



# UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

DESEMPEÑO FINANCIERO DE LA EMPRESA "CARBÓN DE FREDDY"  
S.A. Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES PERÍODO 2017

MAJI MOROCHO SILVIA ELIZABETH  
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA  
2018



# UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

DESEMPEÑO FINANCIERO DE LA EMPRESA "CARBÓN DE  
FREDDY" S.A. Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES  
PERÍODO 2017

MAJI MOROCHO SILVIA ELIZABETH  
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA  
2018



# UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TRABAJO TITULACIÓN  
ANÁLISIS DE CASOS

DESEMPEÑO FINANCIERO DE LA EMPRESA "CARBÓN DE FREDDY" S.A. Y SU  
INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES PERÍODO 2017

MAJI MOROCHO SILVIA ELIZABETH  
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

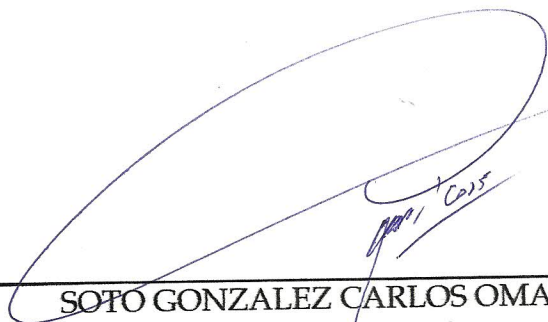
SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR

MACHALA, 14 DE SEPTIEMBRE DE 2018

MACHALA  
2018

**Nota de aceptación:**

Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado DESEMPEÑO FINANCIERO DE LA EMPRESA "CARBÓN DE FREDDY" S.A. Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES PERÍODO 2017, hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.



---

SOFO GONZALEZ CARLOS OMAR  
0703463117  
TUTOR - ESPECIALISTA 1



---

ORELLANA ULLOA MILCA NAARA  
0702510371  
ESPECIALISTA 2



---

GUTIERREZ JARAMILLO NESTOR DANIEL  
0702917311  
ESPECIALISTA 3

Machala, 14 de septiembre de 2018

## Urkund Analysis Result

**Analysed Document:** TRABAJO DE TITULACIÓN.docx (D41082079)  
**Submitted:** 9/1/2018 3:42:00 AM  
**Submitted By:** smaji1@utmachala.edu.ec  
**Significance:** 9 %

### Sources included in the report:

FLORES FERNÁNDEZ MÓNICA JANNETH.pdf (D21453920)  
TRABAJO DE TITULACION PROYECTO INTEGRADOR ACTUAL 15-10-15.docx (D15701887)  
MIRANDA JARAMILLO WILLIAM ALFONSO.docx (D21454371)  
SEGURA GUEVARA MILI.docx (D39473258)  
Tesis 0402.docx (D13770499)  
Tesis Josue Guerrero.docx (D35683623)  
TESIS YULLY CACERES.docx (D12091697)  
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=39531264010>  
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=43332746006>  
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=20542737001>  
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=181548029004>  
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=311227537003>  
<http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/18497/1/NANCY%20CECILIA%20GARC%20C3%8DA%20ANDRADE.pdf>  
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=359733646006>  
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=179429575005>  
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=504551272005>  
<http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/70/1/manchego-nina-terry.pdf>  
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=94424470006>  
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=43350052005>  
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25744733006>  
<http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=21229175013>  
<http://www.scielo.org.mx/pdf/eps/n33/1870-9036-eps-33-81.pdf>

### Instances where selected sources appear:

## CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

La que suscribe, MAJI MOROCHO SILVIA ELIZABETH, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado DESEMPEÑO FINANCIERO DE LA EMPRESA "CARBÓN DE FREDDY" S.A. Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES PERÍODO 2017, otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

La autora declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

La autora como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 14 de septiembre de 2018



MAJI MOROCHO SILVIA ELIZABETH  
0705051084

## RESUMEN

En la actualidad, frente a la creciente competencia que se puede observar de pequeñas y medianas empresa en la provincia de El Oro; lo que se puede considerar como una oportunidad para sobresalir en la oferta de productos o servicios de calidad; es necesario que las mismas estén debidamente analizadas en cuanto a los resultados obtenidos y en base a ello tomar las medidas necesarias que los conlleven hacia un mejor horizonte económico; el trabajo investigativo se lo ejecuta en una organización mercantil de la localidad, específicamente en la empresa “Carbón de Freddy S.A.” cuyo objetivo principal es analizar la estructura de los estados financieros a través del análisis vertical, así como, conocer sus niveles de rentabilidad, liquidez, endeudamiento y actividad que ha logrado en el año 2017, sustento básico para que desde la administración se establezcan las debidas estrategias para lograr una mejor optimización de los recursos invertidos y con ello maximizar sus activos productivos; en la parte medular de la investigación se puede encontrar los criterios o definiciones de autores reconocidos acerca de la temática abordada y que guarda estrecha relación con la práctica desarrollada más adelante, lo que permite que el usuario de esta información puede asimilar los resultados de una manera objetiva y práctica para utilizarla en su favor, al finalizar el trabajo se emiten las debidas conclusiones y recomendaciones que a criterio de su autora son las más adecuadas para contribuir con el desarrollo armónico de la empresa en estudio; es muy importante resalta que uno de los métodos que más ayudó para el logro de los objetivos es el inductivo – deductivo con lo que se pudo asimilar, resumir información valiosa para fundamentar los hechos económicos que tiene vinculación directa con su ejecución.

**Palabras clave:** competencia, pequeñas y medianas empresas, oportunidad, rentabilidad, liquidez

## **ABSTRACT**

**At present, in the face of the growing competition that can be observed of small and medium enterprises in the province of El Oro; what can be considered as an opportunity to excel in the offer of quality products or services; it is necessary that they be properly analyzed in terms of the results obtained and based on this take the necessary measures that lead to a better economic horizon; the investigative work is executed in a commercial organization of the locality, specifically in the company "Carbón de Freddy SA" whose main objective is to analyze the structure of the financial statements through vertical analysis, as well as, to know their levels of profitability, liquidity, indebtedness and activity that has been achieved in 2017, basic support so that the administration establishes the appropriate strategies to achieve a better optimization of the resources invested and thus maximize their productive assets; In the core part of the research, you can find the criteria or definitions of recognized authors about the topic addressed and that is closely related to the practice developed later, which allows the user of this information to assimilate the results in a Objective and practical to use in their favor, at the end of the work, the appropriate conclusions and recommendations are issued, which at the discretion of the author, without the most appropriate to contribute to the harmonious development of the company under study; It is very important to emphasize that one of the methods that helped the achievement of the objectives is the inductive - deductive with what could be assimilated, summarize valuable information to support the economic facts that have a direct link with its execution.**

**Keywords: competition, small and medium enterprises, opportunity, profitability, liquidity**



## **ÍNDICE**

### **RESUMEN..**

### **INTRODUCCIÓN.. 4**

#### **1. GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO.. 6**

##### **1.1 Definición y Contextualización del Objeto de Estudio. 6**

###### **1.1.1 Tema de Investigación. 6**

**Desempeño financiero de la empresa “CARBÓN DE FREDDY S.A.; y su incidencia en la toma de decisiones periodo 2017. 6**

###### **1.1.2 Definición y Contextualización del objeto de estudio. 6**

###### **1.1.3 Contextualización. 6**

##### **1.2 Hechos de Interés. 8**

###### **1.2.1 Problemática de la empresa con respecto al caso práctico. 8**

1.2.2	Justificación de la investigación.	9
1.3	Objetivos de la investigación.	10
1.3.1	Objetivo General	10
1.3.1	Objetivos específicos.	10
2.	FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO – EPISTEMOLÓGICO DEL ESTUDIO..	11
2.1	Descripción del enfoque epistemológico de referencia.	11
2.1.1	Antecedentes investigativos.	11
2.1.2	Fundamentación legal	12
2.2	Bases Teóricas de Investigación.	13
2.2.1	Estados Financieros.	13
2.2.2	Análisis financiero.	14
2.2.3	Indicadores financieros.	15
2.2.3.1	Indicadores de endeudamiento.	15
2.2.3.2	Indicadores de rentabilidad.	16
2.2.3.3	Indicadores de Liquidez.	17

2.2.3.4	Indicadores de actividad.	18
2.2.4	Ventas.	19
2.2.5	Estrategias.	19
3.	PROCESO METODOLÓGICO..	21
3.1	Diseño o tradición de la investigación.	21
3.1.1	Modalidades básicas de la investigación.	21
3.1.2	Análisis de factibilidad de la información.	22
3.2	Proceso de recolección de datos de la investigación.	22
3.2.1	Plan de Recolección de datos.	22
3.2.2	Plan de procesamiento y análisis de la información.	23
3.3	Sistema de categorización en el análisis de los datos.	23
3.3.1	Aplicación de Instrumentos.	23
3.3.2	Aplicación práctica.	27
4.	RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN..	32
4.1	Descripción y argumentación teórica de resultados.	32

**4.2 Conclusiones. 32**

**4.3 Recomendaciones. 33**

**REFERENCIAS. 34**

### **Índice de tablas**

**Tabla 1: Indicadores de endeudamiento. 16**

**Tabla 2: Indicadores de rentabilidad. 17**

**Tabla 3: indicadores de liquidez. 18**

**Tabla 4: Indicadores de actividad. 18**

**Tabla 5: Análisis de la estructura de la empresa. 25**

**Tabla 6: aplicación indicadores de rentabilidad. 26**

**Tabla 7: Aplicación de los indicadores de liquidez. 27**

**Tabla 8: Aplicación de indicadores de endeudamiento. 28**

**Tabla 9: Aplicación de indicadores de actividad. 28**

## INTRODUCCIÓN

Como es conocido en el medio del Ecuador, existe una libre oferta y demanda de productos, donde el comerciante que goza de una liquidez aceptable, arrasa en muchos de los casos, a los microempresarios que tienen que sucumbir ante una agresiva competencia desleal, llevándolos incluso al cierre de sus operaciones; otro factor que es determinante en el mundo empresarial es el que se relaciona con el financiamiento que se necesita para adquirir o importar materias primas de calidad para satisfacer las necesidades de sus clientes, situación que es una limitante para pequeños negocios que actúan con o que tienen a su disposición en base a su capacidad de operatividad.

Ante esta realidad, las micro y pequeñas empresas deben hacer uso de la mayor cantidad de herramientas, estrategias, procedimientos y demás que les permita estar al nivel de la competencia en cuanto a la aceptabilidad de los clientes, ya que son los que permiten la entrada del efectivo que se requiere para seguir operando con normalidad, sus administradores deben contar con la agudeza financiera para determinar factores que son decisivos al momento de tomar decisiones ya que son las mismas las que pueden conllevar a la empresa hacia el horizonte deseado por los inversionistas para visualizar un crecimiento de sus aportaciones.

El diagnóstico financiero en la empresa objeto de estudio, permite que los administradores puedan conocer los factores que no permiten que la empresa desarrolle todas sus potencialidades en virtud a la inversión realizada en sus activos;

**adicionalmente al conocer el nivel de inversión que se requiere en los activos la alta gerencia puede determinar los límites de endeudamiento que puede acceder para cubrir sus requerimientos de operatividad y con ello no dejar de cumplir con los pedidos de los clientes y lograr su fidelidad ante posibles competidores que ofertan los mismos productos en el mercado local.**

**Hay que tomar en cuenta lo que expresa (Vallejo Trujillo & Martínez Rangel, 2016) “el bienestar financiero o la situación financiera, son el reflejo del nivel de educación financiera que cada quien posee, el cual, de acuerdo a investigaciones muestra una alta correlación entre el crecimiento económico y los indicadores sociales” (p. 84). En este sentido el personal que está al frente del manejo de los recursos debe estar debidamente fundamentado antes de tomar cualquier decisiones que puede afectar de manera significativa la estructura patrimonial de la misma, y sobre todo que sirvan para los propósitos de la organización.**

**La estructura del trabajo se apega a las directrices de la normativa legal vigente y parte de una revisión teórica que abarca los principales conceptos de análisis financiero, indicadores, estados financieros, entre otros afines a la temática abordada, seguidamente se procede a aplicar las herramientas propias del análisis financiero para conocer cuáles han sido los resultados obtenidos en el año 2017 en la administración y gestión de los recursos.**

**Culminado el trabajo investigativo se emiten las respectivas conclusiones a las que se llega para contribuir de una manera objetiva a mejorar la situación de la empresa y brindarle alternativas de solución factibles de aplicar.**

## **CAPÍTULO I**

### **1. GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO**

#### **1.1 Definición y Contextualización del Objeto de Estudio**

##### **1.1.1 Tema de Investigación**

**Desempeño financiero de la empresa “CARBÓN DE FREDDY S.A.; y su incidencia en la toma de decisiones periodo 2017**

##### **1.1.2 Definición y Contextualización del objeto de estudio**

**La presente investigación tiene como fundamento analizar el desempeño financiero y su incidencia en la toma de decisiones que ha experimentado la empresa “CARBÓN DE FREDDY S.A.; de la ciudad de Machala, funcionando desde el año 2017, logrando la acogida del público debido a la calidad de las carnes seleccionadas y sumadas a la atención personalizada que se brinda a cada uno de los clientes. El estudio de los resultados obtenidos en el periodo económico descrito permite conocer cuáles son los puntos débiles y fuertes que tiene la empresa para proyectarse al mediano o largo plazo con su oferta establecida. Al finalizar se describen cuáles serían las mejores alternativas que se pueden aplicar para lograr un fortalecimiento oportuno de toda la estructura de la empresa con visión de futuro.**

### 1.1.3 Contextualización

#### Contextualización macro

A nivel regional (Moreno Vázquez & Mora Ruíz, 2012) manifiestan que para cumplir de manera eficaz con los objetivos planteados, las empresa de Latinoamérica deben: *simplificar en lo que más se pueda los procesos productivos* con el fin de no hacerlos muy estresantes; *Minimizar los costos de manejo de materiales*, es decir, brindar productos de calidad que pueden ser adquiridos a un precio inferior de algunos proveedores sin que ello implique una cambio significativo en la calidad de la oferta de los productos; *tratar de disminuir la cantidad de trabajo*, es decir no abusar de las necesidades de las personas de un empleo seguro y por ello explotarlos; *aprovechar el espacio*, hace referencia a que se debe utilizar todos los espacios físicos de manera adecuada para una gestión eficaz de los recursos; *Aumentar la satisfacción del trabajador*; a través de incentivos y ascensos programados; y *evitar inversiones innecesarias*, es decir no comprar bienes que no van a ser utilizados y por el contrario impidan de cierta forma el normal desempeño de las funciones y generen costos depreciables que pueden ser evitados.

#### Contextualización meso

A nivel interno, Ecuador es un país inmensamente diverso en cuanto a la creación de empresas en distintas áreas de producción, es más, algunas empresas se delimitan por la región donde opere, ya que pueden existir empresas de todo tipo en todo el territorio ecuatoriano, pero siempre existe una tendencia más, dependiendo de los recursos naturales y su facilidad para conseguir la materia prima. Pero independientemente del giro del negocio o del lugar del negocio, estas organizaciones requieren de un análisis de su desempeño para determinar si las decisiones tomadas a nivel del interno de la



empresa, han sido las más adecuadas para fortalecer su estructura y visualizar su existencia en el futuro inmediato.

### **Contextualización micro**

Específicamente la empresa “CARBÓN DE FREDDY S.A.; de la ciudad de Machala, es una organización mercantil que opera bajo la modalidad de brindar asados a los comensales de la ciudad y sus visitantes, para el control financiero de sus operaciones se cancela los honorarios de una contadora que brinda estados financieros debidamente firmados por ella y el propietario, pero no se ha logrado desarrollar un estudio del desempeño financiero, cuyo objetivo principal es delimitar las condiciones económicas que se encuentra la empresa y si es que se ha cumplido las expectativas de los inversionistas la adquirir los activos necesarios para su operatividad.

En la ciudad de Machala particularmente existen una gran variedad de negocios que se dedican a esta misma actividad, por ser muy frecuente que la población decida buscar alternativas para satisfacer sus necesidades de alimentación, está situación supone que se realice un análisis de la calidad de los servicios y productos ofertados por parte de los productos, debido a que son ellos los que pueden optar por otras ofertas, disminuyendo la entrada de liquidez para la organización. Sus proveedores son locales, principalmente de la ciudad de Santa Rosa, lo que facilita la materia prima necesaria y no quedar mal con los clientes habituales.

## **1.2 Hechos de Interés**

### **1.2.1 Problemática de la empresa con respecto al caso práctico**

Las problemáticas encontradas en la visita que se efectuó a la empresa se los redacta en las siguientes líneas.

- § Desde su apertura al público en general, la empresa no ha sido objeto de un análisis de su desempeño financiero, debido a que no ha existido el conocimiento necesario de las ventajas competitivas que brinda, lo que ocasionado que las decisiones que se toman en determinados tiempos sean solo en base a las expectativas propias de los administradores.
  
- § Se desconoce el nivel de ventas que debe alcanzar la empresa para mantener su equilibrio financiero y evitar pérdidas que a la larga dañan imagen institucional, debido a que el responsable de las finanzas y la contabilidad de la empresa no han considerado su aplicación al finalizar un periodo, convirtiéndose en un indicador a cumplir para el siguiente período contable.
  
- § Con el fin de disminuir los desembolsos de efectivo de la empresa, no se ha determinado cual es elementos de los costos y los gastos que más erogaciones de dinero ocasionan para determinar si los mismos son factibles de ser sustituidos por otros de igual calidad a precios inferiores.
  
- § No se han aplicado indicadores financieros para conocer los principales parámetros de la toma de decisiones, que son la liquidez, el endeudamiento, la rentabilidad y la gestión de la administración, lo que limita el accionar del personal responsable

**En base a lo expuesto se delimita el siguiente problema: ¿Cómo afecta que no se efectúe un análisis del desempeño financiero de la empresa “CARBÓN DE FREDDY S.A.; en la toma acertada de decisiones gerenciales?**

### **1.2.2 Justificación de la investigación**

**El trabajo desarrollado permite fortalecer las habilidades y aptitudes del futuro profesional de la contaduría, convirtiéndose en un aporte significativo que le permita al autor brindar a su vez, estrategias de mejoramiento en todos los campos a los que tiene acceso desde su profesionalización; adicionalmente es una oportunidad única para demostrar los conocimientos que se han sido asimilados por los estudiantes de la carrera de Contabilidad y Auditoría de la Unidad Académica de Ciencias Empresariales de la Universidad Técnica de Machala.**

**El estudio que se efectuó esta direccionado en el análisis del desempeño de la empresa “CARBÓN DE FREDDY S.A.; de la ciudad de Machala, a través del cual se pueden determinar las áreas críticas que pueden o están afectando los resultados esperados por los dueños de los medios de producción, tomando en cuenta que las herramientas del análisis financiero son vitales para determinar los niveles de rentabilidad , liquidez, endeudamiento y gestión reales con los que se esperaba se tengan al final del periodo contable, y en base a ellos gestionar los procesos adecuados que les permitan solucionar contingencias futuras.**

**En el ámbito social la ejecución del estudio del desempeño financiero que ha experimentado la empresa “CARBÓN DE FREDDY S.A.; de la ciudad de Machala, puede ser acoplado a otras empresa con similares de procesos y por lo tanto se convierte en un aporte significativo para los organizaciones mercantiles, las estrategias o recomendaciones que se brindan también se pueden implementar en otras**

**organizaciones, razón por la cual el trabajo efectuado se convierte en una herramienta que puede ser objeto de implementación por otras empresas que deseen superar sus problemáticas financieras actuales.**

**A través del trabajo desarrollado se genera ciencia al estar relacionado con el campo contable y financiero y todos los conceptos y definiciones aquí redactadas pueden servir de guía para otras investigaciones no solo en estos campos sino en otros afines en donde se requiera del conocimiento de nuevos pensamientos de autores reconocidos en el medio de las publicaciones.**

### **1.3 Objetivos de la investigación**

#### **1.3.1 Objetivo General**

**§ Determinar la situación financiera de la empresa utilizando la información de los últimos estados financieros para realizar una toma de decisiones apropiada.**

#### **1.3.1 Objetivos específicos**

**§ Verificar los estados financieros en su problemática de afectación para la toma de decisiones.**

- § **Analizar los estados financieros para definir el índice de aceptación en la toma de decisiones desde la óptica financiera.**
  
- § **Recomendar como se puede tomar decisiones apropiadas a partir de los resultados alcanzados.**

## **CAPÍTULO II**

### **2. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO – EPISTEMOLÓGICO DEL ESTUDIO**

## **2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia**

### **2.1.1 Antecedentes investigativos**

**El trabajo propuesto se reviste de gran importancia debido a que los resultados que se pueden obtener son fundamentales para que los administradores o directivos de las empresas, sean grandes o pequeñas puedan decidir de forma auténtica y objetiva las mejores estrategias en favor de la empresa a la cual se pertenecen; a continuación se detallan trabajos similares desarrollados en el campo de las finanzas.**

**En el trabajo presentado por (Mendoza Gómez, 2015) y denominado el análisis financiero como herramienta en la toma de decisiones gerenciales, con aplicación práctica en la empresa HDP REPRESENTACIONES de la ciudad de Guayaquil, en se puede apreciar cómo se aplican todas las técnicas del análisis financiero como el análisis vertical, horizontal y aplicación de indicadores o ratios económicos, situación que les beneficio a los autores y empresa, debido a que pudieron conocer la situación de la empresa y en base a ello brindar recomendaciones que son muy factibles de alcanzar en el corto plazo y evitar contingencias futuras.**

**En la publicación presentada por (García Andrade, 2017) denominado Análisis financiero a los balances contables de Andrés Felipe Minga García de la provincia del Azuay, Cantón Cuenca en los periodos 2014 – 2015 se detalla con propiedad los indicadores financieros que sirven como referentes de la actual situación de la empresa para proyectarse al futuro, tomando en cuenta que una implementación de**

procedimientos, procesos, estrategias o procesos, conlleva de forma inherente el conocimiento cabal de la empresa y sus alcances para poder invertir o financiarse y no quedar mal con los acreedores.

Finalmente en la trabajo de (Manchengo Nina, 2016) denominado **Análisis financiero y la toma de decisiones en la empresa clínica PROMEDIS de la ciudad de Tacna – Perú** en el periodo 2011 – 2013 se puede apreciar cuadros estadísticos que facilitan la comprensión del usuario luego de realizar el análisis financiero respectivo.

### **2.1.2 Fundamentación legal**

Al ser un trabajo de carácter científico, debe estar basado en las normativas, leyes, códigos y reglamentos pertinentes, caso contrario carecería de autenticidad, razón por la cual se presenta la principal fundamentación legal.

§ **Constitución Política del Estado o Carta Magna; que fue aprobada en el año 2008 por los asambleístas de turno con el fin de contar con un recurso que ampare las actividades en todos los sentidos dentro del territorio ecuatoriano razón por la cual esta actividad investigativa está enmarcada dentro de sus preceptos**

§ **Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento; al ser el objeto de estudio la empresa denominada “CARBÓN DE FREDDY S.A.; de la ciudad de Machala, la misma está obligada a tributar al Estado por sus operaciones efectuadas, razón por la cual se debe contrastar su cumplimiento.**

§ **Ley de Seguridad Social; al contar con personal dentro de sus instalaciones, los propietarios deben haber procesado todos los trámites legales que se requieren para que los mismos gocen de todos los beneficios que por Ley tienen derecho, evitando el pago de multas e intereses por su incumplimiento ante los organismos de control.**

§ Código de trabajo, al pertenecer al sector privado, el objeto de estudio está en la obligación de hacer respetar los que sus preceptos dicen en favor de los trabajadores, incluso aquí se detallan las obligaciones del trabajador o empleado, que poder servir en caso de litigios con el personal.

§ Reglamento de Titulación de la Universidad Técnica de Machala; en su contenido se expresan todos los lineamientos pertinentes para desarrollar el trabajo de titulación sin contratiempo y en forma clara, facilitando la labor de los aspirantes de conseguir su titulación.

## **2.2 Bases Teóricas de Investigación**

### **2.2.1 Estados Financieros**

Los administradores en el desarrollo de su gestión y por ser los representantes de la empresa, son un canal en la comunicación de los resultados a todos los propietarios de la empresa, ejecutando tal función con la ayuda de instrumentos denominados estados financieros (Alvear Vega & Tello Ávila, 2014); en este sentido los estados financieros son documentos que son el resultado final del proceso contable y en ellos se resume la información de todo un período, siendo los factores más importantes, los ingresos, gastos, activos, pasivos y el patrimonio.

Para (Marcotrigiano Z., 2013) los estados financieros son una representación objetiva de presentar la información que requieren los distintos usuarios de la información de una empresa; esta información principalmente tiene que ver directamente con el resultado de la empresa, si tuvo utilidad o pérdida en el ejercicio económico que ha culminado, iniciando así el proceso de la toma de medidas financieras. Estos documentos deben estar debidamente firmados por el contador y el representante legal



de la empresa, para dar mayor fiabilidad, mucho más si se labora en una ambiente de mercados financieros donde la información puede ser observada no solo a nivel nacional sino internacional.

Un aspecto muy importante de resaltar es aquel que menciona (Gutiérrez López & Abad González, 2014) que en su investigación señala que aunque ya existe una normativa internacional para el procesamiento de la información contable y administrativa de la organización, existen parámetros que escapan de lo que señalan las normas, y es ahí precisamente donde el contador debe aplicar toda su experiencia para registra los hechos económicos de la forma más eficaz, de tal manera que no se afecte los interés de la empresa y por el contrario se muestra con objetividad la realidad del ente.

Los estados financieros son uno de los requisitos para el financiamiento en las entidades bancarias, debido a que su información refleja la capacidad de la empresa para poder adquirir un financiamiento a corto o largo plazo; situación que en muchos de los casos es fundamental para que los niveles de productividad no se detengan y se conviertan en pérdidas para la empresa (Palazuelos Cobo, Herrero Crespo, & Montoya del Corte, 2017).

En su análisis (Perea M., Castellanos S., & Valderrama B., 2016) que mencionan lo que describen la Norma Internacional de Contabilidad NIC 1 párrafo 9 manifiestan que el objetivo de los estados financieros es: “suministrar información acerca de la situación financiera, del desempeño financiero de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas” (p. 116). Estos parámetros son a nivel internacional de ahí que los estados financieros deben ser comprensibles, fiables, comparables y condensados.

### 2.2.2 Análisis financiero

**El análisis financiero es una herramienta que permite determinar los valores de la rentabilidad tanto económica como financiera de una empresa, así como permite determinar las causas para lograr estos resultados (Cantero-Cora & Leyva-Cardenosa, 2016); este análisis se lo efectúa a través de técnicas como el análisis vertical, horizontal e indicadores financieros, entre los más conocidos; siendo una tarea del analista verificar que indicadores son los más apropiados para la empresa en donde prestan sus servicios de manera objetiva.**

**Para (Barona Zuluaga, Rivera Godoy, & Aguilera Cifuentes, 2015) “las empresas que operan en mercados completamente libres tienden a realizar menos inversión en investigación, desarrollo e innovación de la considerada óptima para alcanzar altos niveles de crecimiento y desarrollo económico” (p.4). En otro sentido las empresas no analizan sus posibilidades de crecimiento que disponen y el no aplicar un análisis del desempeño de sus actividades es una limitante para que se tomen medidas económicas, desconociendo su realidad.**

**Finalmente, las finanzas es una rama afín a la economía que se encarga de estudiar el movimiento del dinero entre las personas y las empresas; para (Pérez-Iñigo & Ferrer, Finanzas y Contabilidad, 2015) el análisis de la situación económica, cuales son verdaderamente las expectativa del negocio, el volumen de los recursos que dispone la empresa, como está el acceso a los créditos en la empresa, su historial de capacidad de pago, son solo algunos de los elementos que conforma el estudio de las finanzas, pero que se debe acoplar a las verdaderas exigencias o necesidades de la organización que las aplica.**

### **2.2.3 Indicadores financieros**

**Para desarrollar sus funciones, los analistas financieros utilizan una herramienta que se denomina indicadores financieros (Pérez Grau, 2013); que no son más que la unión o la reacción de dos partes de los estados financieros y cuyo resultado permite apreciar**

**ciertas cualidades de la empresa y su gestión frente al manejo de los recursos, llegando a la toma de decisiones, que casi siempre tiene que ver con asuntos de inversión y financiamiento requerido.**

**Los indicadores financieros son una fuente muy utilizada para medir la productividad de una empresa, siendo este un factor determinante para proyectar las actividades económicas hacia un horizonte deseado (Morelos Gómez & Nuñez Bottini, 2017); es decir a través de este instrumento, los administradores pueden particularizar su análisis y determinar sólo lo que les interesa por el momento, es decir son útiles y variados desde el punto de vista de que un indicador puede servir para una empresa y no necesariamente para otra del mismo sector, debido a sus condiciones de producción.**

**En este sentido (Díaz Córdova, Coba Molina, & Paúl) que cita a (Zadeh, 1994) expresa que “conforme la complejidad de un sistema aumenta, nuestra capacidad para ser precisos y construir instrucciones sobre su comportamiento disminuye hasta el umbral más allá del cual la precisión y el significado son características excluyentes” (p. 1672); es decir que son los analistas financieros los que deben buscar los indicadores precisos para cubrir una necesidad de información relacionada a la empresa o la competencia, contando a su vez con parámetros que permiten mejorar los procesos productivos.**

**Estos indicadores son comúnmente los de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y gestión.**

#### **2.2.3.1 Indicadores de endeudamiento**

**Una de las decisiones de los administradores es precisamente las que abarcan medidas de inversión y financiamiento (Baños-Caballero, García-Teruel, & Martínez-Solano, 2014); en este sentido los indicadores de endeudamiento permiten que en la empresa se determine cuánto de los activos está financiado por terceras personas y la empresa solo**

los controla. El endeudamiento debe ser adecuado al crecimiento empresarial (Pérez-Iñigo & Ferrer, 2015). Entre los principales indicadores a ser analizados en la investigación se tienen los siguientes:

**Tabla 1: Indicadores de endeudamiento**

<b>INDICADOR</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>
	Mide cuanto de los activos pertenece o ha sido financiado por terceros
	Qué monto de la deuda total debe ser cancelado en un plazo menor a una año

### **2.2.3.2 Indicadores de rentabilidad**

En la publicación de (Sánchez Aguirre, Maldonado Alcudia, Martínez Vázquez, & Lara, 2017) se manifiesta textualmente que “las empresas poseen recursos valiosos, raros, inimitables, socialmente complejos e insustituibles que generan capacidades que contribuyen a la rentabilidad empresarial” (p. 85); por lo tanto los indicadores de rentabilidad permiten determinar si la empresa está logrando las expectativas de los

inversionistas, es decir si se están obteniendo utilidades suficientes por las actividades que se desarrollan.

(Daza Izquierdo, 2016) Manifiesta que “la rentabilidad puede considerarse, a nivel general, como la capacidad o aptitud de la empresa para generar un excedente, partiendo de un conjunto de inversiones efectuadas” (p.268); es decir los administradores deben diseñar los procesos que les permitan maximizar su inversión y llegar a cubrir las expectativas de los socios.

**Tabla 2: Indicadores de rentabilidad**

<b>INDICADOR</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>
	<b>Capacidad del activo para generar rentabilidad</b>
	<b>Contribuye a conocer la rentabilidad de las ventas frente a su costo de ventas</b>
	<b>Es la rentabilidad sin tomar en cuenta los gastos financieros o no operativos</b>
	<b>Cuanto estoy obteniendo por las ventas efectuadas al relacionarla con todos los gastos y costos</b>

	<p><b>Cuanto estoy aportando con el capital propio en la generación de rentabilidad</b></p>
--	---

### **2.2.3.3 Indicadores de Liquidez**

**En su estudio (Esposito, 2013) señala que las funciones del dinero son tres “medida de los valores, medio de pago y medio de intercambio” (p. 27) en esta investigación los indicadores se centrarán a conocer la segunda función, es decir si la empresa que es objeto de estudio tiene la suficiente capacidad de pago para con sus proveedores y no caer en morosidad y más aún, dañar la imagen de una empresa que ha tenido éxito pero que es vulnerable por la competencia existente.**

**El dinero es sustancialmente importante para las economías del mundo empresarial en todo el mundo, pero a través de los años ha sufrido varias modificaciones hasta conocerse hoy en día varias formas de dinero válidas en el comercio (McLeay, Radia, & Thomas, 2015). El dinero se lo puede encontrar en las cuentas por cobrar, por pagar, tarjetas de crédito, dinero electrónico, letras de cambio, pagarés, bonos y otros que de una u otra forma han dinamizado la economía, facilitando el pago de las adquisiciones que realizan las empresas, incluso por medios electrónicos.**

**Tabla 3: indicadores de liquidez**

<b>INDICADOR</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>
	<b>Capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes o a corto plazo</b>
	<b>Capacidad de pago si las deudas debiera cancelarlas en este preciso momento con lo que dispongo en efectivo y en los bancos</b>
	<b>Con cuanto dispone la empresa luego de cancelar sus obligaciones corrientes o del pasivo corriente</b>

#### **2.2.3.4 Indicadores de actividad**

**Los indicadores de gestión o actividad permiten evaluar el comportamiento de las autoridades responsables del manejo de la empresa, principalmente al frente de los recursos que deben generar rentabilidad. Para (Muñoz Dueñas, Cabrita, Ribeiro da Silva, & Diéguez Rincón, 2015) en el asunto de la gestión empresarial es necesario tomar en cuenta los siguientes elementos: identificación de la información para conocer**

**competencias, medición de variables básicas en la empresa tanto cualitativamente como cuantitativamente, análisis de datos para coordinar los flujos de materiales necesarios y una adecuada comunicación**

**Tabla 4: Indicadores de actividad**

<b>INDICADOR</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>
	<p><b>Tiempo promedio que tarda en recobrar la liquidez por las ventas a crédito.</b></p> <p><b>Número de veces que en promedio cobramos en el año.</b></p>
	<p><b>Número de días que la empresa requiere para abastecerse de nueva mercadería.</b></p> <p><b>Número de veces que se compra mercaderías en un año</b></p>



	<b>Permite conocer cuántas veces a rotado el activo total en la generación de ventas empresariales</b>
--	--

#### **2.2.4 Ventas**

**Las ventas son un elemento que resulta imprescindible para el fortalecimiento, crecimiento e incluso la continuidad de las operaciones ejecutadas, pues ellas determinan la aceptación del cliente sobre la oferta que se realice. (Rojas & Paniagua, 2013) Señala que uno de los indicadores básicos de las empresas comerciales es grado de apalancamiento operativo, el cual está condicionado al volumen de las ventas y la estructura de los costos operacionales que hayan tenido; de ahí que se debe crear todas las estrategias necesarias para lograr la maximización de las ventas en cada periodo económico.**

**Para (León Valbuena, 2013) la figura del vendedor es una pieza clave en el éxito de la empresa para conseguir un incremento de las utilidades y la satisfacción de los clientes, adicionalmente señalan que la fuerza de las vetas es el elemento humano que hace que sea factible la distribución de los productos y servicios que se oferten al público en general, contribuyendo al marketing y en fin al éxito de todos los objetivos programados al corto o largo plazo. Si se desea tener excelentes volúmenes de rentabilidad el primer paso es capacitar al personal de ventas para que desarrolle su actividad con la mayor**

diligencia posible y hacer sentir al cliente que está satisfaciendo una necesidad en las mejores condiciones y precios.

### **2.2.5 Estrategias**

La estrategia tiene su génesis en el contexto militar donde los grandes generales planifican sus estrategias con el fin de vencer al enemigo, incluso en condiciones de desventaja; ya en el mundo contemporáneo la estrategia ha evolucionado y se ha insertado en todas las ciencias y actividades del ser humano, más aún en el empresarial donde se deben formular las estrategias pertinentes para solucionar una situación en particular. Para (Lozada, Gutiérrez Vargas, & Arias-Pérez, 2015) las estrategias se deben abordar desde cuatro enfoques que son el racional, el político, el interpretativo y el social, para llegar a cumplir las metas deseadas por los administradores.

Según el análisis efectuado por (Hoyos Zavala & Lasso de la Vega, 2017) las organizaciones no poder subsistir solas, sino que requieren interactuar con su público, así como entablar diálogos con la comunidad que los rodea, con la finalidad de crear un clima de simpatía y comprensión acerca de sus demandas y aspiraciones económicas; de ahí que es muy importante la estrategia en comunicación empresarial, la misma que puede ser definida como la forma en que la empresa se relaciona con sus clientes, trabajadores o proveedores, elementos clave en el éxito organizacional.

## **CAPÍTULO III**

### **3. PROCESO METODOLÓGICO**

#### **3.1 Diseño o tradición de la investigación**

##### **3.1.1 Modalidades básicas de la investigación**

**El presente trabajo investigativo que aborda el análisis del desempeño financiero en la empresa “CARBÓN DE FREDDY S.A.; de la ciudad de Machala, tiene las siguientes modalidades de investigación básicas:**

**Investigación cuantitativa, es necesaria este tipo de investigación por los cálculos propios del análisis del desempeño financiero, sus resultados son los que permiten que en la empresa se logre conocer cuál es su situación actual y en base plantear los mecanismos económicos que la administración crea conveniente.**

**Investigación cualitativa, es necesaria para contextualizar todos los cálculos, procedimientos y demás hechos que se efectuaron en la parte práctica, tomando en cuenta que se debe lograr la praxis entre la teoría y la práctica, facilitando el entendimiento de los usuarios de la información contenida.**

**Investigación bibliográfica, su aplicación fue fundamental ya que se pudo constatar que el tema planteado ha sido realizado en otras empresa y ciudades brindando resultados importantes tanto para el investigador como para la empresa objeto de estudio, adicionalmente se pudo extraer conceptos de libros y artículos científicos reconocidos que sirvieron en el marco conceptual o base teóricas que se encuentran en el capítulo que precede.**

**Investigación de campo, es una investigación de campo en virtud de que los datos desarrollados en la parte práctica son tomados de un escenario real, en este caso de la empresa “CARBÓN DE FREDDY S.A. de la ciudad de Machala, cuyos propietarios supieron indicar si interés en los resultados a ser entregados al finalizar el trabajo efectuado.**

### **3.1.2 Análisis de factibilidad de la información**

**La factibilidad del trabajo investigativo se lo aborda desde las siguientes perspectivas:**

**Organizacional. Los propietarios de la empresa “CARBÓN DE FREDDY S.A.; de la ciudad de Machala tienen toda la predisposición para brindar la información necesaria y contenida en los estados financieros, ya que requieren conocer cómo está la empresa en el ámbito económico y si sus objetivos se ha podido conseguir en términos monetarios o porcentuales.**

**Tecnológico. Al ser una empresa obligada a llevar contabilidad, existe un sistema o software contable que facilita la toma de los datos contables de la empresa durante el período 2017, para luego proceder a utilizar todos los mecanismos que brinda al análisis financiero a través de sus técnicas.**

**Académico. Al desarrollar el análisis del desempeño financiero en la empresa “CARBÓN DE FREDDY S.A. de la ciudad de Machala se puede acceder a un escenario real para poner en práctica los conocimientos adquiridos en las aulas universitarias fortalecer las habilidades del futuro profesional en sus diferentes campos de acción.**

**Económico. El trabajo no tiene un costo significativo, desde el punto de vista económico pero sus resultados pueden servir de mucho para otras empresas que tiene la misma**

**dificultad de no conocer a ciencia cierta cuál es su posición económica y financiera al finalizar un año contable.**

### **3.2 Proceso de recolección de datos de la investigación**

#### **3.2.1 Plan de Recolección de datos**

**Toda la información se la recopiló de primera mano de la empresa que es objeto de estudio, por lo cual se certifica su veracidad al momento de emitir los resultados obtenidos; la información particularmente fue tomada de los estados financieros de la empresa donde constan los valores que fueron tomados como referencia en la parte práctica. Aquí el método inductivo fue necesario para ir analizando paso a paso los hechos económicos y brindar conclusiones generales; (Hernández Ortiz & Parra Dorantes, 2013) señalaron que el método inductivo es aquel que “va de lo particular o lo específico a lo general” (p.62)**

**El método deductivo también contribuyó al logro de los objetivos de la investigación, pues se pudo sintetizar la teoría existente acerca de las temáticas abordadas para seleccionar los mejores conceptos que la autora creyó conveniente. En este sentido (Barrera Kalhil & Sánchez Lizardi, 2015) manifiestan que con el método deductivo es donde el investigador puede lograr un mayor aprendizaje o asimilación de los contenidos expuestos.**

#### **3.2.2 Plan de procesamiento y análisis de la información**

**El desarrollo práctico inicia con la recopilación de la información a través de los estados financieros proporcionados por el representante de la empresa, para luego aplicar las técnicas del análisis financiero que más se considere oportunas y poder emitir estrategias de mejoramiento que sean amigables con su capacidad de productividad.**

### **3.3 Sistema de categorización en el análisis de los datos**

#### **3.3.1 Aplicación de Instrumentos**

##### **Entrevista al propietario**

**¿La empresa lleva los estados financieros de acuerdo a la normativa vigente?**

**Se presenta la información como lo describe la normativa del Servicio de Rentas Internas en cada periodo económico. La información que se evalúa bajada de los organismos de control pertinentes.**

**¿Los resultados de los estados financieros han sido objeto de una evaluación para determinar el desempeño financiero?**

**No se le ha solicitado al contador que evalúe los estados financieros desde que está trabajando en la empresa, esta situación limita el accionar de todo el personal que está al mando de los recursos y por lo tanto las decisiones son tomadas en base a la experiencia de su personal.**

**¿Los proveedores les dan facilidad de pago?**

**En algunas ocasiones los proveedores si dan el financiamiento que se solicita pero por lo general se cancela con anticipación para que envíe la mercadería necesaria que se requiere para cubrir la demanda de los clientes.**

**¿Las ventas se las ejecuta a crédito en algún porcentaje fijado?**

**Si se vende a crédito a clientes frecuentes dependiendo de la negociación que se llegue en el momento de la compra, esta situación ha permitido que se logre la fidelidad de los mismos y no disminuyan las ventas en cada periodo económico.**

**¿En los últimos dos años la empresa ha obtenido utilidades en sus operaciones?**

**La empresa si obtiene utilidad, no es representativa pero se ha logrado que los ingresos superen a los costos y gastos incurridos.**

**¿Plantean estrategias empresariales con el fin de mejorar su gestión financiera?**

**No se han aplicado estrategias en base a un estudio objetivo de la realidad de la empresa pero se toman decisiones que se creen las más importantes para la misma, que han contribuido a su desarrollo.**

**¿En la empresa ha tenido problemas de liquidez?**

**En algunas ocasiones si se ha incurrido a solicitar préstamos emergentes para cubrir deudas con proveedores de materiales o suministros, pero se los ha solventado en la medida de las posibilidades.**

**¿La recuperación de cartera ha tenido alguna dificultad en el último periodo económico?**

**Si existen clientes que demoran hasta una semana en sus pagos pero no se han pasado de ese período, por lo tanto su impacto no ha sido muy significativo.**

**¿Se cumple con todos los derechos de los trabajadores?**

**Todo empleado o trabajador está asegurado y subido sus contratos al Ministerio de relaciones laborales, salvo los que trabajan contra la presentación de la respectiva factura por sus haberes.**

**¿El ambiente de trabajo como lo considera dentro de la empresa?**

**A los trabajadores y empleados se los trata con amabilidad explicándoles sus funciones y lo que se espera como objetivo institucional.**

**Entrevista al contador**

**¿Los estados financieros están bajo NIC y NIFF?**

**Al estar obligados a llevar contabilidad los parámetros son asimilados de acuerdo al manual de cuentas establecido, si se presentan bajo NIC y NIFF**

**¿Cómo explica la situación de la empresa al finalizar el periodo contable a los propietarios?**



**Es evaluada en base a los resultados que arrojen los ingresos menos los costos y gastos que se haya incurrido**

**¿Se han aplicado indicadores financieros para medir el desempeño docente?**

**No se han aplicado indicadores ni un análisis comparativo para evaluar el comportamiento de los resultados**

**¿Se han analizado los gastos y costos para evaluar en que incurren más salidas del efectivo la empresa?**

**No se han aplicado técnicas financieras, los gastos tienen sustento de las facturas al momento de la adquisición.**

**¿Han tenido alguna dificultad en la presentación de los estados financieros?**

**No debido a que se los presenta de acuerdo como exigen los organismos de control pertinentes**

**¿Considera que es necesario evaluar el desempeño financiero de la empresa?**

**Si sería lo más óptimo para conocer qué factores inciden en la disminución de las utilidades brutas, ya que son significativas y restan a la utilidad neta.**

**¿Tiene el conocimiento suficiente para aplicar un desempeño financiero en la empresa para la cual se desempeña?**

**Si pero no se han aplicado en las empresas para las cuales se presta el servicio, ya que las decisiones son tomadas de acuerdo al conocimiento del mercado**

**¿Le gustaría contar con una guía de los principales indicadores a considerar en una evaluación financiera?**

**Sí, sería un aporte muy valioso para la empresa ya que se tendría más elementos de juicio para los administradores al momento de tomar decisiones.**

**¿Conoce acerca de las características de los estados financieros?**

**En este momento no recuerda con facilidad cuales son, pero se respeta lo que consideran los organismos de control pertinentes.**

**¿Se han direccionado estrategias de mejoramiento de su parte, en base a los resultados obtenidos?**

**Se les ha pedido que tengan cuidado al momento de vender a crédito, se corre un riesgo muy importante la omento de tener liquidez.**

### **3.3.2 Aplicación práctica**

**Como se lo explico en líneas anteriores la información fue proporcionada por los administradores de la empresa a través de su declaración del impuesto a la renta, cuyos datos han sido estructurados de manera objetiva para brindar resultados apegados a su realidad. Su análisis es el siguiente:**

## **Tabla 5: Análisis de la estructura de la empresa**

### **Interpretación:**

**Dentro de los activos corrientes su mayor cuenta es el efectivo y sus equivalentes con el 61,37% debido a que la empresa deposita su dinero en la cuenta corriente para mejor control de sus disponibilidades; adicionalmente lo integra el crédito tributario a favor del ente con una representación del 38,63% por las retenciones efectuadas por los clientes en su calidad de agentes de retención. Es muy importante indicar que no se observa la cuenta inventarios por lo que se procedió a indagar de prima fuente y supieron indicar que en este periodo se quedaron sin mercaderías por fin de año; estos datos son reales y se los puede corroborar en la declaración del impuesto a la renta que consta como anexo.**

**En los activos no corrientes e puede observar una fuerte inversión en el edificio donde funciona la matriz con el porcentaje del 102,44% y en vehículos con el 14,83% que sirven para dar una mejor atención a los clientes y transportar la mercaderías hacia los pedidos que se originan en un periodo económico.**

**En cuanto a los pasivos, solo existen corrientes es decir que se deben cubrir en el plazo de 12 meses y la cuenta de mayor afectación es obligaciones con instituciones financieras con el 80,25% lo que supone un riesgo inminente que la empresa debe asumir para no quedar mal con proveedores que afecten su imagen crediticia.**

**En el grupo de los gastos la cuenta de los sueldos y salarios ocupa el mayor desembolso efectuado con una participación del 54,45% debido al pago de los haberes al talento humano que desarrolla las actividades operativas de la empresa; seguidamente se tiene los arrendamientos por un local que funciona como bodega de al mercaderías.**

**Tabla 6: aplicación indicadores de rentabilidad**

<b>INDICADOR</b>	<b>INTERPRETACIÓN</b>
	<p>La rentabilidad del activo está influenciada más por la rotación del activo con el \$ 2,52483 que en su relación con del margen de utilidad \$ 0,01167 da una rentabilidad de \$ 0,0294 por cada dólar de inversión total</p>
	<p>Por cada dólar de ventas la empresa ha obtenido \$ 0,26 lo que no es un valor negativo pero de deben mejorar las políticas de venta para mejorar su rendimiento económico</p>
	<p>La utilidad operacional sin tomar en cuenta los gastos financieros es de \$ 9.249,00 lo que incide que la rentabilidad operacional suba a \$ 0,31 por cada dólar de ventas.</p>
	<p>La empresa sólo alcanza \$ 0,01 de rentabilidad por cada dólar de ventas, lo cual es muy bajo en sus</p>

	aspiraciones de crecimiento y sostenibilidad.
	La rentabilidad operacional que la empresa alcanza sobre su inversión propia es de \$ 0,48

**Tabla 7: Aplicación de los indicadores de liquidez**

INDICADOR	DESCRIPCIÓN
	La empresa no está en capacidad de cancelar sus obligaciones a corto plazo, ya que solo cuenta con \$ 0,09 por cada dólar de obligación a corto plazo
	En efectivo la empresa cuenta con fondos insuficientes para cubrir sus deudas en forma inmediata, necesitando medidas urgentes para solucionar esta situación de superávit negativo.
	La empresa al no poseer activos corrientes no tiene fondos para seguir

	<b>operando si se pagara las deudas corrientes.</b>
--	---

**Tabla 8: Aplicación de indicadores de endeudamiento**

<b>INDICADOR</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>
	<b>Los activos de la empresa están financiados en el 84% lo que es un riesgo importante si no se tiene la suficiente rentabilidad para asumir el costo de la deuda contraída.</b>
	<b>Las deudas en su totalidad deben ser canceladas en el plazo de doce meses, por lo tanto se requieren estrategias valaderas para generar entradas de efectivo para solventarlas.</b>

**Tabla 9: Aplicación de indicadores de actividad**

<b>INDICADOR</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>
------------------	--------------------

	<p><b>Peor cada dólar que la empresa tiene invertido en la producción obtiene \$ 2,52 lo que es un valor demasiado bajo en comparación con los datos obtenidos en otros indicadores anteriores.</b></p>
--	---

## **CAPÍTULO IV**

### **4. RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN**

#### **4.1 Descripción y argumentación teórica de resultados**

**Cuando se analiza el desempeño financiero y su repercusión en la presentación de los estados financieros, la administración puede contar con elementos de juicio valederos que permiten brindar alternativas factibles de ejecutar para optimizar sus recursos y por el contrario disminuir los riesgos existentes, siendo el inventario que genera la**

mayor cantidad de entradas y salidas del efectivo, su tratamiento debe ser cuidadosos con el fin de lograr maximizar las inversiones efectuadas en sus adquisición, almacenamiento y demás procesos, fortaleciendo su imagen dentro de la sociedad y sus condiciones económicas para seguir en el mercado que cada día se vuelve más competitivo en virtud de la globalización, nuevos competidores, entre otros.

#### **4.2 Conclusiones**

La empresa tiene una utilidad bruta significativa pero los gastos son elevados, haciéndose necesario una revisión de estos datos para conocer qué elementos de los gastos pueden ser disminuidos para lograr una mayor utilidad, ya que en el presente ejercicio se tiene el valor de \$ 3.530,44 con un ingreso bruto de \$ 80.495,66

El margen de rentabilidad financiera es bajo, lo que supone que la empresa tiene una inversión fuerte en sus activos y por contraparte no se tiene una buena gestión en los gastos, ya que la utilidad bruta es relativamente elevada.

La empresa al no aplicar indicadores financieros, limita su accionar ante adversidades futuras, tomando decisiones solo en base a su experiencia y no hay datos objetivos de su realidad empresarial.

#### **4.3 Recomendaciones**



**Analizar los gastos incurridos para evitar salidas de efectivo que si se pueden evitar para lograr una mayor rentabilidad en años futuros y que la empresa cuente con mayores niveles de liquidez para cubrir sus obligaciones corto plazo.**

**Implementar estrategias apropiadas para que la empresa maximice su inversión en los activos y contar con mayores recursos disponibles que al ser explotados generen un margen de lucro aceptable.**

**Realizar análisis de sus datos al finalizar un periodo económico, esto contribuye a que los directivos conozcan la realidad de su empresa, base fundamental para la toma de decisiones futuras.**

## **REFERENCIAS**

**Alvear Vega, S., & Tello Ávila, J. (2014). El discurso directivo en la comunicación de los estados financieros. El caso de dos empresas chilenas. *Contaduría y Administración*, 266. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=39531264010>**

Baños-Caballero, S., García-Teruel, P. J., & Martínez-Solano, P. (2014). Estrategias de financiación de las necesidades operativas de fondos y rentabilidad de la empresa. *Universia Business Review*, 104. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=43332746006>

Barona Zuluaga, B., Rivera Godoy, J. A., & Aguilera Cifuentes, C. I. (2015). ANÁLISIS DE LA RELACIÓN DE LA INNOVACIÓN EMPRESARIAL CON LA FINANCIACIÓN EN COLOMBIA. *Cuadernos de Administración*, 4. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=20542737001>

Barrera Kalhil, J., & Sánchez Lizardi, P. (2015). LA ENSEÑANZA DE LA FÍSICA Y LAS HABILIDADES HIPOTÉTICOS DEDUCTIVAS. *Atenas*, 124-125. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=478047206010>

Cantero-Cora, H., & Leyva-Cardenosa, E. (2016). La rentabilidad económica, un factor para alcanzar la eficiencia empresarial. *Ciencias Holguín*, 4. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=181548029004>

Daza Izquierdo, J. (2016). Crecimiento y rentabilidad empresarial en el sector industrial brasileño. *Contaduría y Administración*, 268. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=39544252004>

Díaz Córdova, J. F., Coba Molina, E., & Paúl, N. (s.f.). Lógica difusa y el riesgo financiero. Una propuesta de clasificación de riesgo financiero al sector cooperativo. *Contaduría y Administración*, 1672. doi:10.1016/j.cya.2017.09.001

Esposito, E. (2013). Los misterios del dinero. *Revista Mad. Revista del Magíster en Análisis Sistémico Aplicado a la Sociedad*, núm. 29, mayo - septiembre, 27. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=311227537003>

García Andrade, N. C. (2017). “ANÁLISIS FINANCIERO A LOS BALANCES CONTABLES DE ANDRÉS FELIPE MINGA GARCÍA DE LA PROVINCIA DEL AZUAY, CANTÓN CUENCA DEL PERIODO 2014. Loja: UNL. Obtenido de <http://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/18497/1/NANCY%20CECILIA%20GARC%C3%8DA%20ANDRADE.pdf>

Gutiérrez López, C., & Abad González, J. (2014). ¿Permitían los estados financieros predecir los resultados de los tests de estrés de la banca española? Una aplicación del modelo logit. *Revista de Contabilidad*, 60. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=359733646006>

Hernández Ortiz, H., & Parra Dorantes, R. (2013). Problemas sobre la distinción entre razonamientos deductivos e inductivos y su enseñanza. *Innovación Educativa*, 62. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=179429575005>

Hoyos Zavala, A., & Lasso de la Vega, M. d. (2017). Pymes como modelo económico en la creación de estrategias de comunicación. *RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 4. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=504551272005>

León Valbuena, N. I. (2013). Fuerza de ventas determinante de la competitividad empresarial. *Revista de Ciencias Sociales*, 381. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=28026992014>

Lozada, N., Gutiérrez Vargas, L., & Arias-Pérez, J. (2015). Perspectivas predominantes de la investigación sobre estrategia empresarial en Colombia. *Perfil de Coyuntura Económica*, 138. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=86150482005>

Manchengo Nina, B. T. (2016). *ANÁLISIS FINANCIERO Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA CLINICA PROMEDIC S.CIVIL.R.L, TACNA, PERIODO 2011*. Tacna: Universidad Privada de Tacna. Obtenido de <http://repositorio.upt.edu.pe/bitstream/UPT/70/1/manchengo-nina-terry.pdf>

Marcotrigiano Z., L. A. (2013). Reflexiones acerca de la elaboración y presentación de estados financieros bajo ambiente VEN-NIF PYME. *Actualidad Contable Faces*, 50. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25728399004>

McLeay, M., Radia, A., & Thomas, R. (2015). EL DINERO EN LA ECONOMÍA MODERNA: UNA INTRODUCCIÓN. *Revista de Economía Institucional*, 333. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=41943054015>

Mendoza Gómez, T. A. (2015). *“EL ANÁLISIS FINANCIERO COMO HERRAMIENTA BÁSICA EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES*. Guayaquil: Universidad de Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/7897/1/TESIS%20TANIA%20MENDOZA.pdf>

Morelos Gómez, J., & Nuñez Bottini, M. Á. (2017). Productividad de las empresas de la zona extractiva minera-energética y su incidencia en el

desempeño financiero en Colombia. *Estudios Gerenciales*, 333. doi:10.1016/j.estger.2017.11.002

Moreno Vázquez, P., & Mora Ruíz, J. (2012). Elementos que Afectan el Nivel de Inventario en Proceso (WIP) y los Costos de una Línea de Producción. *Conciencia Tecnológica*, 37. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=94424470006>

Muñoz Dueñas, M. d., Cabrita, M. d., Ribeiro da Silva, M. L., & Diéguez Rincón, G. (2015). Técnicas de gestión empresarial en la globalización. *Revista de Ciencias Sociales*, 352-353. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=28042299006>

Palazuelos Cobo, E., Herrero Crespo, Á., & Montoya del Corte, J. (2017). ¿Importa la auditoría de los estados financieros de las Pymes a los analistas de riesgo de crédito? *Universia Business Review*, 173. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=43350052005>

Perea M., S. P., Castellanos S., H. A., & Valderrama B., Y. J. (2016). Estados financieros previsionales como parte integrante de un conjunto completo de estados financieros en ambiente NIIF. Una propuesta en el marco de la lógica difusa. *Actualidad Contable Faces*, 116. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25744733006>

Pérez Grau, S. L. (2013). SELECCIÓN DE ÍNDICES FINANCIEROS MEDIANTE TÉCNICAS ESTADÍSTICAS DEL ANÁLISIS MULTIVARIANTE. *Entramado*, 116. Obtenido de en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=265428385008>

**Pérez-Iñigo, J. M., & Ferrer, M. A. (2015). Finanzas y Contabilidad. *Revista Venezolana de Gerencia*, 391. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29042408001>**

**Pérez-Iñigo, J. M., & Ferrer, M. A. (2015). Finanzas y Contabilidad. *Revista Venezolana de Gerencia*, 391. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29042408001>**

**Rojas, F. A., & Paniagua, A. T. (2013). La capacitación de ventas basada en inventarios críticos como determinante del apalancamiento operativo en farmacia comunitaria. *Estudios Gerenciales*, 240. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=21229175013>**

**Sánchez Aguirre, D. P., Maldonado Alcudia, M. C., Martínez Vázquez, L. D., & Lara, G. (2017). Rentabilidad de hoteles boutique explicada desde la experiencia memorable. *El periodo sustentable*, 85. Obtenido de <http://www.scielo.org.mx/pdf/eps/n33/1870-9036-eps-33-81.pdf>**

**Vallejo Trujillo, L. S., & Martínez Rangel, M. G. (2016). PERFIL DE BIENESTAR FINANCIERO: APORTE HACIA LA MEJORA DE UNA COMUNIDAD INTELIGENTE. *Investigación Administrativa*, 84. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=456046142006>**