



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA
EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA

JARAMILLO AVILEZ JENNIFFER CAROLINA
INGENIERA COMERCIAL MENCIÓN EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

MACHALA
2020



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS Y SU
INFLUENCIA EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA

JARAMILLO AVILEZ JENNIFFER CAROLINA
INGENIERA COMERCIAL MENCIÓN EN ADMINISTRACIÓN DE
EMPRESAS

MACHALA
2020



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

EXAMEN COMPLEXIVO

ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA
GESTIÓN ADMINISTRATIVA

JARAMILLO AVILEZ JENNIFFER CAROLINA
INGENIERA COMERCIAL MENCIÓN EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

OLLAGUE VALAREZO JOSE KENNEDY

MACHALA, 07 DE DICIEMBRE DE 2020

MACHALA
07 de diciembre de 2020

Caso practico

por Carolina Jaramillo

Fecha de entrega: 17-nov-2020 06:10p.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 1449417982

Nombre del archivo: CASO_PRACTICO_-_CAROLINA_JARAMILLO.docx (58.79K)

Total de palabras: 3029

Total de caracteres: 17042

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

La que suscribe, JARAMILLO AVILEZ JENNIFFER CAROLINA, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS Y SU INFLUENCIA EN LA GESTIÓN ADMINISTRATIVA, 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, 07 de diciembre de 2020



JARAMILLO AVILEZ JENNIFFER CAROLINA
0707053138

RESUMEN

La administración financiera es un campo amplio de estudio, por lo consiguiente el enfoque de la investigación es acerca de los indicadores financieros y la relación que tienen estos con la gestión administrativa, resaltando que la problemática que se detectó fue el desinterés en su aplicación como herramienta imprescindible para la valoración institucional, por ende cuyo propósito fue identificar el grupo de ratios financieros que se aplican para un diagnóstico operativo y de gestión de una organización para la toma de decisiones asertiva. La metodología seleccionada para el presente trabajo fue la descriptiva debido que muestra la estructura y los argumentos científicos y doctrinarios para el análisis de los índices financieros en un caso práctico; para ello se recopiló información de fuentes evaluadas de revistas científicas y libros.

Los resultados del caso práctico indicaron que posee liquidez y solvencia para cubrir sus obligaciones con terceras personas y además que tiene la oportunidad de invertir en otros proyectos, destacando la buena gestión de las cuentas de actividad y rentabilidad. Pero en el indicador de endeudamiento expresa que el mayor porcentaje de la deuda corresponde a la banca insinuando que la aportación de los socios en capital social debería ser mayor para no correr el riesgo de un desbalance económico.

Está claro que la importancia del uso de los indicadores financieros da una perspectiva interna y externa para futuras decisiones en la empresa.

Palabras claves: indicadores financieros, gestión administrativa y toma de decisiones.

ABSTRACT

Financial administration is a broad field of study, therefore the focus of the research is on financial indicators and their relationship with administrative management, highlighting that the problem that was detected was the lack of interest in their application as a tool. Essential for institutional assessment, therefore, the purpose of which was to identify the group of financial ratios that are applied for an operational and management diagnosis of an organization for assertive decision making. The methodology selected for the present work was the descriptive one because it shows the structure and the scientific and doctrinal arguments for the analysis of financial indices in a practical case; For this, information was compiled from sources valued in scientific journals and books.

The results of the practical case indicated that it has liquidity and solvency to cover its obligations with third parties and also that it has the opportunity to invest in other projects, highlighting the good management of the activity and profitability accounts. But in the indebtedness indicator it expresses that the highest percentage of the debt corresponds to the bank, insinuating that the contribution of the partners in social capital should be greater so as not to run the risk of an economic imbalance.

It is clear that the importance of the use of financial indicators gives an internal and external perspective for future decisions in the company.

Keywords: financial indicators, administrative management and decision making.

CONTENIDO

	Pág.
INTRODUCCIÓN.....	6
1. DESARROLLO.....	7
1.1. Fundamentación teórica.....	7
1.1.1. Gestión administrativa.....	7
1.1.2. Administración financiera.....	7
1.1.3. Análisis financiero.....	7
1.1.4. Indicadores financieros.....	8
1.1.5. Indicadores financieros y su influencia administrativa.....	8
1.1.6. Indicadores de liquidez.....	8
1.1.6.1. Capital de trabajo.....	8
1.1.6.2. Liquidez corriente.....	9
1.1.6.3. Prueba ácida.....	9
1.1.7. Indicadores de gestión o actividad.....	9
1.1.7.1. Coeficiente de rotación de inventarios (CRI).....	9
1.1.7.2. Rotación de cuentas por cobrar.....	9
1.1.7.3. Rotación de cuentas por pagar.....	9
1.1.7.4. Rotación de los activos totales.....	9
1.1.8. Indicadores de endeudamiento o apalancamiento.....	10
1.1.8.1. Concentración de corto plazo.....	10
1.1.8.2. Endeudamiento financiero.....	10
1.1.8.3. Endeudamiento total.....	10
1.1.9. Indicadores de rentabilidad.....	10
1.1.9.1. Margen de utilidad bruta.....	10
1.1.9.2. Margen de utilidad operativa.....	10
1.1.9.3. Margen de utilidad neta.....	10
1.1.9.4. ROE.....	10
1.1.9.5. ROA.....	11
1.2. Metodología.....	11
1.3. Contexto o situación del problema.....	11
2. CONCLUSIONES.....	15
BIBLIOGRAFÍA.....	16

LISTA DE CUADROS

	Pág.
Cuadro 1. Estado de situación financiera.....	11
Cuadro 1. (Continuación).....	11
Cuadro 2. Estado de resultados integrales.....	12

LISTA DE TABLAS

Pág.

Tabla 1. Indicadores financieros.....	13
---------------------------------------	----

INTRODUCCIÓN

La aplicación de los indicadores como instrumento de evaluación de los procesos financieros y organizacionales que se dan en una entidad, permiten que se tomen medidas cautelares en un futuro con el propósito de mejorar el manejo de los recursos para maximizar las utilidades de sus accionistas. Por eso, el gerente debe tener conocimiento pleno sobre la realidad financiera interna de manera constante para fundamentar los cambios en las actividades de producción, de finanzas, de control de inventarios y de investigación de desarrollo, entre otros.

La importancia de los ratios financieros radica en el correcto análisis del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados al relacionar las cuentas contables pertinentes y de tal manera, determinar el desempeño operativo y gerencial de la empresa. Además, define la posibilidad de invertir en proyectos de expansión, como lo manifiesta (Restrepo & Sepúlveda, 2016).

El caso de estudio consiste en el análisis de los indicadores financieros y su influencia en la gestión administrativa, esta temática tiene antecedentes que han concedido el inicio de investigaciones científicas abordando todos los sectores operativos (comercial, bancario, cooperativo y servicio) con el fin de indagar acerca de los criterios de valor cuantificable para la toma de decisiones del alto mando.

Con base a lo anterior, la problemática a identificar es el desinterés en la aplicación de los indicadores financieros como instrumento de valoración de la situación financiera y administrativa de la organización. Al tratarse de un tema de importancia en las directrices para el funcionamiento de una empresa es inevitable analizar e interpretar los resultados numéricos para plasmarlos en decisiones confiables y exitosas en el mundo competitivo de los negocios. Se convierte en una ventaja competitiva para la compañía puesto que las disposiciones de progreso realzan la imagen corporativa, aseguran la supervivencia a largo plazo de la institución y, por ende, las ganancias obtenidas serán fructuosas para todos los involucrados.

Por tal motivo, se plantea como objetivo general: aplicar los indicadores financieros en los respectivos estados contables para detectar el contexto económico y gerencial con la finalidad de tomar decisiones acertadas; y cumpliendo con tres objetivos específicos: emplear los fundamentos teóricos y científicos del grupo de los índices financieros para su aplicación contable mediante la investigación bibliográfica, identificar el grupo de cuentas

contables relacionadas con cada ratio financiero y demostrar el entorno económico y administrativo de una organización para futuras decisiones.

DESARROLLO

1.1. Fundamentación teórica

1.1.1. Gestión administrativa. Para lograr el éxito empresarial se toma en cuenta la gestión administrativa y la administración financiera, puesto que están interrelacionados para cumplir con las estrategias y objetivos del modelo de negocio. Por consiguiente la administración financiera a través de un análisis e interpretación de acontecimientos económicos sucedidos en la actividad corporativa, refleja la capacidad de endeudamiento e inversión que posee la empresa (Nava , 2009).

1.1.2. Administración financiera. Mendoza (2017) sostiene que la gestión administrativa es sistemática en sus operaciones propias de la planificación estratégica con el propósito de cumplir con las cuatro funciones preestablecidas del proceso administrativo. De tal manera que la administración financiera emplea tácticas que generen ingresos progresivos, al mismo tiempo que procura establecer escenarios para la creación de proyectos de inversión, solventar los gastos y costos que se originan de la producción; por lo tanto, la liquidez y la solvencia juegan un rol indispensable para perpetuar la eficiencia y eficacia del manejo de los recursos financieros (Terán , 2018).

La relación de la gestión administrativa con el área financiera está vinculada a las decisiones que se tomen a corto - largo plazo de manera precisa y con la mínima probabilidad de fracaso, tomando en cuenta la calidad de información cuantificable extraída de los Estados financieros básicos de la compañía (Terrazas, 2009). Oliveros & Vargas (2017) enfatizan que al gerente le corresponde idear la manera de aumentar las utilidades de los accionistas sin que se perjudique la estabilidad económica; al contrario, debe cerciorarse que las ganancias sean mayores que la inversión inicial.

1.1.3. Análisis financiero. Involucra varios factores de interés que definen la situación real de la empresa, Gaytán (2017) describe algunos factores: “el capital de trabajo, posición de liquidez, capacidad de endeudamiento, política de financiamiento de capital de trabajo, recursos ociosos, ciclo medio de inversión, ciclo medio de cobro, ciclo operativo, ciclo de pago y caja, exceso, factores de apalancamiento financiero” (pág. 106).

El propósito del análisis financiero es examinar el panorama operacional y financiero en una perspectiva interna y externa dando como resultado información valiosa sobre el pasado,

presente y futuro para mejorar la predicción de la toma de decisiones, lo afirman (Puerta, Vergara, & Huertas, 2018).

Para Nogueira, Medina, Hernández, Comas, & Medina (2017) definen que la perspectiva interna consiste en reducir las falencias que afectan a la planificación estratégica y además potenciar las fortalezas; mientras que la perspectiva externa ayuda a que los interesados en aportar capital a la empresa palpén el desarrollo y evolución predecible de la gestión empresarial .

1.1.4. Indicadores financieros. Para el análisis financiero se utiliza específicamente los ratios que arrojan un cociente al comparar las partidas contables que tienen similitud en la información que se desea obtener acerca de un aspecto operativo de la organización, es importante que se especifique cuál será la comparación y para qué se realiza el cálculo (Saldaña & Guamán, 2019). Al aplicar las razones financieras proyectan resultados en porcentaje y también en números de veces para su interpretación (Correa, Restrepo, & Londoño, 2018). Los indicadores financieros se agrupan en: indicadores de liquidez, indicadores de gestión, indicadores de endeudamiento e indicadores de rentabilidad (Leyva , 2018).

1.1.5. Indicadores financieros y su influencia administrativa. Es definitivo que la gestión de la organización se basa en la aplicación de herramientas y métodos relevantes para el conocimiento financiero interno influyendo en la toma de decisiones efectivas, pertinentes y confiables enmarcadas a la implementación de los objetivos, a la estabilidad del mercado y el éxito empresarial (Nava , 2009); por tales motivos el análisis financiero que se efectúe en la compañía direcciona a la gerencia acerca de las posibles medidas correctivas o preventivas que se deben realizar.

1.1.6. *Indicadores de liquidez.* Para Garzozzi, Perero, & Rangel (2017) se conoce los fondos disponibles (dinero circulante) en comparación con el total de los fondos a corto plazo. Cabrera, Fuente, & Cerezo (2017): "se considera que una empresa con liquidez es solvente pero no siempre una empresa solvente posee liquidez" (pág. 226). A continuación, se indica los siguientes indicadores que pertenecen a este grupo:

1.1.6.1. *Capital de trabajo.* García, Galarza, & Altamirano (2017) expresan que si proyecta un valor positivo se cuenta con activos líquidos permanentes, pero un resultado negativo indica que la compañía no consigue cancelar sus obligaciones menores a un año y por último, al obtener un valor neutro muestra una mínima solvencia, con fórmula:

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activos corrientes} - \text{Pasivos corrientes} \quad (1)$$

1.1.6.2. *Liquidez corriente*. "Medida de liquidez que se calcula al dividir los activos corrientes de la empresa entre sus pasivos corrientes".(Gitman & Zutter, 2012, pág. 65). La fórmula es:
Razón corriente=(Activos corrientes)/(Pasivos corrientes) (2)

1.1.6.3. *Prueba ácida*. Consiste en consumir las responsabilidades de pago a corto plazo en su vencimiento mediante activos de rápida conversión monetaria (Novoa , Sabogal , & Vargas Walteros , 2016). La fórmula según (Gitman & Zutter, 2012) es:
Prueba ácida=(Activos corrientes-Inventario)/(Pasivos corrientes) (3)

1.1.7.. *Indicadores de gestión o actividad*. Se refieren al uso de los activos que posee la organización y la velocidad que se recupera el dinero invertido en ellos (Fontalvo, Vergara, & De la Hoz, 2012).

1.1.7.1.*Coefficiente de rotación de inventarios (CRI)*. Indica el tiempo de conversión del inventario en dinero circulante, también se puede calcular la edad promedio del inventario (5) que no es más que los días que se necesitan para la venta de la mercadería y la fórmula según (Ollague, Ramón, Soto, & Novillo, 2017) es:

Coefficiente de rotación de inventarios=(Costo de venta)/Inventario (4)

Edad promedio del inventario =360/(Rotación de inventarios) (5)

1.1.7.2. *Rotación de cuentas por cobrar*. Su importancia está en evaluar las políticas crediticias para el rápido retorno del efectivo por las ventas a créditos, así mismo se deduce el periodo promedio de cobro (7) con el fin de saber el tiempo que el cliente tiene para cancelar la deuda; y la fórmula a utilizar es la siguiente, según (Ollague, Ramón, Soto, & Novillo, 2017):

Rotación de cuentas por cobrar=(Ingresos de Ventas)/(Cuentas por cobrar) (6)

Periodo promedio de cobro=360/(Rotación de cuentas por cobrar) (7)

1.1.7.3. *Rotación de las cuentas por pagar*. Revela el número de veces que los proveedores otorgan financiamiento a la institución, mientras que a través del periodo promedio de pago (9) se conoce el plazo en días para cubrir la deuda; y la siguiente fórmula la indican (Ollague, Ramón, Soto, & Novillo, 2017):

Rotación de cuentas por pagar=(Costo de Ventas)/(Cuentas por pagar) (8)

Periodo promedio de pago=360/(Rotación de cuentas por pagar) (9)

1.1.7.4. *Rotación de los activos totales*. Identifica la inversión de todos los activos que pertenecen a la empresa y su relación con los ingresos por ventas (Gitman & Zutter, 2012).

Rotación de los activos totales=(Ingresos de Ventas)/(Activo total) (10)

1.1.8. *Indicadores de endeudamiento o apalancamiento.* Los índices inspeccionan la utilización del dinero prestado en base a los activos adquiridos y el rendimiento económico del mismo (Block, Hirt, & Danielsen, 2013).

1.1.8.1. *Concentración de corto plazo.* Define el valor pendiente de pago a terceras personas por un tiempo menor a un año (Restrepo & Sepúlveda, 2016).

$$\text{Concentración de corto plazo} = (\text{Pasivo corriente}) / (\text{Total pasivo}) \quad (11)$$

1.1.8.2. *Endeudamiento financiero.* Obligaciones diferidas de pago a instituciones bancarias y la fórmula según (Gitman & Zutter, 2012) es:

$$\text{Endeudamiento financiero} = (\text{Obligaciones financieras promedio}) / (\text{Total pasivo}) \quad (12)$$

1.1.8.3. *Endeudamiento total.* Establece cuánto se debe a los acreedores por el total de activos adquiridos y la fórmula según (Gitman & Zutter, 2012) es:

$$\text{Endeudamiento total} = (\text{Total pasivo}) / (\text{Total activo}) \quad (13)$$

1.1.9. *Indicadores de rentabilidad.* Indaga sobre la rentabilidad de la inversión en base a los ingresos por ventas, el uso que se dé a los activos y la manera en que crecen las utilidades (Robles, 2012).

1.1.9.1. *Margen de utilidad bruta.* Indica la ganancia de las ventas que obtiene la empresa y se emplea la fórmula según (Gitman & Zutter, 2012) :

$$\text{Margen de utilidad bruta} = (\text{Utilidad bruta}) / (\text{Ingreso de ventas}) \quad (14)$$

1.1.9.2. *Margen de utilidad operativa.* Analiza los costos y gastos incurridos sobre las ventas sin apreciar los impuestos, intereses y dividendos, la fórmula según (Gitman & Zutter, 2012):

$$\text{Margen de utilidad operativa} = (\text{Utilidad operativa}) / (\text{Ventas}) \quad (15)$$

1.1.9.3. *Margen de utilidad neta.* Demuestra el porcentaje del total de las utilidades generadas al restar los impuestos, intereses, etc (Gitman & Zutter, 2012). La fórmula la proporciona (Robles, 2012):

$$\text{Margen de utilidad neta} = (\text{Utilidad neta}) / (\text{Ventas}) \quad (16)$$

1.1.9.4. *ROE.* Rentabilidad del patrimonio es la utilidad obtenida por la inversión de los accionistas en recursos propios y con fórmula de (Jara, Sanchez, Bucaram, & Garcia, 2018):

$$\text{ROE} = (\text{Utilidad del ejercicio}) / \text{Patrimonio} \quad (17)$$

1.1.9.5. ROA. El rendimiento sobre los activos es la utilidad generada en la compañía, se indica la siguiente fórmula según (Robles, 2012):

$$\text{ROA} = (\text{Utilidad neta}) / (\text{Total activo}) \quad (18)$$

1.2. Metodología

Para el estudio del caso práctico se aplica la metodología descriptiva, que según Herbas & Rocha (2018) aborda detalladamente los aspectos de un individuo, un grupo o cosa; por lo tanto, en el desarrollo del ejercicio se considera las conceptualizaciones y fórmulas establecidas por autores e investigadores que permiten entender la problemática y por ende evaluar la situación financiera y gerencial de una empresa.

1.3. Contexto o situación del problema

Para el desarrollo del reactivo se crea una empresa ficticia “JECA S.A.” dedicada a la comercialización de calzado de damas en la ciudad de Machala, en el cuadro 1. se detalla el Estado de situación financiera y en el cuadro 2. se especifica el Estado de resultados integrales, cuya información sirve para el diagnóstico de la compañía mediante el análisis e interpretación de los indicadores financieros (tabla 1.).

Cuadro 1. Estado de situación financiera

JECA S.A.	
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (BALANCE DE GENERAL)	
Al 31 de Diciembre de 2019	
Expresado en dólares americanos	
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE	
Caja	2.700,00
Bancos	6.000,00
Valores Negociables	3.560,00
Cuentas por cobrar	8.400,00
Inventarios	15.000,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	35.660,00
ACTIVO NO CORRIENTE	
Edificios	25.000,00
Vehículos	10.000,00
Maquinarias y Equipos	3.000,00
Muebles	2.500,00
Equipo cómputo	3.480,00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	43.980,00
TOTAL ACTIVO	79.640,00

Elaborado por: autora

Cuadro 1. (Continuación)

PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
Cuentas por Pagar	8.467,00
Documentos por pagar	4.230,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	12.697,00
PASIVO NO CORRIENTE	
Documentos por pagar	13.450,00
Hipotecas por pagar	27.000,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	40.450,00
TOTAL PASIVO	53.147,00
PATRIMONIO NETO	
Capital Social	11.670,00
Utilidad/Pérdida del ejercicio	14.823,00
TOTAL PATRIMONIO NETO	26.493,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	79.640,00

Elaborado por: autora

Cuadro 2. Estado de resultados integrales

JECA S.A.	
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	
Al 31 de Diciembre de 2019	
Expresado en dólares americanos	
Ingresos por Ventas	95.400,00
Costo de Ventas	33.357,00
UTILIDAD BRUTA	62.043,00
Gastos de Ventas	9.670,00
Gastos Administrativos	3.500,00
Gastos financieros	4.650,00
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	17.820,00
UTILIDAD OPERACIONAL	44.223,00
Ingresos no operacionales	700,00
Egresos no operacionales	357,00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO Y PART.	44.566,00
Participación a Trabajadores	6.684,90
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	37.881,10
Impuesto a la Renta	8.333,84
UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTOS	29.547,26

Elaborado por: autora

Tabla 1. Indicadores financieros

INDICADORES		APLICACIÓN	INTERPRETACIÓN
Indicadores de liquidez			
Capital de trabajo	22.963,00		El capital de trabajo es positivo por lo tanto la empresa puede seguir operando satisfactoriamente.
Liquidez corriente	2,81		Por cada dólar que debe al corto plazo la empresa tiene \$2,81 centavos.
Prueba ácida	1,63		Por cada dólar que la empresa debe al corto plazo posee \$1,63 para cubrir la deuda sin estimar los inventarios.
Indicadores de gestión o actividad			
Coeficiente de rotación de inventarios	2,22		El stock de inventarios durante el año se vendió 2,22 veces.
Edad promedio del inventario	161,89		El tiempo estimado para la venta del stock es de cada 162,89 días.
Rotación de cuentas por cobrar	11,36		La empresa recupera cartera 11,36 veces al año.
Periodo promedio de cobro	31,70		El plazo del crédito otorgado a los clientes es de 31,70 días.
Rotación de las cuentas por pagar	3,94		Los proveedores financian 3,94 veces al año.
Periodo promedio de pago	91,38		El plazo de pago de los proveedores es de 91,38 días.
Rotación de los activos totales	1,20		Por cada dólar que la empresa tiene invertido, generó \$1,20 centavos en ventas.
Indicadores de endeudamiento o apalancamiento			
Concentración de corto plazo	0,24		Del total de la deuda a terceras personas el 24% pertenece a las obligaciones a corto plazo.
Endeudamiento financiero	0,84		Del total de la deuda el 84% le pertenece a la banca.
Endeudamiento total	0,67		Del total de activos que posee la empresa el 67% está comprometido con terceras personas.
Indicadores de rentabilidad			
Margen de utilidad bruta	0,65		Por cada dólar de venta, \$0,65 centavos representa el margen bruto.

Margen de utilidad operativa	0,46	Del total de los ingresos el 46% incurre en gastos de venta.
Margen de utilidad neta	0,31	La utilidad neta de la empresa representa el 31% de las ventas generadas.
ROE	2,53	Por cada dólar invertido en recursos propios, retorna \$2,53 centavos.
ROA	0,37	El retorno de la inversión en activos es del 37%.

Elaborado por: autora

La empresa JECA S.A. tiene un capital de trabajo de \$ 22.963,00 por lo tanto cubre sus obligaciones al corto plazo con sus acreedores, además este indicador de liquidez refleja que es una empresa solvente debido que posee suficiente dinero en efectivo para hacer frente a futuras deudas con terceras personas, confirmando que el índice de la prueba ácida es de \$1,63 por ende no es necesario liquidar los inventarios inmediatamente para cumplir con los acuerdos de pago.

En el indicador de gestión demuestra que la dirección administrativa maneja una buena rotación de inventarios dando como resultado 162,89 días para que termine el stock de mercadería; con respecto a las políticas de crédito tienen un tiempo de cobro aceptable para sus clientes, facilitando los ingresos por venta progresivamente y asegurando la liquidez de la empresa.

Mientras que en el análisis del indicador de endeudamiento la empresa de calzado revela que la mayor parte de las deudas corresponden a las entidades bancarias, aunque esto no perjudica en un posible retraso de la cancelación de la deuda, porque tiene capacidad de convertir los activos en líquidos porque se cuenta con valores negociables, dinero en efectivo y en la cuenta banco.

Y, por último, el indicador de rentabilidad expresa los gastos para la venta del calzado es menor que la mitad de los ingresos dando, así como ganancia neta el 31% de la venta anual. Al mismo tiempo, el retorno de la inversión de los accionistas es el doble de lo aportado y aparte que todo lo invertido en activos para el funcionamiento operativo y administrativo es rentable.

2. CONCLUSIONES

La investigación científica y la doctrina han permitido definir la manera adecuada para un análisis financiero enfocado en la utilización de los indicadores financieros con el propósito de convertirlos en una herramienta clave para el diagnóstico de la organización y siendo estos el pilar para la toma de decisiones gerenciales orientada a resultados positivos.

En el análisis e interpretación de las ratios financieros se extrae información contable del Estado de situación financiera y del Estados de resultados integrales; en el único indicador que se consideró solamente las cuentas del Balance general es el Indicador de liquidez, puesto que ostenta la liquidez y la solvencia que posee la empresa para seguir operando e invirtiendo en proyectos ambiciosos.

La influencia de los indicadores financieros en la gestión administrativa radica en la interpretación de la información para plasmarla en acciones inmediatas por parte del gerente, en función a los objetivos y estrategias que rigen a la empresa con un enfoque financiero con el fin de asegurar la estabilidad y éxito empresarial en el futuro.

La aplicación de los conocimientos teóricos en un caso práctico relacionado con una empresa ficticia comercializadora de calzado para su valoración institucional en el aspecto económico y de gestión, se deduce que financieramente cuenta con los recursos para seguir generando utilidades y que además el rendimiento de la inversión ha sido favorable para los accionistas; en la gestión administrativa presentó que el control y manejo de las cuentas vinculadas con la actividad comercial como políticas crediticias, recuperación de cartera y rotación de inventarios han fortalecido la supervivencia empresarial.

BIBLIOGRAFÍA

- Block, S., Hirt, G., & Danielsen, B. (2013). *Fundamentos de administración financiera* (Decimocuarta ed.). México, México: McGraw Hill. Obtenido de https://www.academia.edu/40182495/Fundamentos_de_Administracion_Financiera_Block_
- Cabrera, C., Fuente, M., & Cerezo, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Dominio de las Ciencias*, III(4), 220-231. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6174482>
- Correa, J., Restrepo, S., & Londoño, F. (2018). Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector cooperativo. *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, XXVI(2), 129-144. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6819807>
- Fontalvo, T., Vergara, J., & De la Hoz, E. (2012). Evaluación del mejoramiento de los indicadores financieros en las empresas del sector almacenamiento y actividades conexas en Colombia por medio de análisis de discriminante. *Prospectiva*, X(1), 124-131. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=4212473>
- García, J., Galarza, S., & Altamirano, A. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Ciencia UNEMI*, X(23), 30 - 39. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6151264.pdf>
- Garzozí, R., Perero, J., & Rangel, E. (2017). Análisis de los indicadores financieros de los principales bancos privados del Ecuador. *Revista de Negocios & PyMES*, III(9), 1-16. Obtenido de https://www.ecorfan.org/spain/researchjournals/Negocios_y_PyMES/vol3num9/Revista_de_Negocios_&_PYMES_V3_N9_1.pdf
- Gaytán, J. (2017). Factores condicionantes del análisis financiero en una empresa. *Mercados y Negocios: Revista de Investigación y Análisis*, I(35), 105-120. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5828617>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera* (Decimosegunda ed.). México, México: Pearson Educación. Obtenido de <https://educativopracticas.files.wordpress.com/2014/05/principios-de-administracion-financiera.pdf>
- Herbas, B., & Rocha, E. (2018). Metodología científica para la realización de investigaciones de mercado e investigaciones sociales cuantitativas. *Perspectivas*(42), 123-160. Obtenido de http://www.scielo.org.bo/pdf/rp/n42/n42_a06.pdf

- Jara, G., Sanchez, S., Bucaram, R., & Garcia, J. (2018). Análisis de indicadores de rentabilidad de la pequeña banca privada en el Ecuador a partir de la dolarización. *COMPENDIUM*, V(12), 54-76. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6794253>
- Leyva , G. (2018). Indicadores de desempeño empresarial para medir la calidad de las estrategias financieras. *Cofin Habana*, XII(1), 57-75. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612018000100005
- Mendoza, A. (2017). Importancia de la gestión administrativa para la innovación de las medianas empresa comerciales en la ciudad de Manta. *Revista científica Dominio de las ciencias*, III(2), 947- 964. Obtenido de <https://www.dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/614>
- Nava , M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, XIV(48), 606-628. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R., & Medina , D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Ingeniería Industrial*, XXXVIII(1), 106-115. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3604/360450397010.pdf>
- Novoa , A., Sabogal , M., & Vargas Walteros , C. (2016). Estimación de las relaciones entre la inversión en medios digitales y las variables financieras de la empresa: una aproximación para Colombia. *Revista Escuela de Administración de Negocios*(80), 12-25. Obtenido de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_abstract&pid=S0120-81602016000100002
- Oliveros, J., & Vargas, N. (2017). Diagnóstico financiero de la Pequeña y mediana industria aplicando gerencia de valor. *Revista Venezolana de Gerencia*, XXII(79), 1-22. Obtenido de <https://www.redalyc.org/jatsRepo/290/29055964009/29055964009.pdf>
- Ollague, J., Ramón, D., Soto, C., & Novillo, E. (2017). Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva. *INNOVA Research Journal*, II(8.1), 22-41. Obtenido de <http://201.159.222.115/index.php/innova/article/view/328>
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, XVI(28), 85-104. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6676021>

- Restrepo, A. L., & Sepúlveda, C. I. (2016). Caracterización financiera de las empresas generadoras de energía colombianas (2005–2012). *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, XXIV(2), 63-84. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=90947653005>
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de administración financiera* (Primera ed.). México, México: RED TERCER MILENIO S.C. Obtenido de <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>
- Saldaña, C., & Guamán, G. (2019). Análisis financiero basado en la técnica Fuzzy Logic, como instrumento para la toma de decisiones en la empresa Italimentos Cia. Ltda. *Revista Economía y Política*, XV(30), 1-19. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7017955.pdf>
- Terán , F. (2018). Estrategias financieras determinantes de la competitividad: Evolución y perspectivas en las Pymes ecuatorianas. *Revista Publicando*, V(15), 1315-1343. Obtenido de https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/article/view/1454/pdf_1062
- Terrazas, R. (2009). Modelo de gestión financiera para una organización. *Revista Perspectivas*(23), 55-72. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>