por pagar a corto plazo	3.722.257,82	5.048.346,30	1.326.088,48			
<b>2.3</b>	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>1.356.942,24</b>	<b>1.366.924,67</b>	<b>9.982,43</b>		<b>9.982,43</b>	
2.3.1	Proveedores y Anticipos a pagar	1.356.942,24	1.366.924,67	9.982,43			
<b>3.</b>	<b>CUENTAS DE CAPITAL Y PATRIMONIO</b>	<b>1.524.636,27</b>	<b>1.523.072,41</b>	<b>-</b>	<b>1.563,86</b>		<b>1.563,86</b>
<b>3.3</b>	<b>Capital</b>	<b>1.524.636,27</b>	<b>1.523.072,41</b>				
3.3.1	Capital social	800,00	800,00		-		
3.3.2	Reservas	63.181,34	63.181,34		-		
3.3.3	Cuenta de Resultado	1.460.654,93	1.459.091,07		1.563,86		
	<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>6.838.482,85</b>	<b>8.348.064,63</b>	<b>2.047.659,75</b>	<b>2.047.659,75</b>	<b>1.756.734,77</b>	<b>1.756.734,77</b>

Fuente: Declaración del impuesto a la renta sociedades (Formulario 101)  
Realizado por: Ramos, K. (2023)

**Tabla 5-26:** Estado de origen y aplicación periodo 2021-2022.

<b>SUB-GRUPO</b>	<b>ORIGEN</b>	<b>APLICACIÓN</b>
Activo corriente	-	1.755.170,91
Activo no corriente	245.589,13	-
Pasivo corriente	1.501.163,21	
Pasivo no corriente	9.982,43	-
Patrimonio	-	1.563,86
<b>TOTAL</b>	<b>1.756.734,77</b>	<b>1.756.734,77</b>

Fuente: Estado de origen y aplicación año 2021-2022

Realizado por: Ramos, K. (2023)

### **Análisis del estado de origen y aplicación para el período 2021-2022**

#### **Análisis corto con corto**

Se observa en la tabla resumen en el estado de origen y aplicación de fondos que los derechos líquidos de la empresa tuvieron un aumento de \$ 1.755.170,91, en razón que la empresa se endeudó a corto plazo de \$ 1.501.161,21, el mismo que represento el 86%.

#### **Análisis largo con largo**

La empresa disminuyo propiedad, planta y equipo, por efecto de las depreciaciones de \$ 245.589,13, y mis pasivos a largo plazo se incrementaron de \$ 9.982,43 debido a los anticipos por pagar a proveedores.

#### **Análisis Patrimonial**

En el análisis patrimonial, se determinó que existe una aplicación de \$ 1.563,86, debido a la disminución de las utilidades de un periodo a otro.

#### **Análisis en la toma de decisiones**

El análisis corto con corto cumplió, el análisis largo con largo no cumplió y en el análisis patrimonial disminuyo sus utilidades, por lo tanto, existió decisiones erradas.

#### **5.3.2 Análisis Vertical del estado de situación financiera**

**Tabla 5-27:** Análisis vertical del estado de situación financiera del periodo 2021-2022.

<b>TABACALERA LA MECA S.A</b>				
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>				
	<b>2021</b>	<b>VALOR RELATIVO</b>	<b>2022</b>	<b>VALOR RELATIVO</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>6.838.482,85</b>	<b>100,00%</b>	<b>8.348.064,63</b>	<b>100,00%</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>5.764.647,95</b>	<b>84,30%</b>	<b>7.519.818,86</b>	<b>90,08%</b>
Efectivo en caja	1.500,00	0,02%	1.500,00	0,02%
Efectivo en Bancos	708.685,59	10,36%	420.563,49	5,04%
Cuentas por cobrar no relacionadas	43.247,01	0,63%	46.356,49	0,56%
Cuentas por cobrar relacionadas	4.103,58	0,06%	10.182,48	0,12%
Impuestos Retenidos	1.057.816,77	15,47%	1.081.971,40	12,96%
Inventarios de Tabacos	3.949.295,00	57,75%	5.959.245,00	71,38%
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>1.073.834,90</b>	<b>15,70%</b>	<b>828.245,77</b>	<b>9,92%</b>
Terrenos y mejoras de terrenos	382.374,00	5,59%	361.736,00	4,33%
Edificios, Hornos para tabacos	342.191,33	5,00%	175.206,33	2,10%
Instalaciones	171.027,36	2,50%	132.591,36	1,59%
Muebles y enseres	12.087,60	0,18%	9.721,20	0,12%
Equipos de Computación	7.455,68	0,11%	10.258,56	0,12%
Máquinas y Equipos	42.156,62	0,62%	25.746,62	0,31%
Vehículo y Tractores	116.542,31	1,70%	112.985,70	1,35%
<b>PASIVO</b>	<b>5.313.846,58</b>	<b>100,00%</b>	<b>6.824.992,22</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>3.956.904,34</b>	<b>74,46%</b>	<b>5.458.067,55</b>	<b>79,97%</b>
Nómina y beneficios por pagar	86.890,22	1,64%	235.859,43	3,46%
IEES A PAGAR	76.507,20	1,44%	88.911,16	1,30%
Retenciones de Impuestos por pagar	55.630,23	1,05%	62.746,17	0,92%
Impuestos de retenciones de Iva a Pagar	15.618,87	0,29%	22.204,49	0,33%
Cuentas por pagar a corto plazo	3.722.257,82	70,05%	5.048.346,30	73,97%
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>1.356.942,24</b>	<b>25,54%</b>	<b>1.366.924,67</b>	<b>20,03%</b>
Proveedores y Anticipos a pagar	1.356.942,24	25,54%	1.366.924,67	20,03%
<b>CUENTAS DE CAPITAL Y PATRIMONIO</b>	<b>1.524.636,27</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.523.072,41</b>	<b>100,00%</b>
Capital social	800,00	0,05%	800,00	0,05%
Reservas	63.181,34	4,14%	63.181,34	4,15%
Cuenta de Resultado	1.460.654,93	95,80%	1.459.091,07	95,80%

Fuente: Declaración de impuesto a la renta sociedades (formulario 101)

Realizado por: Ramos, K. (2023)

### Análisis vertical del estado de situación financiera para el período 2021-2022

#### Análisis corto con corto

**Tabla 5-28:** Análisis vertical a corto plazo del periodo 2021-2022.

<b>ANÁLISIS CORTO CON CORTO</b>	<b>2021</b>		<b>2022</b>	
Activo corriente	5.764.647,95	84,30%	7.519.818,86	90,08%
Pasivo Corriente	3.956.904,34	74,46%	5.458.067,55	79,97%
Diferencia	1.807.743,61	9,83%	2.061.751,31	10,11%

Fuente: Análisis vertical del estado de situación financiera del 2021-2022

Realizado por: Ramos, K. (2023)

La empresa Tabacalera para el periodo 2021 determina que los activos corrientes son de \$ 5.764.647,95 que representan el 84,30% y los pasivos corrientes son de \$ 3.956.904,34 que representa el 74,46 %, existiendo un desequilibrio favorable de 9,83 %.

La empresa Tabacalera para el periodo 2022 determina que los activos corrientes son de \$ 7.519.818,86 que representan 90,08%, mientras que el pasivo corriente es de \$ 5 458.067,55 que representa el 79,97% existiendo un desequilibrio favorable de 10,11%.

### **Análisis largo con largo**

**Tabla 5-29:** Análisis vertical a largo plazo del periodo 2021-2022.

<b>ANÁLISIS LARGO CON LARGO</b>	<b>2021</b>		<b>2022</b>	
Activo no corriente	1.073.834,90	15,70%	828.245,77	9,92%
Pasivo no corriente	1.356.942,24	25,54%	1.366.924,67	20,03%
Diferencia	-283.107,34	-9,83%	-538.678,90	-10,11%

Fuente: Análisis vertical del estado de situación financiera del 2021-2022

Realizado por: Ramos, K. (2023)

La empresa Tabacalera para el periodo 2021 determina que los activos corrientes son de \$ 1.073.834,90 que representa un 15,70% y los pasivos no corrientes son de \$ 1.356.942,24 que representa un 25,54%, existiendo un desequilibrio de -9,83%.

La empresa Tabacalera para el periodo 2022 determina el activo no corriente son de \$ 828.245,77 que representa el 9,92% y el pasivo no corriente es de \$ 1.366.924,67 que representa el 20,03%, existiendo un desequilibrio del -10,11%.

### **Análisis del activo**

**Tabla 5-30:** Análisis vertical del activo del periodo 2021-2022.

<b>ANÁLISIS ACTIVO</b>	<b>2021</b>		<b>2022</b>	
Activo Corriente	5.764.647,95	84,30%	7.519.818,86	90,08%
Activo no corriente	1.073.834,90	15,70%	828.245,77	9,92%

Fuente: Análisis vertical del estado de situación financiera del 2021-2022

Realizado por: Ramos, K. (2023)

La empresa Tabacalera para el periodo 2021 los activos corrientes son de \$ 5.764.647,95 que representa un 84,30% y los activos no corrientes son de \$ 1.073.834,90 que representa un 15,70%, es decir tiene más concentración en activos corrientes en razón que la empresa tabacalera es productora de la hoja de tabaco y sus mayores inversiones están en inventarios.

La empresa Tabacalera para el periodo 2022 los activos corrientes son de \$ 7.519.818,86 que representa un 90,08% y los activos no corrientes son de \$ 828.245,77 que representa un 9,92%, es decir tiene más concentración en activos corrientes en razón que la empresa tabacalera es productora de la hoja de tabaco y sus mayores inversiones están en inventarios.

### Análisis del pasivo

**Tabla 5-31:** Análisis vertical del pasivo del periodo 2021-2022.

ANALISIS PASIVOS	2021		2022	
Pasivo Corriente	3.956.904,34	74,46%	5.458.067,55	79,97%
Pasivo no corriente	1.356.942,24	25,54%	1.366.924,67	20,03%

**Fuente:** Análisis vertical del estado de situación financiera del 2021-2022  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

La empresa Tabacalera para el periodo 2021 los pasivos corrientes son de \$ 3.956.904,34 que representa un 74,46% y los activos no corrientes son de \$ 1.356.942,24 que representa un 25,54%; es decir tiene mayor concentración en pasivos corrientes en razón al giro de la empresa.

La empresa Tabacalera la empresa Tabacalera para el periodo 2022 los pasivos corrientes son de \$ 5.458.067,55 que representa un 79,97% y mis pasivos no corrientes son de \$ 1.366.924,67 que representa un 20,03%. es decir, tiene mayor concentración en pasivos corrientes en razón al giro de la empresa.

### Análisis global

**Tabla 5-32:** Análisis vertical global del periodo 2021-2022.

ANÁLISIS GLOBAL	2021		2022	
Activo	6.838.482,85	100%	8.348.064,63	100%
Pasivo	5.313.846,58	77,71%	6.824.992,22	81,76%
Patrimonio	1.524.636,27	22,29%	1.523.072,41	18,24%

**Fuente:** Análisis vertical del estado de situación financiera del 2021-2022  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

La empresa Tabacalera para el periodo 2021 el total de inversiones son de \$ 6.838.482,85 que representa el 100% de los activos de la empresa, se puede determinar que los pasivos aportan con \$ 45.313846,58 que representan el 77,71% del financiamiento de las inversiones y el patrimonio aporta con \$ 1.524.626,27 que representa el 22,29%.

La empresa Tabacalera para el periodo 2022 el total de inversiones son de \$ 8.348.054,63 que representa el 100% de los activos de la empresa, se puede determinar que los pasivos aportan con

\$ 6.824.992,22 que representan el 81,76 % del financiamiento de las inversiones y el patrimonio aporta con \$ 1.523.072,41 que representa el 18,24%.

Se llega a la conclusión que la empresa Tabacalera la Meca S.A TABAMESA del periodo 2021 al 2022 creció sus inversiones de \$ 6.838.482,85 a \$ 8.348.054,63, en razón que la empresa obtuvo más financiamiento, cuando inversiones crecen por deuda su patrimonio se debilita, por tal razón sufrió una disminución patrimonial que en año 2021 apporto con 22,29% y el año 2022 apporto con 18,24%

### 5.3.3 *Análisis Vertical del estado de resultados*

**Tabla 5-33:** Análisis vertical del estado de resultado del periodo 2021-2022.

<b>TABACALERA LA MECA S.A ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>DETALLE DE LA CUENTA</b>	<b>2021</b>	<b>VALOR RELATIVO</b>	<b>2022</b>	<b>VALOR RELATIVO</b>
<b>GRUPO OPERACIONAL</b>				
Ventas Netas	\$ 9.713.484,40	100%	\$ 8.843.404,10	100,00%
Costo de venta de producto	\$ 8.331.744,34	85,78%	\$ 7.271.564,27	82,23%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>\$ 1.381.740,06</b>	<b>14,22%</b>	<b>\$ 1.571.839,83</b>	<b>17,77%</b>
<b>GASTOS</b>				
Gastos de administración	\$ 1.128.191,66	11,61%	\$ 1.284.610,12	14,53%
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>\$ 253.548,40</b>	<b>2,61%</b>	<b>\$ 287.229,71</b>	<b>3,25%</b>
<b>GRUPO NO OPERACIONAL</b>				
<b>Total Ingresos no operacionales</b>	<b>\$ 3.033,00</b>	<b>0,03%</b>	<b>\$ -</b>	<b>0,00%</b>
Intereses ganados	\$ 3.033,00	0,03%	\$ -	0,00%
<b>Total egresos no operacionales</b>	<b>\$ -</b>	<b>0,00%</b>	<b>\$ -</b>	<b>0,00%</b>
Utilidad antes de Impuesto	\$ 256.581,40	2,64%	\$ 287.229,71	3,25%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$ 168.451,15</b>	<b>1,73%</b>	<b>\$ 188.436,07</b>	<b>2,13%</b>

Fuente: Análisis vertical del estado de resultado 2021-2022  
Realizado por: Ramos, K. (2023)

### **Análisis vertical del estado de resultado para el período 2021-2022**

#### **Análisis de ingresos**

La empresa Tabacalera los ingresos por concepto de la venta de tabaco y maíz para del periodo 2021 son de \$ 9.713.484,40 que representa el 100% y el punto de comparación para el resto de rubros.

La empresa Tabacalera los ingresos por concepto de la venta de tabaco y maíz para del periodo 2022 son de \$ 9.713.484,40 que representa el 100% y el punto de comparación para el resto de rubros.

### **Análisis del costo de venta**

La empresa Tabacalera los costos de venta para el año 2021 representan el 85,78% lo cual genero una utilidad bruta del 14,22%.

La empresa Tabacalera los costos de venta para el año 2022 representan el 82,23% lo cual genero una utilidad bruta del 17,77%.

### **Análisis de la utilidad bruta**

La empresa Tabacalera la utilidad bruta para el año 2021 es de \$ 1.381.740,06 que representa el 14,22% del total de sus ingresos

La empresa Tabacalera la utilidad bruta para el año 2022 es de \$ 1.571.839,83 que representa el 17,77 % del total de sus ingresos.

### **Análisis de los gastos administrativos**

La empresa Tabacalera los gastos administrativos para el periodo 2021 son de \$ 1.128.191,66 que representa el 11,61%, por ende, generó una utilidad operacional de 2,61%.

Para el periodo 2022 los gastos administrativos son de \$ 1.284.610,12 que representa el 14,53 %, por ende, genero una utilidad operacional del 3,25%.

### **Análisis de la utilidad operacional**

La empresa Tabacalera la utilidad operacional para el periodo 2021 son de \$ 253.548,40 que representa el 2,61% del total de las ventas.

La empresa Tabacalera la utilidad operacional para el periodo 2022 es de \$ 287.229,71 que representa el 3,25% del total de las ventas.

### **Análisis de la utilidad neta**

La empresa Tabacalera la utilidad neta para el periodo 2021 son de \$ 2168.451,15 que representa el 1,71% del total de las ventas.

La empresa Tabacalera la utilidad neta para el periodo 2022 es de \$ 188.436,07 que representa el 2,13 % del total de las ventas.

### 5.3.4 Análisis Vertical del estado de situación financiera

**Tabla 5-34:** Análisis horizontal del estado de situación financiera del periodo 2021-2022.

<b>TABACALERA LA MECA S.A</b>				
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>				
	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>VALOR ABSOLUTO</b>	<b>VALOR RELATIVO</b>
<b>ACTIVO</b>	<b>6.838.482,85</b>	<b>8.348.064,63</b>	<b>1.509.581,78</b>	<b>22,07%</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>5.764.647,95</b>	<b>7.519.818,86</b>	<b>1.755.170,91</b>	<b>30,45%</b>
Efectivo en caja	1.500,00	1.500,00	-	0,00%
Efectivo en Bancos	708.685,59	420.563,49	-288.122,10	-40,66%
Cuentas por cobrar no relacionadas	43.247,01	46.356,49	3.109,48	7,19%
Cuentas por cobrar relacionadas	4.103,58	10.182,48	6.078,90	148,14%
Impuestos Retenidos	1.057.816,77	1.081.971,40	24.154,63	2,28%
Inventarios de Tabacos	3.949.295,00	5.959.245,00	2.009.950,00	50,89%
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>1.073.834,90</b>	<b>828.245,77</b>	<b>-245.589,13</b>	<b>-22,87%</b>
Terrenos y mejoras de terrenos	382.374,00	361.736,00	-20.638,00	-5,40%
Edificios, Hornos para tabacos	342.191,33	175.206,33	-166.985,00	-48,80%
Instalaciones	171.027,36	132.591,36	-38.436,00	-22,47%
Muebles y enseres	12.087,60	9.721,20	-2.366,40	-19,58%
Equipos de Computación	7.455,68	10.258,56	2.802,88	37,59%
Máquinas y Equipos	42.156,62	25.746,62	-16.410,00	-38,93%
Vehículo y Tractores	116.542,31	112.985,70	-3.556,61	-3,05%
<b>PASIVO</b>	<b>5.313.846,58</b>	<b>6.824.992,22</b>	<b>1.511.145,64</b>	<b>28,44%</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>3.956.904,34</b>	<b>5.458.067,55</b>	<b>1.501.163,21</b>	<b>37,94%</b>
Nómina y beneficios por pagar	86.890,22	235.859,43	148.969,21	171,45%
IESS A PAGAR	76.507,20	88.911,16	12.403,96	16,21%
Retenciones de Impuestos por pagar	55.630,23	62.746,17	7.115,94	12,79%
Impuestos de retenciones de Iva a Pagar	15.618,87	22.204,49	6.585,62	42,16%
Cuentas por pagar a corto plazo	3.722.257,82	5.048.346,30	1.326.088,48	35,63%
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>1.356.942,24</b>	<b>1.366.924,67</b>	<b>9.982,43</b>	<b>0,74%</b>
Proveedores y Anticipos a pagar	1.356.942,24	1.366.924,67	9.982,43	0,74%
<b>CUENTAS DE CAPITAL Y PATRIMONIO</b>	<b>1.524.636,27</b>	<b>1.523.072,41</b>	<b>-1.563,86</b>	<b>-0,10%</b>
<b>Capital</b>	<b>1.524.636,27</b>	<b>1.523.072,41</b>	<b>-1.563,86</b>	<b>-0,10%</b>
Capital social	800,00	800,00	-	0,00%
Reservas	63.181,34	63.181,34	-	0,00%
Cuenta de Resultado	1.460.654,93	1.459.091,07	-1.563,86	-0,11%

Fuente: Declaración de impuesto a la renta sociedades (formulario 101)  
Realizado por: Ramos, K. (2023)

## Análisis horizontal del estado

### Análisis corto con corto

**Tabla 5-35:** Análisis horizontal a corto plazo del periodo 2021-2022.

<b>ANÁLISIS CORTO CON CORTO</b>	<b>VARIACIÓN</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Activo corriente	1.755.170,91	30,45%
Pasivo Corriente	1.501.163,21	37,94%
Diferencia	254.007,70	-7,49%

Fuente: Comparación de tipo horizontal E.S.F 2021-2022  
Realizado por: Ramos, K. (2023)

La empresa Tabacalera para el periodo 2022 los derechos líquidos incrementaron en un \$ 1.755.170,91 que representa el 30,45%, de igual forma sus obligaciones inmediatas crecieron en un \$ 1.501.163,21 que representa el 37,94 %, obteniendo un desequilibrio favorable del -7.49%.

### Análisis largo con largo

**Tabla 5-36:** Análisis horizontal a largo plazo del periodo 2021-2022.

<b>ANÁLISIS LARGO CON LARGO</b>	<b>VARIACIÓN</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Activo no corriente	-245.589,13	-22,87%
Pasivo no corriente	9.982,43	0,74%
Diferencia	-255.571,56	-0,24

Fuente: Comparación de tipo horizontal E.S.F 2021-2022  
Realizado por: Ramos, K. (2023)

La empresa Tabacalera para el periodo 2022, propiedad, planta y equipo disminuyo en un \$ 245.589,13 que representa el -22,87%, debido a los egresos virtuales del giro del negocio, mientras que las deudas a largo plazo aumentaron en un \$ 9.982,43 que representa el 0,74%, obteniendo un equilibrio del -0,24%.

### Análisis del activo

**Tabla 5-37:** Análisis horizontal del activo del periodo 2021-2022.

<b>ANÁLISIS ACTIVO</b>	<b>VARIACIÓN</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Activo Corriente	1.755.170,91	30,45%
Activo no corriente	-245.589,13	-22,87%

Fuente: Comparación de tipo horizontal E.S.F 2021-2022  
Realizado por: Ramos, K. (2023)

La empresa Tabacalera para el periodo 2022, los derechos líquidos aumentaron en \$ 1.755.170,91 que representa el 30,45%, debido a tiene mayor concentración en la cuenta de inventario y la empresa se dedica a la comercialización, mientras que propiedad planta y equipo disminuyo en un \$ 245.589,13 que representa el -22,87 %.

### **Análisis del pasivo**

**Tabla 5-38:** Análisis horizontal del pasivo del periodo 2021-2022.

<b>ANÁLISIS PASIVO</b>	<b>VARIACIÓN</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Pasivo Corriente	1.501.163,21	37,94%
Pasivo no corriente	9.982,43	0,74%

Fuente: Comparación de tipo horizontal E.S.F 2021-2022  
Realizado por: Ramos, K. (2023)

La empresa Tabacalera para el periodo 2021, las obligaciones inmediatas crecieron en \$ 1501.161,21 que representa el 37,94%, mientras que las obligaciones a largo plazo crecieron en \$ 9.982,43 que representa el 0,74%.

### **Análisis global**

**Tabla 5-39:** Análisis horizontal global del periodo 2021-2022.

<b>ANÁLISIS GLOBAL</b>	<b>VARIACIÓN</b>	<b>PORCENTAJE</b>
Activo	1.509.581,78	22,07%
Pasivo	1.511.145,64	28,44%
Patrimonio	-1.563,86	-0,10%

Fuente: Comparación de tipo horizontal E.S.F 2021-2022  
Realizado por: Ramos, K. (2023)

La empresa Tabacalera tiene un crecimiento de sus activos de \$ 1.509.581,78 que representa el 22.07%, y el pasivo tienen un crecimiento del \$ 1.511.145,64 que representa el 28,44% el patrimonio de la empresa sufrió una disminución de -\$ 1.563,86 que representa el -0,10 %, este crecimiento de las inversiones se debe al crecimiento de los pasivos.

### 5.3.5 *Análisis Vertical del estado de resultados*

**Tabla 5-40:** Análisis horizontal del estado de resultado del periodo 2021-2022

<b>TABACALERA LA MECA S.A</b>				
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>DETALLE DE LA CUENTA</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>VALOR ABSOLUTO</b>	<b>VALOR RELATIVO</b>
<b>GRUPO OPERACIONAL</b>				
Ventas Netas	\$ 9.713.484	\$ 8.843.404	\$ -870.080,30	-8,96%
Costo de venta de productos	\$ 8.331.744	\$ 7.271.564	\$ -1.060.180,07	-12,72%
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>\$ 1.381.740</b>	<b>\$ 1.571.840</b>	<b>\$ 190.099,77</b>	<b>13,76%</b>
<b>GASTOS</b>				
Gastos de administracion	\$ 1.128.192	\$ 1.284.610	\$ 156.418,46	13,86%
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>\$ 253.548</b>	<b>\$ 287.230</b>	<b>\$ 33.681,31</b>	<b>13,28%</b>
<b>GRUPO NO OPERACIONAL</b>				
<b>Total Ingresos no operacionales</b>	<b>\$ 3.033</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -3.033,00</b>	<b>-100,00%</b>
Intereses ganados	\$ 3.033	\$ -	\$ -3.033,00	-100,00%
<b>Total egresos no operacionales</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	
Utilidad antes de Impuesto	\$ 256.581	\$ 287.230	\$ 30.648,31	11,94%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>\$ 168.451</b>	<b>\$ 188.436</b>	<b>\$ 19.984,93</b>	<b>11,86%</b>

Fuente: Análisis horizontal del estado de resultado 2021-2022

Realizado por: Ramos, K. (2023)

### **Análisis horizontal del estado de resultado para el período 2021-2022**

#### **Análisis de ingresos**

Los ingresos obtenidos de la empresa Tabacalera en el periodo 2021-2022 tuvieron una disminución de \$ 870,1080,30 que representa el 9,10%.

#### **Análisis de costo de venta**

El costo de ventas de la empresa en el periodo 2021.2022 tuvo una disminución de su valor en \$ 1.060.180,07 es decir, un -12,72 %, debido a la disminución de ventas.

#### **Análisis de utilidad bruta**

La utilidad bruta de la empresa en el periodo 2021-2022 tuvo un incremento de \$ 190.099,77 que está representado en un 13,76 %, lo que permite cubrir los gastos operacionales.

#### **Análisis de gastos administrativos**

Los gastos administrativos de la empresa en el periodo 2021-2022 tuvo un incremento de \$ 156.418,46 que está representado en un 13,86%.

### **Análisis utilidad Operacional**

La utilidad operacional de la empresa en el periodo 2021-2022 tuvieron un incremento de \$ 33.681,31 que está representado en un 13,28 %, en razón que los costos disminuyen más rápido que las ventas.

### **Análisis ingresos no operacionales**

Los ingresos no operacionales de la empresa tuvieron una disminución de \$ 3.033,00 que representa el -100% por el concepto de intereses ganados, debido a la disminución de mis ventas.

### **Análisis utilidad Neta**

De acuerdo con el análisis horizontal, la utilidad neta de la empresa incrementó su valor en \$19.984,93 que representa el 11,86%; debido a que los costos disminuyen mucho más rápido que mis ventas.

### **Análisis inventarios vs Ventas**

Los inventarios crecieron en un 50,89% y mis ventas disminuyeron en un 8,96% lo cual no es justificable debido a la disminución de sus ventas.

## **5.4 Aplicación de indicadores financieros**

### **5.4.1 Indicadores de Liquidez**

**Tabla 5-41:** Calculo para indicadores de liquidez.

<b>PERIODO</b>	<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>INVENTARIO</b>
<b>2021</b>	5.764.647,95	3.956.904,34	3.949.295,00
<b>2022</b>	7.519.818,86	5.458.067,55	5.959.245,00
<b>TENDENCIA</b>	<b>1.755.170,91</b>	<b>1.501.163,21</b>	<b>2.009.950,00</b>
	<b>30,45%</b>	<b>37,94%</b>	<b>50,89%</b>

**Fuente:** Estado de situación financiera de Tabacalera la Meca 2021-2022  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

#### 5.4.1.1 Indicador corriente

**Tabla 5-42:** Liquidez corriente 2021-2022.

			2021	2022
<b>Liquidez corriente</b>	<b>Fórmula</b>	$\frac{AC}{PC}$	1,46	1,38

**Fuente:** Indicadores SUPERCIAS  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

#### **Análisis**

La empresa Tabacalera en el indicador de liquidez para el año 2021 representa el 1.46% y para el año 2022 representa el 1,38%, es decir tiene capacidad de pago y capacidad de inversión; en el indicador de tendencia, indica que de un año a otro ha disminuido 1,46 a 1,38, debido al incremento de los pasivos corrientes de 37,94 % a comparación de los activos corrientes de 30,45%.

#### 5.4.1.2 Capital de trabajo

**Tabla 5-43:** Capital de trabajo 2021-2022.

			2021	2022
<b>Capital de trabajo</b>	<b>Fórmula</b>	<b>AC-PC</b>	1.807.743,61	2.061.751,31

**Fuente:** Indicadores SUPERCIAS  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

#### **Análisis**

La empresa Tabacalera en su indicador de capital de trabajo para el año 2021 representa el \$1.807.743,61 y para el año 2022 representa el \$2.061.751,31, es decir tiene capacidad de pago y capital para invertir; En el indicador de tendencia aumenta, debido a que los pasivos corrientes crecieron en un 37,94% más que mis activos en un 30,45%.

#### 5.4.1.3 Prueba acida

**Tabla 5-44:** Prueba acida 2021-2022.

			2021	2022
<b>Prueba Acida</b>	<b>Fórmula</b>	<b><u>Activo corriente -Inventario</u></b> <b>Pasivo Corriente</b>	0,46	0,29

**Fuente:** Indicadores SUPERCIAS  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

### Análisis

La empresa Tabacalera en el indicador de la prueba acida para el año 2021 es de 0,46 y para el año 2022 de 0,29 es decir no tiene capacidad de pago ni capacidad de inversión; En el indicador de tendencia muestra que de un año a otro ha disminuido de 0,46 a 0,29 debido a que los inventarios crecieron en un 50,89% mucho más que los pasivos corrientes de 37,94% y mis activos corrientes crecieron en un 30,45%.

#### 5.4.2 Indicador de solvencia

**Tabla 5-45:** Calculo para indicadores.

PERIODO	ACTIVO	PASIVO	P. CORRIENTE	P.NO CORRIENTE	PATRIMONIO
2021	6.838.482,85	5.313.846,58	3.956.904,34	1.356.942,24	1.524.636,27
2022	8.348.064,63	6.824.992,22	5.458.067,55	1.366.924,67	1.523.072,41
TENDENCIA	1.509.581,78	1.511.145,64	1.501.163,21	9.982,43	-1.563,86
	22,07%	28,44%	37,94%	0,74%	-0,10%
PERIODO	TOTAL ACTIFLJO	UAI	UAIH	CUENTAS & DCTOS POR COBRAR C.P	CUENTAS & DCTOS POR PAGAR L.P
2021	1.073.834,90	256.581,40	253.548,40	88.823,29	230.009,15
2022	828.245,77	287.229,71	287.229,71	62.113,55	175.009,15
TENDENCIA	-245.589,13	30.648,31	33.681,31	-26.709,74	-55.000,00
	-22,87%	11,94%	13,28%	-30,07%	-23,91%

**Fuente:** Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado 2021-2022  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

##### 5.4.2.1 Endeudamiento del activo

**Tabla 5-46:** Endeudamiento del activo 2021-2022.

			2021	2022
<b>Endeudamiento del activo</b>	<b>Fórmula</b>	$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Activo}}$	0,78	0,82

**Fuente:** Indicadores SUPERCIAS  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

### Análisis

La empresa Tabacalera en su indicador de endeudamiento del activo señala, para el año 2021 es de 0,78 y para el año 2022 es de 0,82 es decir el endeudamiento es alto y tiene mayor dependencia de los pasivos; El análisis de tendencia crece debido a que los pasivos incrementaron en 28,44% más que los activos en 22,07%.

#### 5.4.2.2 Endeudamiento patrimonial

**Tabla 5-47:** Endeudamiento del activo 2021-2022.

			2021	2022
<b>Endeudamiento patrimonial</b>	<b>Fórmula</b>	$\frac{\text{Pasivo}}{\text{Patrimonio}}$	3,49	4,48

**Fuente:** Indicadores SUPERCIAS  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

### Análisis

La empresa Tabacalera en su indicador de endeudamiento patrimonial, para el año 2021 el patrimonio esta endeudado en 3,49 y para el año 2022 es de 4,48 veces. El análisis de tendencia crece debido a que los pasivos incrementaron en un 28,44% y mi patrimonio disminuye un 0,10%.

#### 5.4.2.3 Endeudamiento patrimonial

**Tabla 5-48:** Endeudamiento patrimonial 2021-2022.

			2021	2022
<b>Endeudamiento activo fijo</b>	<b>Fórmula</b>	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo neto}}$	1,42	1,84

**Fuente:** Indicadores SUPERCIAS  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

## Análisis

La empresa Tabacalera en su indicador de endeudamiento del activo fijo señala, que por cada dólar invertido en PPE el aporte patrimonial es de 1,42 ctvs en el año 2021, mientras que para el año 2022 por cada dólar invertido en PPE el aporte patrimonial es de 1,84 ctvs. El análisis de tendencia crece debido a que el activo fijo disminuye en 22,87% más que el patrimonio en 0,10%.

### 5.4.2.4 Endeudamiento corto plazo

**Tabla 5-49:** Endeudamiento corto plazo 2021-2022.

		2021	2022
Endeudamiento corto plazo	Fórmula $\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	0,74	0,80

Fuente: Indicadores SUPERCIAS  
Realizado por: Ramos, K. (2023)

## Análisis

La empresa Tabacalera en su indicador de endeudamiento corto plazo señala, para el año 2021 es de 0,74 y para el año 2022 es de 0,80 es decir la mayor parte de las deudas son a corto plazo debido a su actividad comercial. El análisis de tendencia crece debido a que el pasivo corriente aumenta en 37,94% más que total pasivo en 28,44%.

### 5.4.2.5 Endeudamiento largo plazo

**Tabla 5-50:** Endeudamiento largo plazo 2021-2022.

		2021	2022
Endeudamiento largo plazo	Fórmula $\frac{\text{Pasivo no corri}}{\text{Pasivo Total}}$	0,26	0,20

Fuente: Indicadores SUPERCIAS  
Realizado por: Ramos, K. (2023)

## Análisis

La empresa Tabacalera en su indicador de endeudamiento largo con largo señala, para el año 2021 es de 0,26 y para el año 2022 es de 0,20; es decir ambos años poseen deudas, pero en porcentajes

muy reducidos. El análisis de tendencia crece debido a que el pasivo no corriente aumenta en 0,74% en relación al pasivo total un aumento en 28,44%.

#### 5.4.2.6 Cobertura de interés

**Tabla 5-51:** Cobertura de liquidez 2021-2022.

		2021	2022
Cobertura de interés	Fórmula $\frac{\text{Util. Operacional}}{\text{Gastos financieros}}$	-	-

Fuente: Indicadores SUPERCIAS  
Realizado por: Ramos, K. (2023)

#### Análisis

No aplica, debido a que la empresa Tabacalera no tiene gastos financieros, no posee pasivos con costos por ende no genera gastos financieros.

#### 5.4.2.7 Apalancamiento

**Tabla 5-52:** Apalancamiento 2021-2022

		2021	2022
Apalancamiento	Fórmula $\frac{\text{Activo}}{\text{Patrimonio}}$ \$	4,49 \$	5,48

Fuente: Indicadores SUPERCIAS  
Realizado por: Ramos, K. (2023)

#### Análisis

La empresa Tabacalera en su indicador de apalancamiento se, determinó que por cada dólar aportado por cada accionista existe 4,49 ctvs. de activos en el año 2021 y para el año 2022 existe 5,48 ctvs. en activos por cada dólar aportado. El análisis de tendencia crece debido a que los activos aumentaron en 22,07 % mientras que el patrimonio tuvo una disminución del 0.10%.

#### 5.4.2.8 Apalancamiento financiero

**Tabla 5-53:** Apalancamiento financiero 2021-2022.

			2021	2022
Apalancamiento financiero	Fórmula	$\frac{\text{UAI/Patrimonio}}{\text{UAI/ Activo}}$	4,54	5,48

Fuente: Indicadores SUPERCIAS  
Realizado por: Ramos, K. (2023)

**Análisis**

La empresa Tabacalera en su indicador de apalancamiento financiero señala, para el año 2021 es de 4,54 y para el año 2022 es de 5,48 demostrando que tiene rentabilidad la empresa. El análisis de tendencia crece debido a que la utilidad antes de impuesto aumenta en un 11,94%, el patrimonio tuvo una disminución del 0.10%, la utilidad operacional aumento 13,28% y los activos crecieron en un 22,07 %.

5.4.2.9 *Fortalecimiento patrimonial***Tabla 5-54:** Fortalecimiento patrimonial 2021-2022.

			2021	2022
Fortalecimiento patrimonial	Fórmula	$\frac{\text{Capital Social}}{\text{Patrimonio}}$	0,052%	0,053%

Fuente: Indicadores SUPERCIAS  
Realizado por: Ramos, K. (2023)

**Análisis**

La empresa Tabacalera en su indicador fortalecimiento patrimonial, se determinó que el año 2021 es de 0,052% y para el año 2022 es de 0,053%, demostrando que tienen una debilidad patrimonial, el aporte del capital social es mínimo. El análisis de tendencia crece en pequeña proporción debido a que el capital social se mantiene en los dos años y el patrimonio disminuyo en un 0,10%.

5.4.2.10 *Endeudamiento patrimonial corriente*

**Tabla 5-55:** Endeudamiento patrimonial corriente 2021-2022.

			2021	2022
<b>Endeudamiento Patrimonial Corriente</b>	<b>Fórmula</b>	$\frac{\text{Ctas Y Doc Por Pagar C.P}}{\text{Patrimonio}}$	5,83%	4,08%

**Fuente:** Indicadores SUPERCIAS  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

### **Análisis**

La empresa Tabacalera en su indicador endeudamiento patrimonial corriente señala, para el año 2021 es de 5,83% y para el año 2022 es de 4,08%, es decir el patrimonio está comprometido con un endeudamiento alto en relación a cuentas y documentos por pagar a corto plazo. El análisis de tendencia decrece debido a las cuentas y documentos por pagar a corto plazo disminuye en 30,07% y mi patrimonio disminuye en 0,10%.

#### *5.4.2.11 Endeudamiento patrimonial no corriente*

**Tabla 5-56:** Endeudamiento patrimonial no corriente 2021-2022.

			2021	2022
<b>Endeudamiento Patrimonial No Corriente</b>	<b>Fórmula</b>	$\frac{\text{Ctas Y Doc Por Pagar L.P}}{\text{Patrimonio}}$	15,09%	11,49%

**Fuente:** Indicadores SUPERCIAS  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

### **Análisis**

La empresa Tabacalera en su indicador endeudamiento patrimonial no corriente señala, para el año 2021 es de 15,09% y para el año 2022 es de 11,49%, es decir el patrimonio está comprometido con un endeudamiento alto en relación a cuentas y documentos por pagar a largo plazo; El análisis tendencia decrece debido a las cuentas y documentos por pagar a largo plazo disminuyen en 23,91% y mi patrimonio disminuye con 0,10%.

#### *5.4.2.12 Apalancamiento corto y largo plazo*

**Tabla 5-57:** Apalancamiento corto y largo plazo 2021-2022.

		Ctas Y Doc Por Pagar C. Y Largo Plazo	2021	2022
Apalancamiento a corto y largo plazo	Fórmula	$\frac{\text{Plazo}}{\text{Patrimonio}}$	20,91%	15,57%

Fuente: Indicadores RCIAS  
Realizado por: Ramos, K. (2023)

### Análisis

La empresa Tabacalera en su indicador de apalancamiento a corto y largo plazo señala, para el año 2021 es de 20,91% y para el año 2022 es de 15,57%, es decir el patrimonio está comprometido con un endeudamiento alto en relación a cuentas y documentos por pagar. El análisis de tendencia decrece debido a las ctas y doc por pagar a corto plazo disminuye en 30,07% más que los ctas y doc por pagar a largo plazo en 23,91% y mi patrimonio disminuye en un 0,10%.

#### 5.4.3 Indicadores de gestión

**Tabla 5-58:** Calculo para indicadores de gestión.

PERIODO	VENTAS	ACTIVO	TO.ACTI.FIJO	COSTO DE VENTA
2021	9.713.484,40	6.838.482,85	1.073.834,90	8.331.744,34
2022	8.843.404,10	8.348.064,63	828.245,77	7.271.564,27
TENDENCIA	-870.080,30	1.509.581,78	-245.589,13	-1.060.180,07
	-8,96%	22,07%	-22,87%	-12,72%
PERIODO	GASTOS OPERACIONALES	CUENTAS & DCTOS POR COBRAR	CUENTAS & DCTOS POR PAGAR	
2021	1.128.191,66	13.247,01	1.445.765,53	
2022	1.284.610,12	16.356,49	1.429.038,22	
TENDENCIA	156.418,46	14.801,75	1.437.401,88	
	13,86%	-	-	

Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado 2021-2022  
Realizado por: Ramos, K. (2023)

#### 5.4.3.1 Rotación de cartera

**Tabla 5-59:** Rotación de cartera 2021-2022.

		2021	2022
Rotación de cartera	Fórmula	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Ctas por cobrar}}$	597,46

Fuente: Indicadores SUPERCAS  
Realizado por: Ramos, K. (2023)

## Análisis

La empresa Tabacalera en su indicador de rotación de cartera señala, para el periodo 2021-2021 la cartera a rotado 597,46 veces sobre las ventas.

### 5.4.3.2 Rotación de activos fijos

**Tabla 5-60:** Rotación de activos fijos 2021-2022.

			2021	2022
<b>Rotación de activos fijos</b>	<b>Fórmula</b>	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo}}$	9,05	10,68

**Fuente:** Indicadores SUPERCIAS  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

## Análisis

La empresa Tabacalera en su indicador rotación de activos fijos señala, para el año 2021 las ventas han rotado 9,05 ctvs. por cada dólar invertido en PPE, en el mismo contexto para el año 2022 han rotado 10,68 ctvs. por cada dólar invertido en PPE. El análisis de tendencia decrece debido a que el activo fijo disminuye en 22.87% y las ventas en 8,96%.

### 5.4.3.3 Rotación de ventas

**Tabla 5-61:** Rotación de ventas 2021-2022.

			2021	2022
<b>Rotación de ventas</b>	<b>Fórmula</b>	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}}$	1,42	1,06

**Fuente:** Indicadores SUPERCIAS  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

## Análisis

La empresa Tabacalera en su indicador rotación de ventas señala, para el año 2021 mis ventas rotan de 1,42 y en el año 2022 de 1,06 veces del total activo. El análisis de tendencia decrece debido a que las ventas disminuyeron en 8,96% y los activos aumentaron en 22,07%.

#### 5.4.3.4 Periodo medio de cobranza

**Tabla 5-62:** Periodo medio de cobranza 2021-2022.

		2021	2022
<b>Periodo medio de cobranza</b>	<b>Fórmula</b>		
	$\frac{\text{Ctas y dctos por cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$		0,61

**Fuente:** Indicadores SUPERCIAS

**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

#### **Análisis**

La empresa Tabacalera en su indicador de periodo medio de cobranza señala, a la fecha de corte 31 de diciembre del 2022 indica el cobro de las cuentas y documentos por cobrar lo realiza en un plazo de 1 días.

#### 5.4.3.5 Periodo medio de pago

**Tabla 5-63:** Periodo medio de pago 2021-2022.

		2021	2022
<b>Periodo medio de pago</b>	<b>Fórmula</b>		
	$\frac{\text{Ctas y dctos por pagar} * 365}{\text{Compras (costo de ventas)}}$		72,15

**Fuente:** Indicadores SUPERCIAS

**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

#### **Análisis**

La empresa Tabacalera en su indicador de periodo medio de pago señala, a la fecha de corte 31 de diciembre del 2022 indica que cumple con sus obligaciones en un plazo de 72 días.

#### 5.4.3.6 Impacto de los gastos de administración y ventas

**Tabla 5-64:** Impacto de gastos de administración y ventas 2021-2022.

			2021	2022
<b>Impacto de los Gastos de Administración y Ventas</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Gastos administrativos y ventas</b>		
		<b>Ventas</b>	11,61%	14,53%

**Fuente:** Indicadores SUPERCIAS  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

### **Análisis**

La empresa Tabacalera en su indicador de impacto de gastos operacionales y ventas señala, para el año 2021 es de 11,61% y para el año 2022 es de 14,53%. En el análisis de tendencia crece debido a que los gastos administrativos aumentan en 13,86% en comparación con las ventas disminuye un 8,96%.

#### *5.4.3.7 Impacto de la carga financiera*

**Tabla 5-65:** Impacto de la carga financiera 2021-2022.

			2021	2022
<b>Impacto de la Carga Financiera</b>	<b>Fórmula</b>	<b>Gastos Financieros</b>		
		<b>Ventas</b>	0,00%	0,00%

**Fuente:** Indicadores SUPERCIAS  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

### **Análisis**

No aplica, debido a que la empresa Tabacalera no tiene gastos financieros, no posee pasivos con costos por ende no genera gastos financieros.

#### *5.4.4 Indicadores de rentabilidad*

**Tabla 5-66:** Calculo para indicadores de rentabilidad.

PERIODO	VENTAS	ACTIVO	PATRIMONIO	UAI
2021	9.713.484,40	6.838.482,85	1.524.636,27	256.581,40
2022	8.843.404,10	8.348.064,63	1.523.072,41	287.229,71
TENDENCIA	-870.080,30	1.509.581,78	-1.563,86	30.648,31
	-8,96%	22,07%	-0,10%	11,94%
PERIODO	UAII	UTILIDAD NETA	UTILIDAD OPERACIONAL	COSTO DE VENTA
2021	253.548,40	168.451,15	253548,4	8.331.744,34
2022	287.229,71	188.436,07	287229,71	7.271.564,27
TENDENCIA	33.681,31	19.984,93	33.681,31	-1.060.180,07
	13,28%	11,86%	13,28%	-12,72%

Fuente: Estado de Situación Financiera y Estado de Resultado 2021-2022

Realizado por: Ramos, K. (2023)

#### 5.4.4.1 Rentabilidad neta del activo

**Tabla 5-67:** Rentabilidad neta del activo 2021-2022.

		2021	2022
<b>Rentabilidad Neta del Activo (ROA)</b>	<b>Fórmula</b>		
	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo}}$	2,46%	2,26%

Fuente: Indicadores SUPERCIAS

Realizado por: Ramos, K. (2023)

#### Análisis

La empresa Tabacalera en su indicador rentabilidad neta del activo señala, para el año 2021 es de 2,46%, y para el año 2022 es de 2,26% de ganancia. En el indicador de tendencia disminuye debido a que los activos incrementaron en un 22,07% más que mi utilidad neta de 11,85%.

#### 5.4.4.2 Margen bruto

**Tabla 5-68:** Margen bruto 2021-2022.

		2021	2022
<b>Margen Bruto</b>	<b>Fórmula</b>		
	$\frac{(\text{Ventas} - \text{costo de ventas})}{\text{Ventas}}$	14,22%	17,77%

Fuente: Indicadores SUPERCIAS

Realizado por: Ramos, K. (2023)

## Análisis

La empresa en su indicador de margen bruto señala, para el año 2021 es de 14,22%, y para el año 2022 es de 17,77% de rentabilidad. En el indicador de tendencia crece debido a que el costo de venta disminuye en 12,72% más que las ventas en 8,96%.

### 5.4.4.3 Margen operacional

**Tabla 5-69:** Margen operacional 2021-2022.

			<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Margen Operacional</b>	<b>Fórmula</b>	<b><math>\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}</math></b>	2,61%	3,25%

**Fuente:** Indicadores SUPERCIAS  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

## Análisis

La empresa en su indicador margen operacional para el año 2021 es de 2,61%, y para el año 2022 es de 3,25% de ganancia sobre las ventas. En el indicador de tendencia crece debido a que la utilidad operacional aumenta en 3,28% y las ventas disminuyeron en un 8,96%

### 5.4.4.4 Rentabilidad neta de ventas

**Tabla 5-70:** Rentabilidad neta de ventas 2021-2022.

			<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Rentabilidad neta de ventas (ROS)</b>	<b>Fórmula</b>	<b><math>\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{ventas}}</math></b>	1,73%	2,13%

**Fuente:** Indicadores SUPERCIAS  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

## Análisis

La empresa en su indicador de rentabilidad neta de ventas señala, para el año 2022 es de 1,73% y para el año 2022 es de 2,13% de ganancia. En el indicador de tendencia aumenta debido a que la utilidad neta se incrementó en un 13,28% y las ventas disminuyeron en un 8,96%.

#### 5.4.4.5 Rentabilidad operacional del patrimonio

**Tabla 5-71:** Periodo medio de patrimonio 2021-2022.

			2021	2022
<b>Rentabilidad Operacional del Patrimonio</b>	<b>Fórmula</b>	<b><math>\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Patrimonio}}</math></b>	16,63%	18,86%

Fuente: Indicadores SUPERCIAS

Realizado por: Ramos, K. (2023)

#### Análisis

La empresa en su indicador rentabilidad operacional del patrimonio, para el año 2021 es de 16,63% y para el año 2022 es de 18,86% de rentabilidad. En el indicador de tendencia aumenta debido a que la utilidad operacional se aumentó en 13,28% y el patrimonio disminuyó en 0,10%.

#### 5.4.4.6 Rentabilidad financiera

**Tabla 5-72:** Rentabilidad financiera 2021-2022.

			2021	2022
<b>Rentabilidad Financiera (ROE)</b>	<b>Fórmula</b>	<b><math>\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}</math></b>	11,05%	12,37%

Fuente: Indicadores SUPERCIAS

Realizado por: Ramos, K. (2023)

#### Análisis

La empresa en su indicador rentabilidad financiera, para el año 2021 es de 11,05%, y para el año 2022 es de 12,37% de rentabilidad. En el indicador de tendencia crece debido a que la utilidad neta aumento en 11,86% y el patrimonio disminuyó en un 0,10%.

#### 5.4.5 Flujo de caja operacional

**Tabla 5-73: Flujo operacional 2022.**

FLUJO DE CAJA PROYECTADO 2022													
EMPRESA	TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA												
ACTIVIDAD PRINCIPAL:	CULTIVO Y VENTA DE TABACO EN BRUTO												
FLUJO DE CAJA PROYECTADO	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	TOTAL
	MES	MES	MES	MES	MES	MES	MES	MES	MES	MES	MES	MES	AÑO 1
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
<b>A. INGRESOS OPERACIONALES</b>													
Venta de Tabaco	733.354,92	733.354,92	733.354,92	733.354,92	733.354,92	733.354,92	733.354,92	733.354,92	733.354,92	733.354,92	733.354,92	733.354,92	8.800.259,00
Venta de Maiz	3.595,43	3.595,43	3.595,43	3.595,43	3.595,43	3.595,43	3.595,43	3.595,43	3.595,43	3.595,43	3.595,43	3.595,43	43.145,10
<b>Total Ingresos Operacionales</b>	<b>736.950,34</b>	<b>736.950,34</b>	<b>736.950,34</b>	<b>736.950,34</b>	<b>736.950,34</b>	<b>736.950,34</b>	<b>736.950,34</b>	<b>736.950,34</b>	<b>736.950,34</b>	<b>736.950,34</b>	<b>736.950,34</b>	<b>736.950,34</b>	<b>8.843.404,10</b>
<b>B. EGRESOS OPERACIONALES</b>													
Costo de venta	605.963,69	605.963,69	605.963,69	605.963,69	605.963,69	605.963,69	605.963,69	605.963,69	605.963,69	605.963,69	605.963,69	605.963,69	7.271.564,27
Gastos administrativos	107.050,84	107.050,84	107.050,84	107.050,84	107.050,84	107.050,84	107.050,84	107.050,84	107.050,84	107.050,84	107.050,84	107.050,84	1.284.610,12
													0,00
<b>Total Egresos Operacionales</b>	<b>713.014,53</b>	<b>713.014,53</b>	<b>713.014,53</b>	<b>713.014,53</b>	<b>713.014,53</b>	<b>713.014,53</b>	<b>713.014,53</b>	<b>713.014,53</b>	<b>713.014,53</b>	<b>713.014,53</b>	<b>713.014,53</b>	<b>713.014,53</b>	<b>8.556.174,39</b>
<b>C. FLUJO OPERACIONAL (A-B)</b>	<b>23.935,81</b>	<b>23.935,81</b>	<b>23.935,81</b>	<b>23.935,81</b>	<b>23.935,81</b>	<b>23.935,81</b>	<b>23.935,81</b>	<b>23.935,81</b>	<b>23.935,81</b>	<b>23.935,81</b>	<b>23.935,81</b>	<b>23.935,81</b>	<b>287.229,71</b>
<b>D. INGRESOS NO OPERACIONALES</b>													
<b>Total Ingresos No Operacionales</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>E. EGRESOS NO OPERACIONALES</b>													
<b>Total Egresos No Operacionales</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>F. INGRESOS NO OPERACIONALES (D-E)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>G. FLUJO DEL PERIODO (C+F)</b>	<b>23.935,81</b>	<b>23.935,81</b>	<b>23.935,81</b>	<b>23.935,81</b>	<b>23.935,81</b>	<b>23.935,81</b>	<b>23.935,81</b>	<b>23.935,81</b>	<b>23.935,81</b>	<b>23.935,81</b>	<b>23.935,81</b>	<b>23.935,81</b>	<b>287.229,71</b>
<b>H. SALDO INICIAL</b>	<b>422.063,49</b>	<b>445.999,30</b>	<b>469.935,11</b>	<b>493.870,92</b>	<b>517.806,73</b>	<b>541.742,54</b>	<b>565.678,35</b>	<b>589.614,15</b>	<b>613.549,96</b>	<b>637.485,77</b>	<b>661.421,58</b>	<b>685.357,39</b>	<b>6.644.525,29</b>
<b>I. FLUJO NETO (G+H)</b>	<b>445.999,30</b>	<b>469.935,11</b>	<b>493.870,92</b>	<b>517.806,73</b>	<b>541.742,54</b>	<b>565.678,35</b>	<b>589.614,15</b>	<b>613.549,96</b>	<b>637.485,77</b>	<b>661.421,58</b>	<b>685.357,39</b>	<b>709.293,20</b>	<b>6.931.755,00</b>

Fuente: E.F de Tabacelera  
Realizado por: Ramos, K. (2023)

El flujo del periodo 2022 resulto tener un flujo neto positivo, porque los ingresos operacionales superan a los egresos operacionales, con una diferencia de \$23.935,81 dando como resultado un flujo operacional positivo

#### 5.4.6 Punto de equilibrio.

**Tabla 5-74:** Matriz global 2022.

VENTAS	COSTO FIJO	COSTO VARIABLE	COSTO TOTALES	UTILIDAD
8.843.404,10	5.390.887,14	3.165.287,25	8.556.174,39	287.229,71

Fuente: E.F de Tabacelera  
Realizado por: Ramos, K. (2023)

##### 5.4.6.1 Punto de equilibrio global

**Tabla 5-75:** Punto equilibrio global 2022.

PUNTO DE EQUILIBRIO EN VENTAS	MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	UTILIDAD
$PE: \frac{\text{Costos Fijos}}{1 - (\text{Costos Variables} / \text{Ventas Totales})}$	$\text{Total Ingresos} - \text{Costos Variables}$	$\text{Margen de Contribución} - \text{Costos fijos}$
$PE: \frac{5.390.887,14}{0,642073661}$	$8.843.404,10 - 3.165.287,25$	$5.678.116,85 - 5.390.887,14$
$PE: 8.396.057,13$	$5.678.116,85$	$287.229,71$

Fuente: E.F de Tabacelera  
Realizado por: Ramos, K. (2023)

#### Análisis

La empresa Tabacelera, el punto de equilibrio global para el año 2022 es de \$ 8.579.789.82 para poder cubrir los costos y gastos variables, obteniendo una utilidad de 287.229,71.

#### Punto de equilibrio por línea de producción

En la siguiente matriz se detalla los productos por líneas de producción

**Tabla 5-76:** Matriz por línea por producción 2022.

PRODUCTO	PORCENTAJE	VENTAS	COSTO FIJO	COSTO VARIABLE
Venta de Tabaco	99,51%	8.800.259,00	5.364.586,14	3.149.844,48
Venta de Maíz	0,49%	43.145,10	26.301,00	15.442,77
Total	100,00%	8.843.404,10	5.390.887,14	3.165.287,25

Fuente: E.F de Tabacelera  
Realizado por: Ramos, K. (2023)

#### 5.4.6.2 Punto de equilibrio del tabaco

**Tabla 5-77:** Punto equilibrio actividad tabaco 2022.

PUNTO DE EQUILIBRIO EN VENTAS	MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	UTILIDAD
<b>PE:</b> $\frac{\text{Costos Fijos}}{1 - (\text{Costos Variables} / \text{Ventas Totales})}$	Total Ingresos - Costos Variables	Margen de Contribución - Costos fijos
<b>PE:</b> $\frac{5.364.586,14}{0,6420736614}$	8.800.259,00 - 3.149.844,48	5.650.414,52 - 5.364.586,14
<b>PE:</b> <b>8.355.094,54</b>	<b>5.650.414,52</b>	<b>285.828,38</b>

**Fuente:** E.F de Tabacelera  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

#### Análisis

La empresa Tabacalera, el punto de equilibrio del tabaco el año 2022 es de \$ 8.355.094.54 para poder cubrir los costos y gastos variables, obteniendo una utilidad de \$ 285.28,38.

#### 5.4.6.3 Punto de equilibrio del maíz

**Tabla 5-78:** Punto equilibrio actividad maíz 2022.

PUNTO DE EQUILIBRIO EN VENTAS	MARGEN DE CONTRIBUCIÓN	UTILIDAD
<b>PE:</b> $\frac{\text{Costos Fijos}}{1 - (\text{Costos Variables} / \text{Ventas Totales})}$	Total Ingresos - Costos Variables	Margen de Contribución - Costos fijos
<b>PE:</b> $\frac{26.301,00}{0,64}$	43.145,10 - 15.442,77	27.702,33 - 26.301,00
<b>PE:</b> <b>40.962,59</b>	<b>27.702,33</b>	<b>1.401,33</b>

**Fuente:** E.F de Tabacelera  
**Realizado por:** Ramos, K. (2023)

#### Análisis

La empresa Tabacalera, el punto de equilibrio del maíz para el año 2022 es de \$ 40.962.59 para poder cubrir los costos y gastos variables, obteniendo una utilidad de \$ 1.401,33.

### 5.5 Diagnostico financiero

En la investigación se ha identificado los siguientes problemas endógenos que se determinó al aplicar la gestión financiera a la empresa Tabacalera.

### **5.5.1 Problemas de costos**

#### **5.5.1.1 Gastos excesivos**

Los gastos para el año 2021 son de 11,61% y para el año 2022 se elevan en un 14,53%, lo cual no es justificable debido que mis ventas disminuyeron en el análisis horizontal de 8,96%.

### **5.5.2 Problemas financieros**

#### **5.5.2.1 Activos Infrutilizaos por gestión deficiente**

El ROA determina la gestión de los activos, para el año 2021 obtiene una ganancia de 2,46% y para el año 2022 de 2,26%, por lo que existe activos improductivos en la empresa. En el indicador de tendencia disminuye debido a que los activos aumentaron en 22,07% más que mi utilidad neta de 11,85%.

El ROE que determina la capacidad que tiene el patrimonio para generar rentabilidad, para el año 2021 es de 11,05% y para el año 2022 es de 12,37% de rentabilidad; El indicador de tendencia crece debido a que la utilidad neta aumentó en 11,86% y el patrimonio disminuyó en un 0,10%.

#### **5.5.2.2 Debilidad patrimonial**

En incremento de las inversiones crecen por deuda de 77,61% para el año 2021 y para el año 2022 en 81,76%, lo cual genera una debilidad patrimonio de 22, 29% para el 2021 y para el año 2022 de 18,24%.

### **5.5.3 Problemas comerciales**

#### **5.5.3.1 Ventas insuficientes para el gasto que se tiene**

El ROS de la empresa Tabacalera, su utilidad neta para el año 2021 es de 1,73% y para el año 2022 es de 2,13% de ganancia; El indicador de tendencia aumenta debido a que la utilidad neta se incrementó en un 13,28% y las ventas disminuyeron en un 8,96%.

## 6. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### 6.1 Conclusiones

- La empresa Tabacalera no realiza una planeación, control y monitoreo de los indicadores financieros periódicamente lo que no permite una correcta toma de decisiones.
- Interpretando los gastos administrativos en el análisis horizontal se determinó que se incrementó en 13,86%, lo cual no es justificable debido a que mis ventas bajaron en - 8,96%.
- El ROA de la empresa Tabacalera, generó una ganancia de 2,46% para el periodo 2021 y para el periodo 2022 una disminución del 2,26% de ganancia; En razón que la empresa posee activos improductivos.
- En el análisis vertical, interpretando el resultado global determinó que las inversiones crecen debido a la influencia del pasivo, el cual aporta para el año 2021 el 77,21% y para el año 2022 el 81,76%, lo cual repercute un debilitamiento patrimonial.
- El ROS de la empresa Tabacalera, generó una utilidad neta para el año 2021 es del 1,73% y para el año 2022 es de 2,13% lo cual genera una ganancia.

## **6.2 Recomendaciones**

- La empresa Tabacalera debe tener un profesional en el área financiera para el monitoreo, seguimiento y control financiero, lo que permitirá un manejo y gestión eficiente.
- Debido a que la Tabacalera en el análisis horizontal de un año a otro disminuyó su volumen de ventas, en ningún momento justifica el incremento de gastos administrativos, por lo cual debería optimizar para generar márgenes adecuados de utilidad.
- La empresa Tabacalera debe transformar los activos improductivos en activos productivos para generar mayor riqueza.
- Las utilidades deben ser reinvertidas, para que el crecimiento de las inversiones sea por el patrimonio.
- Se recomienda a la empresa Tabacalera incrementar la producción para generar mayor volumen de venta.

## BIBLIOGRAFÍA

- Alvarado, J. C. (2018). *El Marco Metodológico en la investigación cualitativa. Experiencia de un trabajo de tesis doctoral*. Obtenido de <https://rcientificaesteli.unan.edu.ni/index.php/rcientifica/article/view/1440>
- Armijos Lániz, M. V. (3 de Agosto de 2021). *Dspace UNIANDES*. Obtenido de Dspace UNIANDES: <https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/14172/1/UA-CYA-EXC-008-2021.pdf>
- Azuero Azuero, Á. E. (2019). *Significatividad del marco metodológico en el desarrollo de proyectos de investigación*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7062667>
- Barreto Granda, N. B. (2020). *ANÁLISIS FINANCIERO FACTOR SUSTANCIAL PARA LA TOMA DE DECISIONES EN UNA EMPRESA DEL SECTOR COMERCIAL*. Universidad y Sociedad. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Bastar, S. G. (2019). *METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN* (978-607-733-149-0 ed.).
- Borja , G., & Pazmiño, A. (2013). *Planificación y Liderazgo Organizacional*. Quito: CODEU.
- Cabrera Bravo, C., Fuentes Zurita, M., & Cerezo Segovia, G. (2017). *La gestión financiera aplicada a las organizaciones*. Obtenido de <file:///C:/Users/SYSTEMarket/Downloads/Dialnet-LaGestionFinancieraAplicadaALasOrganizaciones-6174482.pdf>
- Campos, D. H. (2017). *PROCEDIMIENTO PARA CALCULAR EL PUNTO DE EQUILIBRIO EN LA EMPRESA CIEGOPLASTDE LA PROVINCIA CIEGO DE ÁVILA*. Obtenido de [revistas.unica.cu](http://revistas.unica.cu): <https://revistas.unica.cu/index.php/uciencia/article/view/453/835>
- Cercado Mendoza, S. M. (Diciembre de 2014). *Dspace UNL*. Obtenido de Dspace UNL: <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/15863/1/TESIS%20NUEVA%20T ABACALERA%20SILVIA.pdf>
- Chagolla Farias, M. (2018). *ESTADOS FINANCIEROS*. Obtenido de <https://www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/academia%20de%20finanzas/finanzas%20i%20mauricio%20a.%20chagolla%20farias/6%20estados%20financieros.pdf>
- Córdoba Padilla , M. (2012). *Gestión financiera*. ECOE EDICIONES. Obtenido de <file:///C:/Users/Owner/Downloads/Gesti%C3%B3n%20financiera%20-%20Marcial%20C%C3%B3rdoba%20Padilla-FREELIBROS.ORG.pdf>
- Córdoba Padilla, M. (2018). *Gestión financiera: referencias a NIC (1,2,7,16,17,33, 36 Y 40) Y NIIF 1*. ECO EDICIONES. Obtenido de <https://elibro.net/es/ereader/epoch/126525>

- Cuesta Vidal, C., & Vásconez Acuña, L. (2021). *Gestión del flujo de caja en situaciones de crisis*. Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología.
- Elizalde, L. (2019). *Los estados financieros y las políticas contables*. Quito. Obtenido de <file:///C:/Users/SYSTEMarket/Downloads/Dialnet-LosEstadosFinancierosYLasPoliticasyContables-7144051.pdf>
- Fajardo Ortíz, M., & Soto González, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Ediciones UTMACH. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>
- Foronda Torrico, J. M., & Foronda Zubieta, C. L. (2007). LA EVALUACIÓN EN EL PROCESO DE APRENDIZAJE. *Redaly*, 15. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942453003.pdf>
- Guerrero Quezada, C. M. (22 de Septiembre de 2021). *Repositorio UTMACH*. Obtenido de Repositorio UTMACH: [http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/17325/1/E-9552\\_GUERRERO%20QUEZADA%20CINTHIA%20MERCEDES.pdf](http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/17325/1/E-9552_GUERRERO%20QUEZADA%20CINTHIA%20MERCEDES.pdf)
- Huacchillo Pardo, L., Ramos Farroñan, E. V., & Palache Lozada, J. L. (2020). *LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS*. Universidad y Sociedad. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n2/2218-3620-rus-12-02-356.pdf>
- Inteligencia de negocios Atalaya. (29 de Marzo de 2022). *Atalaya*. Obtenido de Atalaya: <https://www.atalaya.info/post/7-ventajas-de-contar-con-una-herramienta-de-gesti%C3%B3n-financiera>
- ItaúEmpresas. (2019). *Manua de Gestión financiera*. Obtenido de [https://s2.q4cdn.com/476556808/files/doc\\_downloads/spanish/sustentabilidad/2019/08/Manual-gestion-financiera.pdf](https://s2.q4cdn.com/476556808/files/doc_downloads/spanish/sustentabilidad/2019/08/Manual-gestion-financiera.pdf)
- López, J. F. (2020). *Flujo de caja operativo (FCO)*. Obtenido de economipedia: <https://economipedia.com/definiciones/flujo-de-caja-operativo.html>
- Martínez Stone, C. M. (2005). *Evaluación financiera*. México. Obtenido de <http://www.economia.unam.mx/secss/docs/tesisfe/MartinezSCM/cap4.pdf>
- Martínez, C. (2017). *¿Qué es la Investigación Documental? Características Principales*. Obtenido de <file:///C:/Users/SYSTEMarket/Downloads/Qu%C3%A9%20es%20la%20Investigaci%C3%B3n%20Documental.pdf>
- Nájera Galeas, C. E. (2017). *Identidad e Identificación: Investigación de Campo como Herramienta de Aprendizaje en el Diseño de Marcas*. Obtenido de

file:///C:/Users/SYSTEMarket/Downloads/Dialnet-IdentidadEIdentificacion-6259170.pdf

- Nava Rosillón, M. A. (2009). *Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente*. Maracaibo. Obtenido de [http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-99842009000400009](http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009)
- Neill, D. A., & Cortez Suárez, L. (2018). *Procesos y Fundamentos de la Investigación Científica*. Ediciones UTMACH.
- Nieto, N. T. (2018). *TIPOS DE INVESTIGACIÓN*.
- Núñez San Martín, N. (2015). *MIRADA A LA FORMACIÓN CIUDADANA A PARTIR DE LA EXPERIENCIA DEL EQUIPO DIRECTIVO Y PROFESORES DEL COLEGIOMONTE TABOR Y NAZARET*. Santiago. Obtenido de <https://repositorio.uahurtado.cl/bitstream/handle/11242/7894/MGDENu%C3%B1ezS.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Organización y Métodos de la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil. (2018). *MANUAL DE POLÍTICAS, PROCESOS Y PROCEDIMIENTOS*. Guayaquil. Obtenido de <https://www.ucsg.edu.ec/wp-content/uploads/transparencia/MPPP-ElaboracionEstadosFinancieros.pdf>
- Paytan, A. B. (2022). “*PUNTO DE EQUILIBRIO DE LA SEMILLA PRE BÁSICA DE PAPA. EL CASO DE CHANQUIL EN ACOBAMBA - HUANCAMELICA*”.
- Soto González, C., Ramón Guanuche, R., Solórzano González, A., Sarmiento Chugcho, C., & Mite Alban, M. T. (2017). *ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS*. Grupo COMPAS. Obtenido de <file:///C:/Users/Owner/Downloads/LIBRO%20AN%20ANÁLISIS%20DE%20ESTADOS%20FINANCIEROS.pdf>
- Suárez, Y. C. (2019). *Paradigma, revolución científica y métodos deductivo e inductivo*.
- SUPERCIAS Dirección Nacional de Investigación y Estudios. (2022). *Referencia indicadores financieros*. Obtenido de [https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/ranking/recursos/referencia\\_indicadores.pdf](https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/ranking/recursos/referencia_indicadores.pdf)
- Tovar, J. (2017). El cultivo de tabaco en América Latina. *Digitales Archiv*, 4. Obtenido de [https://www.zbw.eu/econis-archiv/bitstream/11159/322144/1/EBP075439468\\_0.pdf](https://www.zbw.eu/econis-archiv/bitstream/11159/322144/1/EBP075439468_0.pdf)
- UNIR. (12 de Noviembre de 2021). *UNIR*. Obtenido de UNIR: <https://www.unir.net/empresa/revista/analisis-financiero-empresa/>
- Urzúa, F. (2019). *Beneficios del flujo de caja automático para tu pyme*. Obtenido de Chipax: <https://www.chipax.com/blog/8-beneficios-de-tener-un-flujo-de-caja-automatico/>
- Van Horne, J., & Wachowicz Jr, J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera*. PEARSON EDUCACIÓN. Obtenido de <https://fad.unsa.edu.pe/bancayseguros/wp->

content/uploads/sites/4/2019/03/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf

Vargas, D. T. (2018). *“EL PUNTO DE EQUILIBRIO RELACIONADOS A LOS COSTOS PARA GENERAR DETERMINADA UTILIDAD DE LA EMPRESA PETROLERA ORIENTE. S.A.*

Yermanos Frontal, E., & Correa Atehortua, L. (2010). *LIBRO “CONTABILIDAD ADMINISTRATIVA UN ENFOQUE GERENCIAL DE COSTOS”*. Obtenido de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcgclefindmkaj/https://repository.icesi.edu.co/biblioteca\_digital/bitstream/10906/66580/1/libro\_contable\_administrativo.pdf

**Total 39 referencias bibliográficas**



ANEXO A: Encuesta



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



**Objetivo:** Obtener información necesaria mediante la colaboración del personal administrativo y financiero de la Empresa Tabacalera “LA MECA S.A.”, para realizar esta investigación titulada. “EVALUACIÓN A LA GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA LA TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA DE LA PROVINCIA DEL GUAYAS, CANTÓN EL TRIUNFO PARA EL PERIODO 2021-2022”.

**Dirigido:** Al personal administrativo y financiero de la “EMPRESA LA TABACALERA LA MECA S.A TABAMESA”

**Importancia:** esta encuesta es primordial, porque nos permite obtener información de carácter necesaria de los involucrados, con los cuales me permitirá realizar esta investigación.

**Indicaciones:** Responder con una (x) en la respuesta según su criterio.

CUESTIONARIO

AREA: \_\_\_\_\_ CARGO: \_\_\_\_\_

1. ¿La contabilidad de la empresa es llevada por un profesional interno de la empresa?

Opciones	Respuesta
Si	
No	

2. ¿Existe departamento financiero en la empresa?

Opciones	Respuesta
Si	
No	

3. ¿Usted conoce si existe un profesional responsable, que realice y de seguimiento a los estados financieros de la empresa?

Opciones	Respuesta
Si	
No	

4. **¿Las decisiones financieras, se sustentan en base de alguna técnica que determine beneficio - costo?**

Opciones	Respuesta
Si	
No	

5. **¿La empresa utiliza indicadores financieros para su respectivo análisis que ayude a la toma de decisiones?**

Opciones	Respuesta
Si	
No	

6. **¿El seguimiento y monitoreo de los principales indicadores financieros, los realiza con una frecuencia?**

Opciones	Respuesta
Trimestral	
Semestral	
Anual	
No existe monitoreo alguno	

7. **¿Existe una planeación y control financiero a corto plazo?**

Opciones	Respuesta
Si	
No	

8. ¿Las decisiones financieras son tomadas por?

Opciones	Respuesta
Gerente	
Contabilidad	
Otros	

9. ¿Existe un manejo técnico de la Liquidez?

Opciones	Respuesta
Si	
No	

10. ¿Existe una política del manejo de la liquidez?

Opciones	Respuesta
Si	
No	

11. ¿Existe una planeación para la adquisición de Propiedad Planta y Equipo?

Opciones	Respuesta
Si	
No	

12. ¿Existe un seguimiento y control de los pasivos?

Opciones	Respuesta
Si	
No	

13. ¿Existe un cronograma planificado de siembre del tabaco?

Opciones	Respuesta
Si	
No	

**14. ¿Se realiza un presupuesto anual para cada periodo contable?**

Opciones	Respuesta
Si	
No	

**15. ¿Este Presupuesto es aprobado por el Directorio de la Empresa?**

Opciones	Respuesta
Si	
No	

**16. ¿Con que frecuencia se presenta los resultados de los principales indicadores financieros de la empresa a Gerencia?**

Opciones	Respuesta
Mensual	
Trimestral	
Semestral	
Anual	
No existe	

**GRACIAS!!!**

**ANEXO B:** Entrevista al gerente de la empresa Tabacalera la Meca S.A Tabamesa.

1. ¿Existe un departamento financiero en la Tabacalera?
2. ¿Existe una persona responsable en el área financiera?
3. ¿Quién y con qué frecuencia presentan los estados financieros?
4. ¿El contador es de planta o externo?
5. ¿Cuántos trabajadores tienen en la parte administrativa como operativa?
6. ¿Cuánto tiempo es para la producción de la hoja de tabaco?
7. ¿Como es la siembra, escalonada o cuántas hectáreas siembran y cada que tiempo?

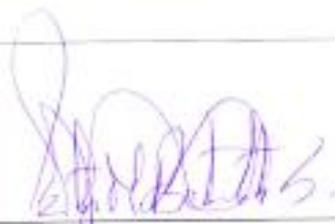
## ANEXO C: Tasas pasivas

2. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Depósitos a plazo*	6,35	Depósitos de Ahorro	1,20
Depósitos monetarios	0,67	Depósitos de Tarjetahabientes	1,24
Operaciones de Reporto	1,50		
3. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Plazo 30-60	4,96	Plazo 121-180	5,89
Plazo 61-90	5,63	Plazo 181-360	6,61
Plazo 91-120	6,11	Plazo 361 y más	8,39
4. OTRAS TASAS REFERENCIALES			
Tasa Pasiva Referencial	6,35	Tasa Legal	8,48
Tasa Activa Referencial	8,48	Tasa Máxima Convencional	8,86
<b>DEFINICIONES:</b> Tasas de Interés Pasiva Referencial (TPR): Corresponde al promedio ponderado por monto, de las tasas de interés pasivas efectivas remitidas por las entidades del sistema financiero nacional al Banco Central del Ecuador, para todos los rangos de plazos. Mayor información, dirijase a las fichas metodológicas en <a href="https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Met_TasasReferenciales.pdf">https://contenido.bce.fin.ec/documentos/Estadisticas/SectorMonFin/TasasInteres/Met_TasasReferenciales.pdf</a>			



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**  
**CERTIFICADO DE CUMPLIMIENTO DE LA GUÍA PARA**  
**NORMALIZACIÓN DE TRABAJOS DE FIN DE GRADO**

Fecha de entrega: 03/06/2024

<b>INFORMACIÓN DEL AUTOR</b>
Nombres – Apellidos: KLEVER ARMANDO RAMOS RAMOS
<b>INFORMACIÓN INSTITUCIONAL</b>
Facultad: ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
Carrera: CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
Título a optar: LICENCIADO DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
 _____ Ing. Víctor Manuel Betancourt Soto <b>Director del Trabajo de Integración Curricular</b>
 _____ Ing. Jacqueline Carolina Sánchez Lunavictoria <b>Asesor del Trabajo de Integración Curricular</b>