



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Análisis financiero, instrumento para la toma de decisiones financiera. Caso
de estudio: GINAFRUIT S.A.**

**HERRERA MEDINA ROSA JHULISSA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**RODRIGUEZ SEMINARIO LIZZETH CAROLAY
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2022**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Análisis financiero, instrumento para la toma de decisiones
financiera. Caso de estudio: GINAFRUIT S.A.**

**HERRERA MEDINA ROSA JHULISSA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**RODRIGUEZ SEMINARIO LIZZETH CAROLAY
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2022**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE CASOS

**Análisis financiero, instrumento para la toma de decisiones
financiera. Caso de estudio: GINAFRUIT S.A.**

**HERRERA MEDINA ROSA JHULISSA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**RODRIGUEZ SEMINARIO LIZZETH CAROLAY
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

VERDEZOTO REINOSO MARIANA DEL ROCIO

**MACHALA
2022**

Análisis financiero, instrumento para la toma de decisiones financieras. Caso de estudio: GINAFRUIT S.A.

por Carolay Rodríguez Seminario

Fecha de entrega: 09-sep-2022 09:51a.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 1895925640

Nombre del archivo: siones_financieras._Caso_de_estudio_GINAFRUIT_S.A._09092022.docx (2.21M)

Total de palabras: 24353

Total de caracteres: 137328

Análisis financiero, instrumento para la toma de decisiones financieras. Caso de estudio: GINAFRUIT S.A.

INFORME DE ORIGINALIDAD

10%

INDICE DE SIMILITUD

8%

FUENTES DE INTERNET

1%

PUBLICACIONES

5%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	prezi.com Fuente de Internet	1%
2	Submitted to Universidad del Istmo de Panamá Trabajo del estudiante	1%
3	Submitted to Universidad de Manizales Trabajo del estudiante	1%
4	repositorio.unesum.edu.ec Fuente de Internet	<1%
5	slideplayer.es Fuente de Internet	<1%
6	repositorio.ulasamericas.edu.pe Fuente de Internet	<1%
7	Andrea Damaris Hernández Allauca, Eduardo Xavier Macias Collahuazo, Diego Marcelo Lara Haro, Juan Federico Villacis Uvidia. "Eficacia de las técnicas de evaluación financiera desde modelos matemáticos", CIENCIAMATRIA, 2019 Publicación	<1%

8	polodelconocimiento.com Fuente de Internet	<1 %
9	www.slideshare.net Fuente de Internet	<1 %
10	Submitted to Universidad Abierta para Adultos Trabajo del estudiante	<1 %
11	www.usfx.bo Fuente de Internet	<1 %
12	Submitted to UNIV DE LAS AMERICAS Trabajo del estudiante	<1 %
13	sedici.unlp.edu.ar Fuente de Internet	<1 %
14	www.eluniverso.com Fuente de Internet	<1 %
15	www.mindmeister.com Fuente de Internet	<1 %
16	Submitted to University of La Guajira Trabajo del estudiante	<1 %
17	core.ac.uk Fuente de Internet	<1 %
18	Submitted to University of Wales central institutions Trabajo del estudiante	<1 %

19	academica-e.unavarra.es Fuente de Internet	<1 %
20	repositorio.uti.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
21	www.researchgate.net Fuente de Internet	<1 %
22	darlinnefinanzas1.blogspot.com Fuente de Internet	<1 %
23	Submitted to BENEMERITA UNIVERSIDAD AUTONOMA DE PUEBLA BIBLIOTECA Trabajo del estudiante	<1 %
24	1library.co Fuente de Internet	<1 %
25	Submitted to Escuela Superior Politécnica del Litoral Trabajo del estudiante	<1 %
26	Submitted to Universidad Americana Trabajo del estudiante	<1 %
27	www.todoenunclick.com Fuente de Internet	<1 %
28	Submitted to Escuela Politecnica Nacional Trabajo del estudiante	<1 %
29	Submitted to Universidad Nacional Abierta y a Distancia, UNAD,UNAD Trabajo del estudiante	<1 %

30	baixardoc.com Fuente de Internet	<1 %
31	scielo.org.mx Fuente de Internet	<1 %
32	Submitted to Universidad Estatal a Distancia Trabajo del estudiante	<1 %
33	joregoga.blogspot.com Fuente de Internet	<1 %
34	www.corfinsura.com.co Fuente de Internet	<1 %
35	dokumen.pub Fuente de Internet	<1 %
36	repositorio.sangregorio.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
37	repositorio.unapiquitos.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
38	Submitted to Fundación Universitaria del Area Andina Trabajo del estudiante	<1 %
39	Submitted to Universidad Católica San Pablo Trabajo del estudiante	<1 %
40	cia.uagraria.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
41	nocionesdeekonomiayempresa.wordpress.com Fuente de Internet	<1 %

<1 %

42

repositorio.uan.edu.co

Fuente de Internet

<1 %

43

www.rankia.mx

Fuente de Internet

<1 %

44

www.clubensayos.com

Fuente de Internet

<1 %

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 25 words

Excluir bibliografía

Activo

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

Las que suscriben, HERRERA MEDINA ROSA JHULISSA y RODRIGUEZ SEMINARIO LIZZETH CAROLAY, en calidad de autoras del siguiente trabajo escrito titulado Análisis financiero, instrumento para la toma de decisiones financiera. Caso de estudio: GINAFRUIT S.A., otorgan 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 tienen potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

Las autoras declaran 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.

Las autoras como garantes de la autoría de la obra y en relación a la misma, declaran que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asumen 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.



HERRERA MEDINA ROSA JHULISSA

1105388852



RODRIGUEZ SEMINARIO LIZZETH CAROLAY

0705682193

DEDICATORIA

La presente investigación la dedico a mis abuelos, quienes han sido el pilar fundamental para la realización de este proyecto, por su apoyo moral y económico ya que nunca me abandono sabiendo guiar por el camino de la vida, por haberme cuidado desde pequeña y siempre han estado conmigo apoyándome, guiándome y gracias a ellos voy a obtener mi título profesional, los amo demasiado, de igual forma a toda mi familia que siempre han estado a mi lado en todo momento para brindarme su apoyo y optimismo en el cumplimiento de mis objetivos y metas.

LIZZETH

Primeramente, a Dios por darme la vida, permitirme seguir aquí con salud y guiarme por el camino del bien.

A mi familia por su apoyo y amor infinito.

Para mis padres, quienes siempre me han brindado su apoyo, consejos, comprensión y sobre todo amor, me ayudaron con todos los recursos necesarios para estudiar y gracias a ellos soy una gran persona, me inculcaron sus valores, principios y me enseñaron a siempre luchar por conseguir mis metas.

A mis hermanas por estar siempre presentes, ser un ejemplo, apoyarme y darme ánimos para poderme realizar.

ROSA

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, agradecemos a Dios por darnos un día más de mi vida y que gracias a ello estamos cumpliendo con nuestras metas y objetivos.

A la Universidad Técnica de Machala por darnos la oportunidad de pertenecer a esta prestigiosa institución, y brindarnos los conocimientos necesarios para la debida formación profesional y servir a la sociedad.

A nuestra tutora de Análisis de Caso, Ing. Mariana del Rocío Verdezoto Reinoso, por la gran paciencia que ha tenido en el proceso de desarrollo del proyecto y sus conocimientos aportados que fueron de completa ayuda para la culminación de este proyecto.

A nuestros padres por ser el pilar fundamental en todo lo que somos, en toda nuestra educación, tanto académica, como de la vida, por su incondicional apoyo perfectamente mantenido a través del tiempo.

RODRIGUEZ LIZZETH

HERRERA ROSA

Resumen

Una de las primordiales responsabilidades del gerente de una empresa es tomar decisiones que sean determinantes para el logro de las metas y objetivos trazados. El análisis de los estados financieros es un conjunto de herramientas que son utilizadas para conocer la situación de la empresa con la finalidad de tomar decisiones económicas y financieras. El presente análisis de casos tiene como objetivo principal relacionar el análisis financiero como instrumento para la toma de decisiones financieras en GINAFRUIT S.A. por los periodos 2019 - 2020. Su alcance se centra en analizar la relación entre indicadores financieros y la toma de decisiones financieras y determinar su importancia como herramienta de aplicación por parte de la gerencia de la empresa. La metodología empleada para la elaboración del trabajo contiene un enfoque cuantitativo, acompañado con un paradigma positivista, que se basa en el método deductivo, con una investigación analítica, de diseño transaccional, empleando la técnica de encuesta cerrada y utilizando como instrumento el cuestionario de encuestas, aplicada a la asistente contable, jefe financiero y contador de la empresa de sector bananero del contexto de estudio. En los resultados luego de haber aplicado la encuesta y el análisis financiero a los estados financieros básicos, se conoció el nivel de liquidez, de solvencia, endeudamiento y rentabilidad que posee la empresa que reflejan a la empresa en un nivel no óptimo económico y financieramente adecuado, así como también mostró que la empresa no cuenta con un debido proceso de toma de decisiones financieras y no emplean el análisis financiero como un paso a seguir antes de tomar la decisión financiera. Se concluye que la aplicación del análisis financiero en GINAFRUIT S.A impacta de manera positiva, influyendo en la toma de decisiones financieras, permitiéndoles a los administradores, llevar un control adecuado de sus recursos económicos y financieros.

Palabras claves: Análisis financiero, toma de decisiones financieras, indicadores.

Abstract

One of the main responsibilities of the manager of a company is to make decisions that are decisive for the achievement of the goals and objectives set. The analysis of financial statements is a set of tools that are used to know the situation of the company in order to make economic and financial decisions. The main objective of this case analysis is to relate financial analysis as an instrument for making financial decisions in GINAFRUIT S.A. for the periods 2019 - 2020. Its scope focuses on analyzing the relationship between financial indicators and financial decision making and determining its importance as an application tool by company management. The methodology used for the elaboration of the work contains a quantitative approach, accompanied by a positivist paradigm, which is based on the deductive method, with an analytical investigation, of transactional design, using the closed survey technique and using the survey questionnaire as an instrument, applied to the accounting assistant, financial manager and accountant of the banana sector company in the study context. In the results after having applied the survey and the financial analysis to the basic financial statements, the level of liquidity, solvency, indebtedness and profitability that the company possesses was known, reflecting the company in a non-optimal economic and financially adequate level., as well as showed that the company does not have a due financial decision-making process and does not use financial analysis as a step to follow before making the financial decision. It is concluded that the application of financial analysis in GINAFRUIT S.A has a positive impact, influencing financial decision-making, allowing administrators to keep adequate control of their economic and financial resources.

Keywords: Financial analysis, financial decision making, indicators.

Índice

Introducción.....	7
1. CAPÍTULO I.....	9
1.1. Generalidades del objeto de estudio	9
1.1.1. Definición y contextualización del objeto de estudio.....	9
1.1.2. Hechos de Interés.....	12
1.1.3. Objetivos de la investigación.....	14
2. Capítulo II: Fundamentación Teórico – Epistemológica del estudio.....	15
2.1. Descripción del enfoque epistemológico de referencia.....	15
2.1.1. Paradigma de investigación	15
2.2. Bases teóricas de la investigación	17
2.2.1. Análisis Financiero	17
2.2.2. Toma De Decisiones Financieras	28
3. CAPÍTULO III Proceso Metodológico.....	34
3.1. Diseño o tradición de investigación.....	34
3.1.1. Enfoque cuantitativo.....	34
3.1.2. Paradigma positivista.....	34
3.1.3. Método deductivo	35
3.1.4. Investigación analítica	35
3.1.5. Diseño transeccional.....	35
3.1.6. Técnica de aplicación	35
3.1.7. Instrumento de aplicación.....	36
3.1.8. Unidades de estudio.....	36
3.1.9. Participantes	37
3.2. Proceso de recolección de datos en la investigación	37
3.3. Sistema de categorización en el análisis de los datos.....	38
3.3.1. Matriz de Operacionalización de las variables	38
4. CAPÍTULO IV Resultado de la Investigación.....	40
4.1. Descripción y argumentación teórica de los resultados.....	40
4.1.1. Resultados de la encuesta	40
4.1.2. Resultados del análisis financiero.....	54
4.1.3. Discusión de los resultados	73
4.1.4. Aporte de la investigación.	75

Conclusiones.....	79
Recomendaciones	80
Referencias	81
Anexos	89
ANEXO 1	90
ANEXO 2	91
ANEXO 3	98
ANEXO 4	99

Introducción

Una de las principales responsabilidades que tienen los gerentes de una empresa es la de tomar decisiones, lo cual es fundamental para alcanzar los objetivos y metas planteadas. Por ende, tomar una decisión adecuada es de suma importancia, de modo que evita contraer riesgos que pueden afectar la estabilidad económica y financiera de la entidad. La toma de decisiones se efectúa de mejor manera conociendo la información real y actual que contiene la entidad y para ello se requiere emplear análisis financieros que faciliten dicha información.

Por otra parte, el análisis financiero muestra la realidad de la empresa, reflejando datos reales que ayudan a tomar decisiones más acertadas en beneficio de la misma, siempre y cuando esa información esté preparada de modo correcto y razonable. Así Molina et al. (2018) lo refieren al análisis financiero como un estudio indispensable en toda clase de empresas ya sean comerciales, industriales, de servicios, entre otras, el cual permite conocer la información económica y financiera.

Cabe destacar que el alcance de esta investigación se enfoca en analizar la relación entre indicadores financieros y la toma de decisiones financieras, determinando su importancia como una herramienta de aplicación por parte de la gerencia de Ginafruit S.A, durante los periodos 2019-2020, dado que la empresa dispone de insuficiente información financiera útil y oportuna, lo cual impide obtener datos reales de los estados financieros, los mismos que dificultan corregir posibles desviaciones y errores al basarse en documentos con información inapropiada.

La investigación se justifica en la aplicación de análisis financieros como un instrumento fundamental para el gerente debido a que le sirve para tomar las debidas decisiones en el manejo eficaz de la empresa y de tal manera contribuir en su desarrollo. Teniendo presente las adecuadas correcciones causarán un gran impacto positivo en GINAFRUIT S.A en su estabilidad económica y financiera, facilitando la toma de decisiones financieras y permitiéndole ser una empresa más competitiva en el mercado.

De esta manera, investigadores como Barreto, N. (2020), indica el concepto de análisis financieros, otros autores como Marcillo et al. (2021), hacen referencia al análisis financiero como una herramienta clave para la toma de decisiones, así mismo Ochoa, et al. (2018), efectúan la importancia de análisis financieros en una entidad que se basa en

la aplicación de estrategias que permiten observar el nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad en la actividad económica, financiera.

Para la debida ejecución de este trabajo, se ha empleado un enfoque cuantitativo de la investigación acompañado con un paradigma positivista, basado en el método deductivo, es una investigación analítica, de diseño transeccional, que emplea la técnica de encuesta cerrada utilizando como instrumento el cuestionario de encuestas aplicada a asistentes contables, jefe financiero, contador de la empresa bananera del contexto de estudio.

En los resultados, se da a conocer que el análisis financiero comprende un conjunto de técnicas utilizadas para establecer la situación y aspectos de la empresa, mediante la aplicación de indicadores, ratios y razones financieras. A principio de un análisis de calidad, la sociedad puede optar entre las distintas posibilidades de operación y proceder de manera adecuada a las insuficiencias manifestadas u objetivos establecidos, de tal modo la aplicación del análisis financiero en GINAFRUIT S.A impacta de manera positiva, influyendo en la toma de decisiones, permitiéndoles llevar un control adecuado de sus recursos económicos.

De ello se derivan conclusiones como la importancia del análisis financiero en una empresa, catalogado como una herramienta muy útil y de suma importancia, aplicado a cualquier empresa que le permita evaluar con exactitud su situación financiera permitiéndoles conocer en qué condición se encuentre, para que después tome decisiones que ayudará a corregir errores o como también ejecutar de la mejor manera sus actividades empresariales con el fin de cumplir sus objetivos. La aplicación del análisis financiero en GINAFRUIT S.A impacta de manera positiva, influyendo en la toma de decisiones financieras, permitiéndoles a los administradores, llevar un control adecuado de sus recursos económicos y financieros.

El presente trabajo de investigación consta de cuatro capítulos puntuales para el correcto estudio y desarrollo de resolución de casos en el primer capítulo hace referencia a las generalidades del objeto de estudio, el mismo que está compuesto por definiciones y contextualizaciones del objeto de estudio, hechos de interés y objetivos de la investigación. El segundo capítulo trata de la fundamentación teórica – epistemológica del estudio, del cual se derivan la descripción del enfoque epistemológico de referencia y bases teóricas de la investigación. Ya en el tercer capítulo se estudia el proceso metodológico, y se detalla el diseño o tradición de investigación seleccionada, los pasos

para recolectar los datos en la investigación y sistema de categorización de las variables. En el capítulo final se detalla los resultados del análisis de casos que contiene la descripción y el razonamiento teórico de los resultados.

Finalmente, se detalla las terminaciones de acuerdo a los objetivos planteados con sus respectivas recomendaciones y en la sección de las referencias bibliográficas se presenta un conjunto de artículos científicos que han sido analizados por los investigadores para incorporar a la base teórica que dan fundamentos sólidos al lector para poder desarrollar esta investigación de Análisis financiero, instrumento para la toma de decisiones financiera. Caso de estudio: GINAFRUIT S.A.

1. CAPÍTULO I

1.1. Generalidades del objeto de estudio

1.1.1. Definición y contextualización del objeto de estudio

1.1.1.1. Definición

Dentro de este trabajo, se dará a conocer cuál es la relación entre el análisis financiero y la toma de decisiones financieras en GINAFRUIT S.A. para evaluar el rendimiento de la empresa a través de ratios financieros que permitan determinar la situación actual de la empresa basados en documentos veraces y oportunos.

1.1.1.2. Contextualización

A nivel global las empresas sin depender cual sea su actividad económica desconocen el análisis financiero como una herramienta de gran importancia al momento de tomar decisiones financieras que las beneficien. Según autores como Freire et al. (2018) las pequeñas y medianas sociedades componen el primordial motor del desarrollo económico de las países. No obstante, a pesar de que las PYME tienen una gran importancia en la economía de las naciones, asimismo, se desafían con los problemas que dificultan su progreso, uno de estos inconvenientes se relaciona con la problemática financiera.

Un hecho internacional importante que aporta a este trabajo, lo establece Bodemer (2017) que expone la crisis financiera que se produjo en el 2007 en Estados Unidos, conocida como crisis inmobiliaria, que tuvo mayor desenlace en septiembre de 2008 con la quiebra del big bank de Lehman Brothers, que contrajo consecuencias negativas a la economía real y financiera y llevó a la quiebra algunas empresas. Este suceso no sólo afectó al

ámbito financiero, sino que trajo consigo una crisis económica mundial, obligando a las empresas a implementar nuevas estrategias que le ayuden a sobresalir y mantenerse en el mercado.

A nivel mundial las personas inician sus actividades financieras sin poseer los conocimientos necesarios en lo referente a finanzas y en la manera como se maneja los recursos económicos, destacando las empresas bananeras puesto que el banano es la fruta más consumida en el mundo y el primer producto de exportación agrícola y por ello es sustancial conocer una serie de instrumentos que se deben aplicar; de tal forma que permitan conocer la situación económica y financiera del negocio.

En Ecuador las pequeñas y medianas empresas que emprenden sus negocios lo realizan de manera empírica debido a que gran parte de estas empresas tienen limitados conocimientos sobre este tema, la manera en cómo llevar su empresa de manera adecuada, y conforme a esto nacen problemas como la pérdida o incluso hasta el quiebre de la empresa; uno de estos problemas puede deberse al desconocimiento de las herramientas de análisis y evaluación financiera.

En nuestro país, las entidades han desarrollado elocuentemente sus actividades comerciales de forma periódica, pero asumiendo siempre la necesidad de sobrellevar sus recursos adecuadamente. En efecto, existen leyes que facilitan realizar manuales de acuerdo sean las necesidades que tenga cada empresa dependiendo de su naturaleza. Ecuador es considerado uno de los países que tiene mayor porcentaje de emprendimiento en relación a Latinoamérica, a pesar de todo, un gran número de Pymes no consideran la importancia de aplicar el análisis financiero bien sea por no tener los recursos necesarios para realizarlos o por la informalidad institucional carente de conocimiento contable y financiero.

El sector bananero en el Ecuador simboliza el segundo punto más importante en la economía y se concentra en tres provincias de la región costa; Guayas, Los Ríos y El Oro. Conforme mencionan los autores Pardo et al. (2020) el banano se encuentra en los primeros sectores de producción y equivale al 16% de los ingresos totales por exportaciones con 3.169,3 millones de dólares en Ecuador. Por esa razón en el país existen varias empresas bananeras que deben tomar en cuenta la importancia que tiene aplicar un plan estratégico de modo que pueda acelerar los activos de la empresa y con ello mejorar

la infraestructura de la misma. A través de la comunicación y capacitación de cada una de las necesidades de la empresa.

En la provincia del Oro la producción bananera es inminente, por lo que se constituye en nuestro campo de estudio, se precisa analizar procesos eficaces para registrar actividades comerciales y emitir información financiera útil y confiable, que proporcione una mejor toma de decisiones gerenciales. En la provincia del Oro la producción bananera es inminente, por lo que se constituye en nuestro campo de estudio, se precisa analizar procesos eficaces para registrar actividades comerciales y emitir información financiera útil y confiable, que proporcione una mejor toma de decisiones gerenciales.

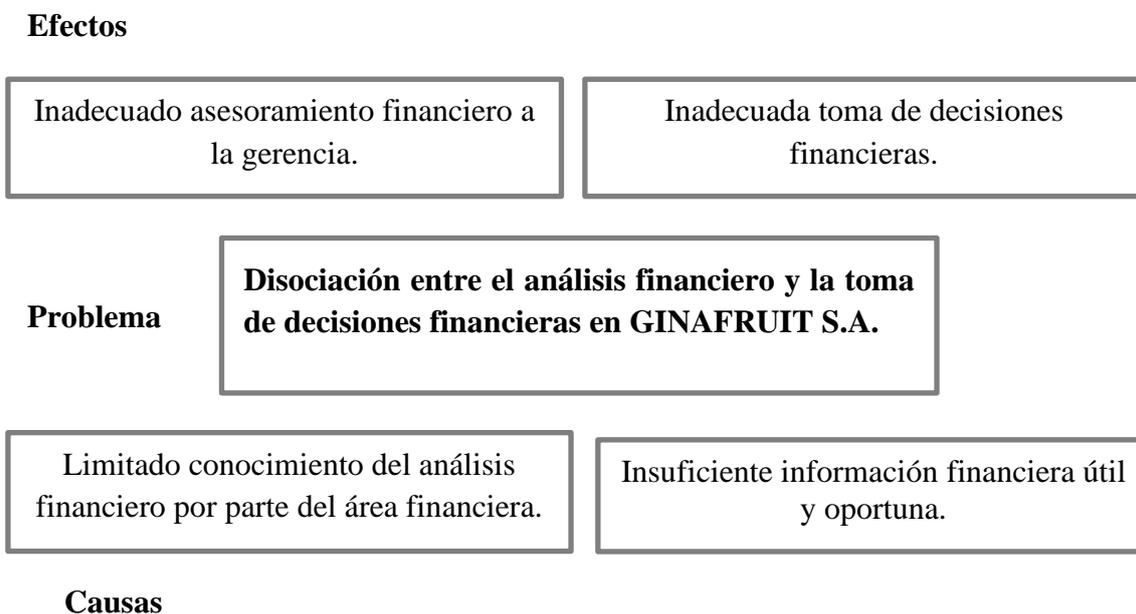
Según los autores Ácaro y Córdova (2021) en las provincias principales que cuentan con un porcentaje mayor en producción de banano son, El Oro, Guayas, y Los Ríos, las mismas que van del 41%, 34% y 16% de los fabricantes. Otro dato significativo, es que en la provincia de El Oro se focalizan la mayor parte de los pequeños productores del país, es decir cerca de un 42%, mientras que los grandes productores están ubicados en las provincias del Guayas y Los Ríos.

El cultivo del banano se da principalmente porque las condiciones climáticas son favorables por la llanura occidental de la provincia, las principales áreas de cultivo están ubicadas en los cantones de Santa Rosa, Arenillas, El Guabo, Pasaje y Machala.

GINAFRUIT S.A. es una de las empresas bananeras que tiene la provincia del Oro, fue creada en el año 2001 por Alfredo Castro, productor de banano por más de 35 años y un reconocido personaje en la provincia del El Oro, es una empresa dedicada a la producción y exportación de banano en Ecuador con oficinas en la ciudad de El Cambio, brindando el mejor trato a todos los productores en términos de pago y calidad de atención. Por lo cual es de suma importancia que tenga las instrucciones necesarias sobre el manejo adecuado de sus actividades tanto económicas como financieras y para ello requiere la aplicación de análisis financieros, lo cual incide en la identificación de las debilidades y amenazas existentes y el gerente no toma las decisiones adecuadas.

Árbol de Problemas

Figura 1. Árbol de problemas



Fuente: Elaboración propia (2022).

Con base a estas causas y efectos se ha formulado el problema a través del siguiente planteamiento: ¿Cuál es la relación entre el análisis financiero y la toma de decisiones financieras en GINAFRUIT S.A.?, así también se ha sistematizado el mismo con las siguientes interrogantes: ¿Cuál es la situación económica financiera presente en GINAFRUIT S.A. en los periodos 2019-2020?, ¿Cuál es el proceso de toma de decisiones financieras en GINAFRUIT S.A.?

1.1.2. Hechos de Interés

Cabe recalcar como se mencionó anteriormente, el análisis financiero influye de manera positiva en la toma de decisiones financieras puesto que, de ellos depende el proceso de información verás que se aporta para cumplir con los propósitos planteados por la empresa, a través del uso de diferentes indicadores aplicados a los estados financieros.

1.1.2.1. Análisis Financiero

De acuerdo a los autores Puerta et al. (2018) el análisis financiero investiga las propiedades y características de una entidad, mediante lo cual da a conocer acerca de las operaciones, actividades e información sobre su desempeño de años anteriores, con la finalidad de conocerla, se receptó este artículo científico para enriquecer información de

manera clara, precisa y eficaz que aporte a nuestra investigación dada para saber en qué condición se encuentra la empresa obteniendo un resultado favorable para cumplimiento sus objetivos establecidos.

De igual manera según Cabrera et al. (2017) el análisis financiero es esencial para estimar el entorno y el desempeño financiero de una compañía, halla impedimentos y emplea correctores adecuados para solucionar, dentro del análisis de las razones de los estados financieros es de suma importancia para los accionistas merecedores y la propia gerencia de la empresa que se interesan en el presente y futuro del riesgo de liquidez y la rentabilidad de la entidad. La administración al igual que los socios se afecta en todos los aspectos del entorno financiero de la empresa y con ello trata de crear razones financieras que sean favorables para supervisar el beneficio de la empresa.

Por otro lado, conforme a Laitón y López (2018) en muchas ocasiones los empresarios toman decisiones desafiando a la asociación sin saber que puede presentar problemas financieros difíciles de manejar, ya que el análisis financiero es sustancial para evaluar la situación económica y financiera real de la empresa.

Como se mencionó anteriormente, el estudio de los estados financieros es un elemento que se precisa en una decisión de inversión, facilitando las decisiones financieras lo cual destaca el entorno monetario. No solo el análisis financiero nos permite acordar hasta la actualidad, sino que da la contingencia y posibilidad de tomar decisiones a futuro afines con la administración maximizando su riqueza económica.

1.1.2.2. Toma de decisiones financieras.

La toma de decisiones financieras ocupa un papel sustancial en relación al control y evaluación, que registran los resultados finales en una empresa, con ello la autora Guzmán (2018) detalla que, para tomar decisiones financieras, es obligatorio basarse de la teoría financiera que radica, en el análisis de los conocimientos de asignación de recursos en el tiempo que hace el informe tanto a las decisiones financieras de la entidad como a las decisiones financieras de los inversionistas particulares.

En el proceso de revisión realizado también consideramos importante mencionar a Bravo et al. (2018) que manifiestan que, al transformarse la toma de decisiones financieras en un tema céntrico y principal, donde se inicia una dificultad por entender cómo las personas organizaciones y grupos provienen antes del mismo. La toma de decisiones

forma una diligencia en el lapso de los últimos siglos ha ganado popularidad por su jerarquía en los contextos organizacionales.

Así la toma de decisiones financieras es uno de los temas de mayor trascendencia en la teoría organizacional, debido a que, de modo incuestionable, los métodos decisorios surgen continuamente agrupados al contexto económico, financiero y empresarial, estas decisiones son responsabilidad del administrador financiero, el mismo que se encarga de examinar y verificar las inversiones que se proponen y aportar en la contribución de valor real en la entidad.

Por otra parte, la administración de las entidades es deficiente y usual, debido que no ejecutan una correcta decisión conforme realizan una adecuada toma de decisiones en función al cumplimiento de sus obligaciones financieras y medios de financiación (Huacchillo et al., 2020). Por todo ello, cabe resaltar la importancia de tomar una buena decisión financiera radica en saber elegir entre varias opciones de manera reflexiva, constituyéndose un factor importante dentro de una empresa, puesto que permite resolver distintas situaciones financieras de modo que facilite establecer las actividades necesarias que se requieren para cumplir sus objetivos obteniendo un resultado favorable, las decisiones traen consigo una serie de resultados, reflejados en que la organización perdure activa y sea competitiva en el mercado.

1.1.3. Objetivos de la investigación

Objetivo General

- Relacionar el análisis financiero como instrumento para la toma de decisiones financieras en GINAFRUIT S.A.

Objetivos específicos

- Describir el análisis financiero en GINAFRUIT S.A. por los periodos 2019 - 2020.
- Establecer el proceso de toma de decisiones financieras en GINAFRUIT S. A

2. Capítulo II: Fundamentación Teórico – Epistemológica del estudio

2.1. Descripción del enfoque epistemológico de referencia

2.1.1. Paradigma de investigación

El presente caso de estudio se fundamenta de manera epistemológica en un paradigma positivista, el cual emplea la posibilidad de obtener verdades absolutas en el transcurso que se analizan los problemas y se instaura una distancia significativa entre el objeto de estudio y el investigador. Este paradigma también se lo conoce como cuantitativo, empírico-analítico y racionalista, el mismo que se basa en exponer, pronosticar, inspeccionar, comprobar teorías y leyes para contrarrestar los fenómenos, identificando las verdaderas causas que se dan simultáneamente (Herrera, 2018).

El primer objeto de estudio es el análisis financiero, que es un tema ampliamente analizado desde tiempos remotos por varios autores en distintos artículos científicos y libros publicados con diferentes metodologías.

Según López, 2002 citado en Fajardo y Soto (2018) menciona que la palabra análisis es de origen griego “analuis” que significa disolución. Por otro parte, el diccionario de la Real Academia de la Lengua, conceptualiza al análisis como: un estudio minucioso de algo, principalmente de una obra o de un escrito. De este modo el análisis financiero es el estudio sistemático de los estados financieros, mide su crecimiento en porcentaje y sus estrategias para la toma de decisiones de una organización.

Conforme lo establece Ochoa et al. (2018) el cargo de las ratios se dio especialmente gracias a los matemáticas, en específico a Lucas Pacioli quien fue el que concibió la partida doble. Hace más de medio siglo se dieron los primeros estudios de las ratios financieras En aquel tiempo los que manejaban ratios financieras como técnica de gestión fueron los banqueros norteamericanos.

Los principales estudios para efectuar el análisis financiero en una entidad empezaron a desarrollarse en el año de 1932 desde que Paul Fitzpatrick efectuó sus primeros trabajos, aquellos que originaron a la conocida como etapa descriptiva, que consistía en descubrir las inexactitudes de las empresas, simplemente con la utilización de las ratios financieras (Mares, 2010, citado en Ochoa, et al., de 2018).

De acuerdo a lo mencionado por Merwin 1942, citado en Ochoa, et al. (2018) destaca que la utilización de razones financieras se aplica para coordinar una serie de procedimientos que dilatan el fracaso empresarial. Conforme a lo expresado desde tiempos remotos ya se utilizaban ratios financieras en empresas que alcanzan éxito y en otras que no.

Según Lizárraga 1996 citado en Ochoa, et al. (2018) expresa que los indicadores financieros fueron usados como un instrumento principal para el análisis financiero con una finalidad descriptiva, ya a fines del siglo XIX se señalaba la posible capacidad de los ratios para anunciar un posible fracaso- Desde los orígenes las razones financieras han sido un instrumento fundamental en el análisis de información financiera, es por ello que al hablar de análisis financiero implica necesariamente hablar de los ratios financieros.

En la actualidad el análisis financiero es un instrumento indispensable para los gerentes de una empresa, debido a que, a través del seguimiento de una serie de procedimientos de una información contable eficaz, una vez realizada, aparece útil para la toma de decisiones de inversión, financiación, planeación y control (Ochoa, et al.,2018).

El segundo objeto de estudio es la toma de decisiones financieras es un tema generosamente desarrollado desde hace épocas por diferentes autores en distintos artículos científicos y libros publicados con otras sistemáticas.

A lo extenso de la historia económica, hallamos teorías que tratan sobre los pasos del individuo principalmente en lo referente a lo financiero, así como lo que se deriva de sus operaciones. Esta teoría expone cómo y por qué se toman estas decisiones ya que provienen de obtiene algunos análisis en diversos ámbitos, más aún, en lo concerniente al estudio de las finanzas. Dichas áreas sujetan a los exámenes de valores, administración de carteras, contabilidad financiera, la administración financiera corporativa, asimismo las haciendas públicas, y las finanzas internacionales (Oliva, 2016).

En su particularidad, la teoría financiera contemporánea es una celeridad de la microeconomía, como parte de la tendencia neoclásica del dominio político asociados a los años 70 y 90 del siglo XIX. Se lo reconoce por seguir los métodos de diferentes culturas y relacionarlas con el análisis económico.

Según Fernández et al. (2017) durante el siglo XIX, se creó el conocido homo economicus, el mismo que trata el comportamiento del ser humano. El cual representa el

un comportamiento racional ante estímulos económicos contrayendo beneficios como el de ser capaz de procesar debidamente la información y menora los riesgos a la inseguridad

Sin embargo, para Simón (1957) las personas no poseen la reconocida racionalidad perfecta, sustentada en las presunciones económicas clásicas, por lo tanto, se considera irracional y requiere de un especial estudio de los elementos implicados en la toma de decisiones financieras.

2.2. Bases teóricas de la investigación

2.2.1. Análisis Financiero

Párraga et al. (2021) mencionan que el análisis financiero utiliza una serie de razones financieras como el indicador de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad para conocer la situación tanto económica como financiera en la que se encuentra la entidad.

Desde esta perspectiva, tal como lo mencionan dichos autores el análisis financiero emplea ratios financieras, pero además de los antes mencionados también existen otros indicadores como razones de gestión, de actividad, de mercado que se manejan en las empresas para conocer y evaluar el desarrollo de las mismas. Conforme a ello, además de aplicar razones financieras igualmente es necesario asignar métodos analíticos básicos entre los cuales están el análisis horizontal y el análisis vertical, que proporcionen información real y eficiente para tener una mejor certeza de su situación.

2.2.1.1. Métodos Analíticos Básicos

La utilización de métodos analíticos básicos es de suma importancia al momento de realizar un análisis financiero; el análisis vertical y horizontal, son herramientas trascendentales aplicados a los estados financieros con la finalidad de conocer la información empresarial actual (Monterrosa et al., 2018).

Evidentemente, el análisis vertical y el análisis horizontal son instrumentos necesarios para analizar las diferentes cuentas de los estados financieros y con ello obtener la debida información que le permitan tomar mejores decisiones.

- **Análisis Horizontal**

El análisis también conocido como análisis de tendencia o cambio porcentual se utiliza particularmente para comparar de dos a tres años con la finalidad de analizar la evolución de la empresa en un tiempo determinado.

El análisis horizontal se basa en evaluar una cantidad de datos durante un período de tiempo, comparando dos años diferentes (Ramírez, 2018). Este análisis dinámico permite observar si la situación actual de la empresa está mejorando o deteriorando, poniendo mayor atención a aquellos rubros que son significativos para la toma de decisiones.

Variación absoluta

La variación absoluta representa la diferenciación que un valor presente de un año a otro, es decir es la desigualdad de dos periodos diferentes en términos monetarios (Morales et al. 2018).

Este tipo de variación muestra el valor del incremento o de la disminución del activo, el pasivo o el patrimonio, evaluando su signo si es positivo significa incremento y si es negativo es decremento.

Variación relativa

Es la variación manifestada de forma porcentual que un rubro muestra en dos periodos diferentes, en el cual el primero se utiliza como base y el otro como año de estudio (Morales et al. 2018).

Las variaciones relativas conocidas también como tasas o tantos, son el cociente que se obtiene de una variación absoluta y una medida del tamaño de la serie. En algunos casos se multiplican por 100 para convertirlas en porcentajes.

- **Análisis Vertical**

El análisis vertical denominado también análisis estático, puesto que estudia un periodo específico es una estrategia que emplean las empresas para analizar el desempeño financiero de la misma.

El análisis vertical se basa en analizar un estado financiero determinado es decir de sólo un año para establecer la proporción o participación que tiene un rubro respecto al todo, denominándose así estático (Paredes et al. 2019).

Este método consiste en determinar el peso proporcional que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado y a su vez permite establecer como están compuestos los estados financieros.

Estructura Financiera

Los estados financieros constituyen la estructura financiera de una empresa reflejando las transacciones diarias que realiza conforme a las diferentes actividades que desarrolla como tal (Elizalde, 2019).

La estructura financiera está representada por los estados financieros básicos que las organizaciones obligadas a llevar contabilidad tienen que presentar, entre ellos está el estado de situación financiera, el estado de resultados, estado de flujos de efectivo y el estado de cambios de patrimonio.

2.2.1.2. Indicadores Financieros

Según Gaytán (2021) los indicadores financieros son rentables como proporción de la ocupación diseñando la orientación a largo plazo y presentando una habilidad clara y una ejecución adecuada, como también son instrumentos manejados para poder mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros; y sirven para examinar su liquidez, solvencia, rentabilidad y eficiencia operativa de una entidad.

Cabe recalcar, que su principal función de los itinerarios financieros reside en la visualización cuantitativa del estado de la entidad en efectos de solvencia, operaciones, eficiencia, beneficios, entre otros; los cuales aprueban instaurar la aptitud de capacidad y fluidez para la reproducción de capital y así estar al tanto del pago de los compromisos obtenidos.

- **Indicadores de Liquidez**

Las razones financieras de liquidez, es uno de los indicadores de modo cotidiano en el análisis del estado financiero de la entidad; a través de estos, se obtiene detectar problemas financieros y utilizar correctivos adecuados para solventarlas (Sáenz y Sáenz, 2019).

De esta manera, los índices de liquidez aplicados en un momento explícito evalúan a la entidad a partir del pago lindante de sus créditos o garantías normales en caso original. El indicador de liquidez nace de la necesidad de medir la capacidad que tienen las entidades para cancelar sus obligaciones de corto plazo, como también sirven para establecer la habilidad o dificultad que representa una asociación para solventar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes.

A partir de esta representación, tal a modo lo indican dichos autores el indicador de liquidez se analiza si el negocio tiene la capacidad suficiente para poder cumplir con las obligaciones contraídas, asimismo cabe recalcar que es de suma importancia aplicar este indicador a la empresa, para instaurar la habilidad o compromiso que muestra una sociedad para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes.

Liquidez Corriente

La liquidez corriente se acopla a las medidas más tradicionales del capital corriente de la entidad y concierne a los activos corrientes con los pasivos corrientes (Terreno et al., 2020). Asimismo, la liquidez corriente demuestra la capacidad de las entidades para crear sus vencimientos de corto plazo, siendo afectada por la destreza del activo circulante y las responsabilidades a corto plazo, por lo que su análisis periódico permite prevenir situaciones de liquidez y posteriores dificultades de insolvencia en las empresas.

De manera que la liquidez corriente incorpora qué porcentaje de la deuda a corto plazo puede pagarse con los activos en poco tiempo. Además, accede prevenir situaciones de insolvencia en las empresas.

Según la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SUPERCIAS) Para calcular la liquidez Corriente se usa la siguiente fórmula:

$$\text{Liquidez Corriente} = (\text{Activo Corriente}) / (\text{Pasivo Corriente})$$

Prueba ácida

De acuerdo a lo señalado por Manrique (2021) este indicador demuestra la capacidad que tiene una empresa para poder efectuar con el pago de cada unidad de deuda que tenga a corto plazo, pero descartando el valor de sus inventarios, de esta manera el indicador de prueba ácida es más exacto, el cual negocia a evidenciar la capacidad de la entidad para incapacitar sus obligaciones corrientes, pero sin estar en manos de la venta de sus almacenamientos.

Según la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SUPERCIAS) Para calcular la prueba ácida se usa la siguiente fórmula:

$$\text{Prueba Ácida} = (\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}) / (\text{Pasivo Corriente})$$

- Indicadores de Solvencia

Para López et al. (2020) los indicadores de solvencia permiten conocer el grado de participación de terceros para con el negocio. Las razones de endeudamiento miden el valor y la manera en que los accionistas intervienen en la financiación del negocio.

En este artículo se menciona que los ratios miden la facilidad en que participen los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

Endeudamiento del Activo

Según Cheol y Bruce, 2007 citado en Carchi et al. (2020) este ratio calcula el rango autónomo financiero. Si el nivel es alto quiere decir que existe una dependencia por parte de la organización hacia los accionistas y que tiene poca solvencia. Mientras que, si el índice es bajo el grado, la empresa tendrá mayor independencia de los acreedores.

Por ende, establece una métrica del grado de endeudamiento de una empresa, en correspondencia con el total de sus activos y que un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores. Además, es beneficiario

aplicar este indicador ya que es de gran importancia para poder saber la capacidad del endeudamiento y conforme a ello tener una excelente seguridad de su situación económica y financiera de la asociación.

Según la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SUPERCIAS) Para calcular el endeudamiento del activo se usa la siguiente fórmula:

$$E.A = \text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$$

Endeudamiento Patrimonial

Mide el nivel de obligación que posee con los accionistas el patrimonio en la empresa. No se puede concebir a manera que los pasivos se obtengan a pagar con patrimonio, puesto que, los dos establecen una responsabilidad para la entidad (Haro, 2021).

El endeudamiento patrimonial muestra la correlación entre patrimonios ajenos y fondos adecuados. Permite medir el grado de dependencia en función de la procedencia de los recursos financieros.

Según la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SUPERCIAS) Para calcular el endeudamiento del activo se usa la siguiente fórmula:

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = (\text{Pasivo Total}) / \text{Patrimonio}$$

Endeudamiento del Activo Fijo

El índice de endeudamiento del activo fijo calcula la suma de unidades financieras de capital por cada unidad actual en activos fijos (Pilaguano et al. 2021).

Por ende, el endeudamiento del activo fijo en el entorno financiero es de vital importancia para evidenciar el nivel de autonomía de la clasificación. Con este análisis, se podrá evaluar el nivel de los compromisos en relación a los activos, un indicador financiero asociado a sus acreedores.

Según la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SUPERCIAS) Para calcular el endeudamiento del activo fijo se usa la siguiente fórmula:

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \text{Patrimonio} / (\text{Activo Fijo Neto Tangible})$$

Apalancamiento

Para autores como Apaza et al. (2020) el apalancamiento es un elemento que motiva al desarrollo empresarial, los otros niveles de deuda encaminados ya sea al mínimo costo o

al plazo, son explícitos para instituir mayor valor para la compañía. Se manifiesta de acuerdo a la cantidad de unidades bancarias, obtenidas en la repetición de componente monetario pertinente.

Se receipta este artículo científico para enriquecer de manera clara y precisa que aporte en nuestra investigación dada para poder decretar el grado de apoyo de los capitales internos de la entidad sobre recursos de terceros. Es otras palabras, a mayor crédito, mayor apalancamiento y menor inversión de capital propio.

Según la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SUPERCIAS) Para calcular el apalancamiento se usa la siguiente fórmula:

$$\text{Apalancamiento} = (\text{Activo Total}) / \text{Patrimonio}$$

Apalancamiento Financiero

El apalancamiento financiero es absolutamente usar endeudamiento para invertir una acción. Por ende, en lugar de ejecutar una maniobra con capital propio, se hará con fondos ajustados y un crédito (Ayón et al. 2020). Así el apalancamiento financiero revela la excelencia o el inconveniente del adeudo con intermediarios favorece en la renta de la organización.

Por ende, el apalancamiento financiero alcanza en utilizar algún mecanismo como deuda para extender la cantidad de dinero que podemos destinar a una inversión, su análisis es fundamental para comprender los bienes de los gastos financieros en los provechos. A medida que las tasas de interés de la deuda son más dominantes, es más difícil que las empresas puedan apalancarse financieramente.

Según la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SUPERCIAS) Para calcular el apalancamiento financiero se usa la siguiente fórmula:

$$\text{Apalancamiento Financiero} = ((\text{Utilidad Antes de Impuestos}) / \text{Patrimonio}) / ((\text{Utilidad Antes de Impuestos e Intereses}) / (\text{Activo Total}))$$

- Indicadores de Endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento se encomiendan de medir el grado de participación de los acreedores en el financiamiento de la sociedad, también se encarga de detectar el

riesgo en que incurren, los acreedores y los dueños en el momento de realizar transacciones financieras, mide los beneficios o inconvenientes de un determinado nivel de endeudamiento en relación a la rentabilidad de la institución (Argüelles et al. 2018).

De tal manera el indicador de endeudamiento es la posición de deuda de una empresa indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. En general, un analista financiero se importa más en las deudas a largo plazo porque éstas comprometen a la empresa con un flujo más de pagos contractuales a largo plazo.

Índice de Endeudamiento

Según Serrano et al. (2021) el índice de endeudamiento es significativo en reflexionar que cada diligencia mercantil exhibe niveles admisibles de deuda, de modo que el examen puede afirmar con un estudio adicional de índices de endeudamiento por actividad económica como también, el índice de endeudamiento es uno de las ratios de solvencia y un indicador financiero que es fundamental en el balance de los pasivos y el patrimonio neto para así conseguir una cifra que evidencie a la solvencia de una organización.

Por otra parte, mide la proporción de los activos totales que funcionan los acreedores de la empresa. Además, es un referente financiero cuyo objetivo es evaluar el grado y la modalidad de participación de los acreedores de una empresa en su provisión pecuniaria.

Según la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SUPERCIAS) Para calcular el índice de endeudamiento se usa la siguiente fórmula:

$$\text{Índice de Endeudamiento} = (\text{Total de Pasivos}) / (\text{Total de Activos})$$

Razón de Cargo de Interés Fijo

Este indicador calcula la capacidad que tiene la entidad para poder realizar pago de intereses contractuales, en cuanto más alto es su precio, mayor es la capacidad de la organización para cumplir sus obligaciones de intereses (Silva, 2021).

Es la razón de cargos de interés fijo, designada en ocasiones razón de cobertura de intereses, mide la capacidad de la empresa para hacer los pagos de intereses contractuales. Cuanto más alto es su valor, mayor es la capacidad de la empresa para efectuar con sus obligaciones de intereses.

Según la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SUPERCIAS) Para calcular esta razón se usa la siguiente fórmula:

Razón de Cargos de Interés Fijo= (Ganancias Antes de Intereses e Impuestos) /Intereses

Índice de cobertura de pagos fijos

El índice de cobertura de pagos fijos nos indica sobre la capacidad que tiene la empresa para que pueda cumplir con todas sus necesidades en cuanto a los pagos fijos (Gitman y Chad 2012 citado en Herrera et al. 2016).

El índice de cobertura de pagos fijos mide la capacidad de la empresa para desempeñarse con todas sus necesidades de pagos fijos, como los intereses y el primordial de préstamos, pagos de arrendamiento, y dividendos de acciones predominantes. Tal como sucede con la razón de los cargos de interés fijo, cuanto más alto es el valor de este índice, mejor.

Según la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SUPERCIAS) Para calcular este índice de cobertura de pagos fijos se usa la siguiente fórmula:

Índice de Cobertura de Pagos Fijos= (Ganancias Antes de Intereses e Impuestos +Pagos de Arrendamiento) / (Intereses +Pagos de Arrendamiento)

- Indicadores de Rentabilidad

La rentabilidad es una técnica imprescindible a nivel mundial que las empresas utilizan para determinar la capacidad que tienen para obtener recursos y beneficios que le permitan financiar sus diferentes actividades (Aguirre et al. 2020).

Esta razón financiera designada también indicador de lucratividad, se usa para establecer qué tan efectiva es la organización para manejar los costos y gastos, de tal forma que puedan obtener beneficios de las ventas realizadas y a su vez identificar la manera en que se da el retorno de los recursos invertidos en la empresa.

Así entre los principales indicadores de rentabilidad están los siguientes:

Rentabilidad Neta del Activo

Esta razón financiera indica la capacidad que poseen los activos para producir utilidades y beneficios, sin contar con la manera en que hayan sido financiados, ya sea con deuda o patrimonio. El indicador de rentabilidad neta del activo se basa en calcular la rentabilidad del capital que invirtieron los accionistas en la empresa (Pardo et al. 2017, citado en Caiza et al. 2020).

Cabe resaltar, que la diferencia que se presenta en su fórmula denominado Sistema Dupont enlaza la rentabilidad de ventas y la rotación del activo total, mostrando las áreas encargadas del desempeño de la rentabilidad del activo. Así la (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (SUPERCIAS)) establece la siguiente fórmula para calcular:

$$\text{RNT} = (\text{Utilidad Neta}) / \text{Ventas} * \text{Ventas} / (\text{Activo Total})$$

Margen Bruto

Este indicador señala la rentabilidad que presentan las ventas en comparación al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir con todos los gastos operativos y en consecuencia generar utilidades antes de deducciones.

El margen bruto indica la eficacia del precio de venta, en el cual se debe tomar en cuenta los costos (Cano et al., 2013, citado en Peña et al. 2021).

Según la (SUPERCIAS) Para calcular esta razón se usa la siguiente fórmula:

$$\text{Margen bruto} = (\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}) / \text{Ventas}$$

Margen Operacional

Conforme (SUPERCIAS) decreta que el margen operacional está relacionado por el costo de ventas, los gastos operacionales de administración y ventas, pero sin incluir los gastos financieros dentro de los gastos operacionales, debido que no son tan necesarios para que la empresa pueda operar. Este indicador es de suma importancia dentro del análisis de la rentabilidad de una entidad, dado que muestra si la operación es lucrativa o no. A continuación, su fórmula:

$$\text{Margen Operacional} = (\text{Utilidad Operacional}) / \text{Ventas}$$

Rentabilidad Neta de Ventas

La rentabilidad neta de ventas revela el importe que adquiere la empresa por cada unidad monetaria que se vende (Córdova, 2012, citado de Sánchez et al. 2019).

De este modo este índice refleja la rentabilidad que tiene la empresa por cada unidad de venta. Cabe resaltar que se debe prestar mayor atención al analizar este indicador para definir si la utilidad procede de otros ingresos externos o si es por actividades propias de la empresa. Su cálculo se establece utilizando la siguiente fórmula:

$$\text{RNV} = (\text{Utilidad Neta}) / \text{Ventas}$$

Rentabilidad Operacional del Patrimonio

La rentabilidad operacional del patrimonio estudia la conexión entre la inversión que realizan los accionistas a la empresa y el resultado financiero final (Ayón et al. 2020).

En efecto, esta razón financiera identifica la rentabilidad que tienen los socios que invirtieron el capital, pero sin tomar en cuenta los gastos financieros. Por tanto, su importancia radica en que permite identificar el impacto que causa estos gastos e impuestos en la rentabilidad de los accionistas. Esta medida se calcula empleando la siguiente fórmula:

$$\text{Rentabilidad operacional del patrimonio} = (\text{Utilidad Operacional}) / \text{Patrimonio}$$

Rentabilidad Financiera

La rentabilidad financiera es aquella que señala la capacidad que tiene la inversión realizada por los socios para proporcionar rentabilidad en la organización (Zambrano et al. 2021).

Por lo tanto, esta ratio se constituye en un indicador fundamental en una empresa, puesto que mide el beneficio neto generado en relación al capital invertido por los propietarios de la empresa. Por otro lado, muestra a los accionistas el costo de oportunidad proporcionándoles mayor rentabilidad. Se define mediante la siguiente fórmula.

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Ventas} / \text{Activo} * \text{UAI} / \text{Ventas} * \text{Activo} / \text{Patrimonio} * \text{UAI} / \text{UAI} * (\text{Utilidad Neta})}{\text{UAI}}$$

2.2.2. Toma De Decisiones Financieras

La toma de decisiones financieras es fundamental y de suma importancia para el buen análisis de viable financiación, lucros y beneficios (Prieto et al. 2019).

Por otra parte, cabe mencionar que los dirigentes saben que los niveles de peligro deben medirse, para instituir los principios, efectos y resoluciones, no obstante, requieren instaurar lineamientos de control y análisis financiero para poder proteger las disposiciones dentro de una empresa.

2.2.2.1. Proceso de Toma de Decisiones Financieras

Un examen financiero de la indagación histórica que permite alcanzar las medidas para edificar una tabla de supuestos con la que se programan los estados financieros, en específico, el estado de resultados o PyG, el estado de situación financiera o balance, y el flujo del efectivo. Con esa investigación se construye el Flujo de Caja Libre para luego descontarlo del Costo Promedio Ponderado de Capital y calcular el VPN y restantes indicadores de la decisión. Ese estaría el caso base. Inmediatamente se desciende a inspeccionar las inseguridades examinando la compasión, el punto de equilibrio, las escenas y la falsedad de Montecarlo. Luego de pasar por todo este proceso se poseen las bases para tomar una “buena” decisión financiera. (González et al. 2020).

Por ende, es importante el análisis financiero ya que permite obtener medidas a través de una tabla de supuestos en la que se analiza el estado de situación financiera y el de resultado para proceder a realizar el respectivo flujo efectivo, con esa investigación obtenida se construye el Flujo de Caja Libre para luego calcular la TIR y el valor presente neto y demás indicadores, después de ello se examina los riesgos analizando la sensibilidad, el punto de equilibrio, los escenarios y simulación para posteriormente, tomar una buena decisión financiera.

- Análisis financiero

Según Navarro et al. (2018) Los análisis financieros dentro de la empresa eran reconocidos como los aspectos más importantes de las finanzas corporativas. Por tanto, el análisis financiero es el insumo principal para construir la tabla de supuestos y, como en cualquier modelo, la calidad de los resultados será proporcional a la calidad de los datos que se ingresen.

Es por ello que el análisis financiero se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa. Se medita que una empresa con liquidez es solvente pero no siempre una empresa solvente posee liquidez.

- **Tabla de supuestos**

En cuanto a la tabla de supuestos se almacenan todas las representaciones de las variables que conmueven a los cambios económicos y, en efecto, la disposición que se va a aceptar (González et al. 2020).

La tabla de supuestos se acopia a todos los caracteres de las inconstantes que descomponen a las fases monetarias y, en resultado, a la resolución que se va a dar.

- **Flujo de caja libre**

El flujo de caja libre es la liquidación disponible para solventar a los asociadas y para resguardar la prestación de la deuda (utilidades de la deuda + principal de la deuda) de la entidad, para después deducir las alteraciones ejecutadas en activos fijos y en insuficiencias activas de fondos; es de la disposición prestamista que señala verdaderamente el valor de una distribución; indica la cantidad de flujo de efectivo en operación que persiste después de sustituir la capacidad de obtención actual y conservar los intereses o cooperaciones del básico presente (Jácome et al. 2017).

El flujo de caja libre es una dimensión del resultado financiero de una compañía y se calcula substrayendo al flujo de caja los gastos de capital. Una interpretación de este indicador coexistiría en la caja que crea una consorcio posteriormente de los gastos derivados de proteger o difundir los activos de la asociación.

- **Indicadores para la Toma de Decisiones Financieras**

Valor Presente Neto (VPN)

Según Damiani et al. (2021) menciona que el valor presente neto (*VPN*), al tener en cuenta el valor temporal del dinero, permite actualizar (mediante una tasa de interés determinada) todos los flujos de dinero futuros al momento actual. De esta manera es

posible evaluar la viabilidad económico financiera de las diferentes alternativas que se presentan y compararlas entre sí.

La técnica de valoración económica más popular y sofisticada probablemente sea el enfoque del VAN que consiste en el descuento de todos los flujos de efectivo futuros (tanto de entrada como de salida) resultantes del proyecto de innovación con una determinada tasa de descuento y luego sumarlos juntos. Es un indicador de evaluación desde una perspectiva costo beneficio puesto que muestra el resultado de la riqueza excedente que genera un proyecto luego de haber solventado todos sus costos y la rentabilidad esperada en un determinado horizonte de tiempo.

Según Hernández et al. (2019) hacen referencia que el valor presente neto es la oposición entre el valor de mercado de una transformación y su costo, por lo que este modelo mide el valor generado por una inversión, Asimismo para que un proyecto de inversión sea admitido, debe contar con un VPN positivo. En caso el resultado sea contrario, no se debe apostar por el proyecto.

Por ende, el valor presente neto permite medir cuánto valor está añadiendo una definitiva decisión, como también es la diferencia entre el valor presente de las entradas futuras que percibirá una empresa y la cantidad que transforma para sacar adelante un proyecto. Si la consecuencia de esta operación es positiva; es decir, es rentable, quiere decir que el negocio es factible.

Según Gitman y Chad (2012, citado en Herrera et al. 2016) la fórmula del valor presente neto es la siguiente:

$$VPN = \sum_{t=1}^n \frac{FE_t}{(1+k)^t} - FE_0$$

Donde:

FE₀ = Inversión inicial

FE_t = Valor presente de sus flujos de entrada de efectivo

k= Costo de capital

Tasa Interna de Retorno (TIR)

Según García et al. (2018) la tasa interna de retorno (TIR) es traída en el rendimiento de creencia del capital para poder comparar la rentabilidad de las inversiones, se logra decir que es tasa interna de rentabilidad o tasa de rentabilidad interna de una inversión es la media geométrica de los rendimientos futuros esperados de dicha inversión, y que implica por cierto el supuesto de una oportunidad para reinvertir.

La TIR es trascendental puesto que muestra el rendimiento promedio de una entidad o proyecto, pero no se debe usar para tomar decisiones, asimismo nos da una medida relativa de la rentabilidad, es decir, va a venir expresada en tanto por ciento.

El principal problema radica en su cálculo, ya que el número de periodos dará el orden de la ecuación a resolver. Se podría decir que la TIR del flujo de caja libre equivale a la ROA, pero calculado bajo un enfoque dinámico, y no para un solo año en específico, y partiendo de la caja generada en la operación y no de la utilidad operativa después de impuestos.

Según Gitman y Chad (2012, citado en Herrera et al. 2016) la fórmula para calcular la tasa interna de retorno se presenta a continuación:

$$TIR = (tn) + (tm - tn) \left(\frac{VAN +}{(VAN +) - (VAN -)} \right)$$

Dónde

tn = Tasa de interés menor

tm = Tasa de intereses mayor

VAN + = Valor presente neto positivo

VAN - = Valor presente neto negativo

Plazo de Recuperación (Pay-back)

Según Mogrovejo y Vásquez (2021) el plazo de recuperación es un criterio estático de valoración de inversiones que permite seleccionar un determinado proyecto sobre la base de cuánto tiempo se diferirá en recuperar la inversión inicial mediante los flujos de caja, es decir que el Payback o plazo de recuperación es un criterio para evaluar inversiones

que se define como el periodo de tiempo requerido para recuperar el capital inicial de una inversión. Es un método estático para la evaluación de inversiones.

El Pay-back es un instrumento financiero de apreciación de transformaciones que permite establecer el aplazamiento que demorará una empresa en recuperar el capital que cambiará en un proyecto. Mide que una inversión es más beneficiosa que otra basándose solo en la demostración de cuál consentirá recobrar antes los recursos invertidos, se calcula dividiendo la inversión inicial para el flujo de efectivo después de impuestos.

- **Índice de Rentabilidad (IR)**

Los índices de rentabilidad miden la analogía entre el valor presente de los flujos de efectivo futuros y la inversión inicial. A manera que es un método de valoración de inversiones que mide el valor actualizado de los cobros generados, por cada unidad monetaria invertida en el proyecto de inversión. Analíticamente se calcula dividiendo el valor actualizado de los flujos de caja de la inversión por el desembolso inicial (Choez, 2021).

El índice de rentabilidad es una herramienta útil para clasificar proyectos de inversión y mostrar el valor creado por unidad de inversión. Es un procedimiento de estimación de inversiones que mide el valor restablecido de las recaudaciones formadas, por cada unidad monetaria inversa en el proyecto de inversión. Analíticamente se calcula partiendo el valor actualizado de los flujos de caja de la alteración por la inversión inicial.

- **Análisis de sensibilidad**

El análisis de sensibilidad se basa en establecer los mínimos movimientos en las variables de la tabla de supuestos anteriormente mencionada y, por consiguiente, estudiar su impacto con el objeto de decisión, como, por ejemplo, el VPN.

Según González et al. (2020) en este proceso se analiza una por una cada variable sin relacionarlas con las demás y cuando ya se hayan analizado una gran cantidad, se realiza un especial estudio de la sensibilidad con la finalidad de identificar cuáles son aquellas variables que originan mayor impacto en el valor neto presente por motivo de variaciones que no se tenían previstas. Por lo cual facilita establecer las variables críticas que ayuden a una mejor viabilidad del proyecto.

Por ello, para analizar la importancia que poseen dichas variables es preciso medir el impacto causado en el valor neto presente, para ejemplificar se puede mencionar que una variable será considerada crítica cuando con sus mínimos movimientos altera el signo del VPN. Sin embargo, también pueden existir variables que no afecten directamente con sus cambios el valor presente neto, porque lo que no sería correcto destinar tiempo y recursos a estas variables consideradas irrelevantes poco significantes para la decisión, sino más bien a aquellas variables críticas.

- **Análisis de Punto de equilibrio**

Establecer cuál es el rango de cambio porcentual para que una variable específica este considerada entre la lista de variables a analizar con más detalle, depende únicamente del analista y de los recursos con los que disponga. Depende de la naturaleza que tenga el proyecto elegirán que hacer con las variables electas para ser analizada con más detalle.

De acuerdo a González et al. (2020) el punto de equilibrio indica el margen de error de la evaluación de la variable. Mientras más alto sea ese rango, menor será el riesgo de equivocarse en la estimación.

En consecuencia, el punto de equilibrio se designa al nivel de producción porcentual o en unidades de producción que se dan en el momento en el cual, los costos y los ingresos se confrontan; en dicho punto la empresa no obtendrá pérdidas ni tampoco utilidades, (Martínez et al. 2015, citado en Rodríguez et al. 2018). Se utiliza la siguiente fórmula:

$$PE=CF/(P-CV)$$

- **Análisis de escenarios y simulación**

Según González et al. (2020) en su libro hacen referencia al siguiente proceso de toma de decisiones financieras que es el análisis de escenarios y simulación.

Al contrario de los dos análisis anteriores, el análisis de escenarios permite modificar a más de una variable. Se usan para mostrar la verdadera potencialidad de aportar valor a la empresa, como de igual manera facilitan construir escenarios de eficacia en un mejor manejo del capital de trabajo de la organización. Un problema que surge en este proceso

es que existen tantos escenarios como cambios de variables, dando como resultado una infinidad de posibilidades para el analista.

Después de establecer algunos escenarios básicos se pasa al siguiente paso que es la simulación, la misma que se basa en crear un escenario en el cual las variables críticas toman distintos valores conforme a una distribución de probabilidad.

- Decisión Financiera

La toma de decisiones financieras es el conjunto de procesos o actividades que una empresa realiza con el fin de ayudar a resolver los problemas especialmente financieros (Olaz, 2018, citado en Huacchillo et al., 2020). Por tanto, una vez de haber realizado todos los pasos anteriormente descritos, el gerente o encargado posee la información necesaria y oportuna que le permitirá tomar una buena decisión financiera. Debido que repercuten directamente en todas las áreas de la empresa, determinando la dirección que toma y la manera que pretende alcanzar los objetivos.

3. CAPÍTULO III Proceso Metodológico

3.1. Diseño o tradición de investigación

3.1.1. Enfoque cuantitativo

El trabajo de investigación será de tipo cuantitativo. Según Sánchez (2019) este enfoque se designa así porque hace referencia a objetos que se pueden medir mediante el uso de técnicas estadísticas para el estudio de los datos recogidos, por ende, se focaliza en la recopilación y en la adquisición de datos numéricos a través de encuestas, cuestionarios entre otros para describir, explicar fenómenos y observar condiciones reales del estudio que se realiza.

3.1.2. Paradigma positivista

Acompañado de un paradigma positivista como lo plantean Beltrán y Ortiz (2020) busca la manera de llegar a verdades absolutas conforme se encuentran con problemas, es decir que averigua las causas de los fenómenos sociales para obtener la única verdad de los hechos suscitados.

En particular, el positivismo requiere de una técnica específica para poder entender la realidad y plantea la utilización de dicho procedimiento como una seguridad para llegar a la verdad.

3.1.3. Método deductivo

Empleando en dichos autores como Faggioli y Matos (2020) quienes refieren sobre método deductivo procura de ir de lo general a lo particular y se fundamenta en separar un resultado con base a una deducción o a una serie de propuestas que se responsabiliza como verdaderas, esto quiere decir que se está utilizando el conocimiento para conseguir una conclusión, basándose en un vínculo de principios que las afirmaciones que se dan son verídicas.

3.1.4. Investigación analítica

Con base a los diseños de Hurtado (2015, citado en Álvarez y Zulueta, 2021) ambos proyectistas forman parte de la investigación analítica, que involucra la reinterpretación de lo desarrollado en ocupación de algunos razonamientos por lo que suele contener a la recopilación de capítulos, datos y otros hechos significativos que son pertinentes a un proyecto es decir, que realiza una variedad de procedimientos que contienen una investigación intelectual, como experiencias positivas, informe legal, y análisis final.

3.1.5. Diseño transeccional

Con ello se utiliza el diseño transeccional conocido también como transversal que, según Vega et al. (2021) es el análisis de un momento específico y un tiempo determinado, en este caso se estudió los estados financieros básicos de los periodos 2019 y 2020, con la finalidad de describir variables y analizar su impacto en los años establecidos.

3.1.6. Técnica de aplicación

Por lo antes expuesto, se aplica la técnica de encuesta cerrada, López (2019) la conceptualiza como un tipo de indagación, en la que el encuestado debe elegir entre un grupo de respuestas ya sean si y no o a través de una lista de elecciones múltiples. Por tanto, esta técnica es esencial para recolectar información oportuna de la empresa a la cual se analizó.

3.1.7. Instrumento de aplicación

Posteriormente, al delimitar la técnica de aplicación de encuesta, se diseñó el modelo de preguntas dicotómicas, por medio del cuestionario de encuestas, el cual es un instrumento conocido que se maneja para adquirir datos de un grupo de encuestados conforme lo manifiestan Medina, et al. (2019) enfocado a los asistentes contables, jefe financiero y contador de la empresa Gina Fruit S.A. Seguidamente con la información recopilada se procede a analizar los datos.

3.1.8. Unidades de estudio

La población se conceptualiza como el conjunto de personas que habitan una determinada área geográfica, según Robles (2019) indica que la población es un vínculo de personas u objeto de lo que desea obtener en una investigación, ya que es el total de elementos de interés.

El alcance del caso de estudio es analizar los estados financieros básicos de los períodos 2019 y 2020, con la finalidad de obtener datos reales y conocer su situación económica financiera para examinar la relación entre ratios financieros y toma de decisiones financieras estableciendo su gran valor como instrumento de uso por la gerencia de Ginafruit S.A.

La investigación se limita a la entidad bananera GINAFRUIT S.A en los dos periodos seleccionados 2019-2020, dentro del campo de la contabilidad financiera, con el estudio de las variables análisis financiero y toma de decisiones financieras, para su desarrollo se trabajó bajo la línea de investigación de administración financiera encaminada al sector privado.

La muestra es una parte de la población o universo en la que se desarrollará la investigación. Así Quispe et al. (2020) decreta que, calcular el tamaño de la muestra es un mecanismo importante para realizar análisis cuantitativos porque mejora estudios de posibilidad y ayuda a probar hipótesis de forma más segura, por tal razón, en este caso de estudio la muestra son los estados financieros básicos.

Las empresas bananeras son regidas por la Superintendencia de Compañías, ya que esta empresa está dedicada a la producción y exportación de banano en Ecuador, por ello se eligió la empresa bananera Ginafruit S.A, debido a que la mayor actividad económica que se dedican en la provincia de El Oro, es la producción del banano.

3.1.9. Participantes

Para la realización de las encuestas, se elige de manera intencional a los informantes: contador, gerente financiero y asistente contable, por la razón, que son las personas que tienen los conocimientos profesionales con relación a la elaboración, preparación y análisis de los estados financieros, quienes toman la responsabilidad, funciones y obligaciones del manejo de información.

El muestreo no estadístico es también conocido como muestreo de juicio es que todo procedimiento no efectúa con las situaciones señaladas en la definición de muestreo estadístico, esto contiene no solo a la elección que no es al azar, sino que la estimación de los errores en base a la prudencia, porque según Cantoni (2009) hace referencia que: no depende de la posibilidad sino de los principios relacionados con las particularidades de la indagación o de quien instituye la muestra.

Dentro del muestreo no estadístico se emplea el intencional, el mismo que Hernández y Carpio (2019) lo refieren, como una técnica de elegir intencionalmente a los miembros de la población a los cuales se tiene particularmente un mejor acceso, en el que los individuos participan de manera voluntaria en el caso de estudio, hasta conseguir el debido tamaño de la muestra, por ende se escogió la empresa GINAFRUIT S.A de manera intencional debido que una de sus sucursales se encuentra en la provincia de El Oro específicamente en el parroquia El Cambio, la cual facilitara para realizar las debidas encuestas hacia los informantes.

3.2. Proceso de recolección de datos en la investigación

Para este paso se utilizó un formulario de encuesta por el motivo, que la investigación es de tipo cuantitativo. En primera instancia, se realizó la validación del instrumento de recolección de datos por cinco expertos en la rama financiera, posteriormente, se determinó su coeficiente de confiabilidad, a través del modelo de Kuder – Richardson, el cual es utilizado para pruebas dicotómicas como lo es el instrumento al que se está aplicando la fiabilidad.

Obtenido un alto coeficiente de 0,98, se procedió a aplicar la encuesta al asistente contable, gerente financiero y contador, mediante el formulario de Google drive.

Por otra parte, se obtuvo los estados financieros básicos, extraídos desde la Superintendencia de Compañías, para el respectivo análisis de la información financiera de la empresa conforme a la aplicación de los indicadores financieros.

Para el procesamiento de datos se realiza a través del enfoque descriptivo, al emplear las técnicas e instrumentos antes mencionados, los cuales son procesados mediante el programa Microsoft Excel, para posterior, efectuar la tabulación y presentarlos de manera gráfica, para lo cual se calculó la frecuencia absoluta y relativa de cada ítem de las dos dimensiones. Posteriormente, se insertó las gráficas de cada indicador del análisis financiero, mientras que, para la variable toma de decisiones financieras se lo realizó por subdimensión.

3.3. Sistema de categorización en el análisis de los datos

3.3.1. Matriz de Operacionalización de las variables

En la siguiente matriz se refleja la conexión que existe entre los objetivos específicos y las variables, detallando las dimensiones, subdimensiones e indicadores.

Tabla N° 01

Matriz de Operacionalización de Variables

Tema: ANÁLISIS FINANCIERO, INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS. CASO DE ESTUDIO: GINAFRUIT S.A.

Objetivo General: Relacionar el análisis financiero como instrumento para la toma de decisiones financieras en GINAFRUIT S.A. por los periodos 2019 – 2020

OBJETIVOS ESPECÍFICOS	VARIABLE	CONCEPTO	DIMENSIÓN	SUBDIMENSIÓN	INDICADORES
Describir el análisis financiero en GINAFRUIT S.A. por los periodos 2019 - 2020.	Análisis Financiero	Análisis financiero es la aplicación de estrategias que permitan visualizar el nivel de liquidez solvencia, endeudamiento y rentabilidad en la actividad empresarial, evaluando el rendimiento de un negocio (Párraga, Pinargote, García, Zamora,2021).	Análisis Financiero	Análisis Horizontal	Variación Absoluta
					Variación Relativa
				Análisis Vertical	Estructura Financiera
				Razones Financieras	Liquidez
					Indicador de Solvencia
					Indicador de Endeudamiento
					Indicador de Rentabilidad
Establecer el proceso de toma de decisiones financieras en GINAFRUIT S.A.	Toma de decisiones financieras	Según Olaz 2018 La toma de decisiones financieras como el conjunto de acciones o actividades basadas a contribuir en la mejora de los problemas a nivel financiero, que considera los objetivos relacionados a reducir los riesgos financieros, como las tasas y cumplimiento de los pagos, por la cual abarca comprender la situación financiera de las empresas u organizaciones. (Huacchillo, Ramos, Pulache,2020).	Toma de decisiones financieras	Proceso de toma de decisiones financieras	Análisis financiero
					Tabla de supuestos
					Flujo de caja libre
					Indicadores para la Toma de decisiones Financieras
					Análisis de sensibilidad
					Análisis de Punto de Equilibrio
					Análisis de escenarios y simulación
Decisión Financiera					

Fuente: Elaboración propia (2022)

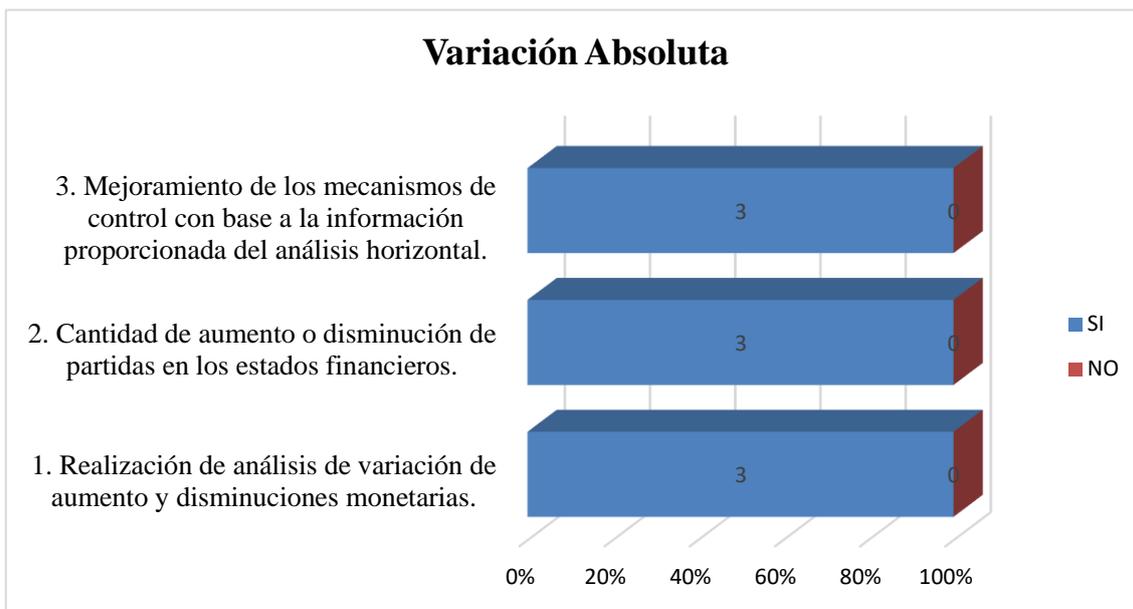
4. CAPÍTULO IV Resultado de la Investigación

4.1. Descripción y argumentación teórica de los resultados

4.1.1. Resultados de la encuesta

4.1.1.1. Análisis Financiero

Gráfico N° 01. Indicador de variación absoluta

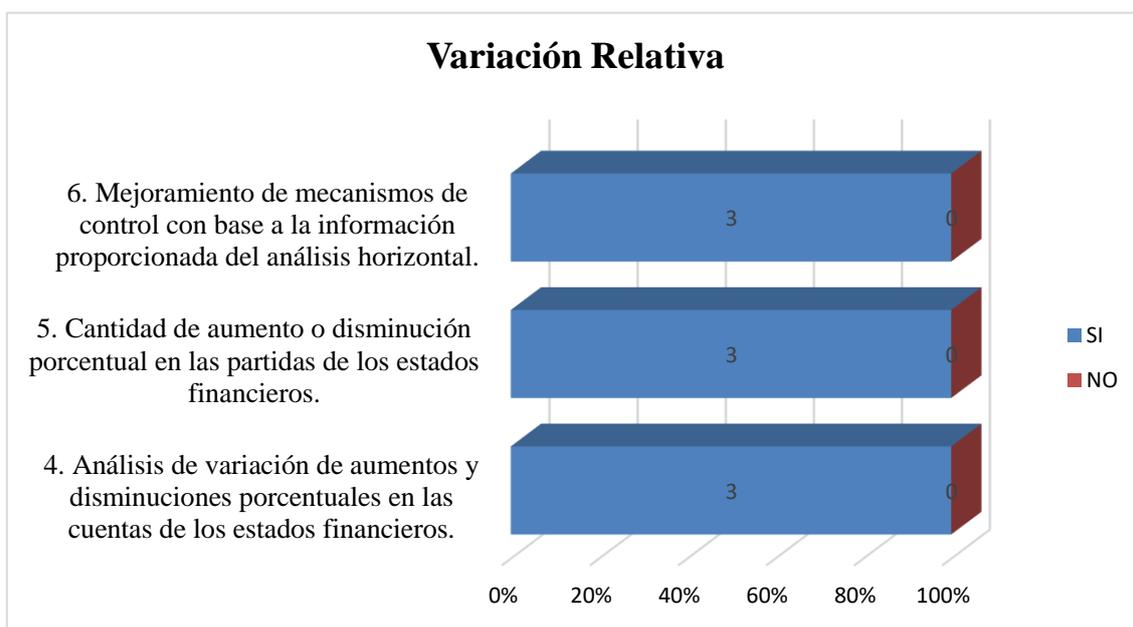


Fuente: Elaboración propia (2022), con base a comunicación personal de encuestados.

De acuerdo con los resultados obtenidos del gráfico 1, en la subdimensión análisis horizontal, dentro de los planteamientos se cuestionó si la empresa realiza el análisis de variación de aumentos y disminuciones monetarias en la cual el 100% pronunció de que si se efectúa. De la misma manera todos los encuestados manifestaron que la empresa utiliza la cantidad de aumento o disminución en las partidas o cuentas de los estados financieros como base para la toma de decisiones financieras. Y por último el 100% contestaron que en su empresa se mejora los mecanismos de control con base a la información proporcionada por la variación absoluta del análisis horizontal en aquellas cuentas o partidas que se consideran representativas.

Deduciendo lo antes expuesto, se determina que la entidad realiza el análisis financiero para conocer la situación en la que se encuentra, la empresa realiza el análisis de variación de aumentos y disminuciones en las cuentas de los estados financieros, como también la cantidad de aumento o disminución de cuentas y asimismo mejora los mecanismos de control con base a la información proporcionada por la variación absoluta del análisis horizontal.

Gráfico N° 02. Indicador de variación relativa



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a comunicación personal de encuestados.

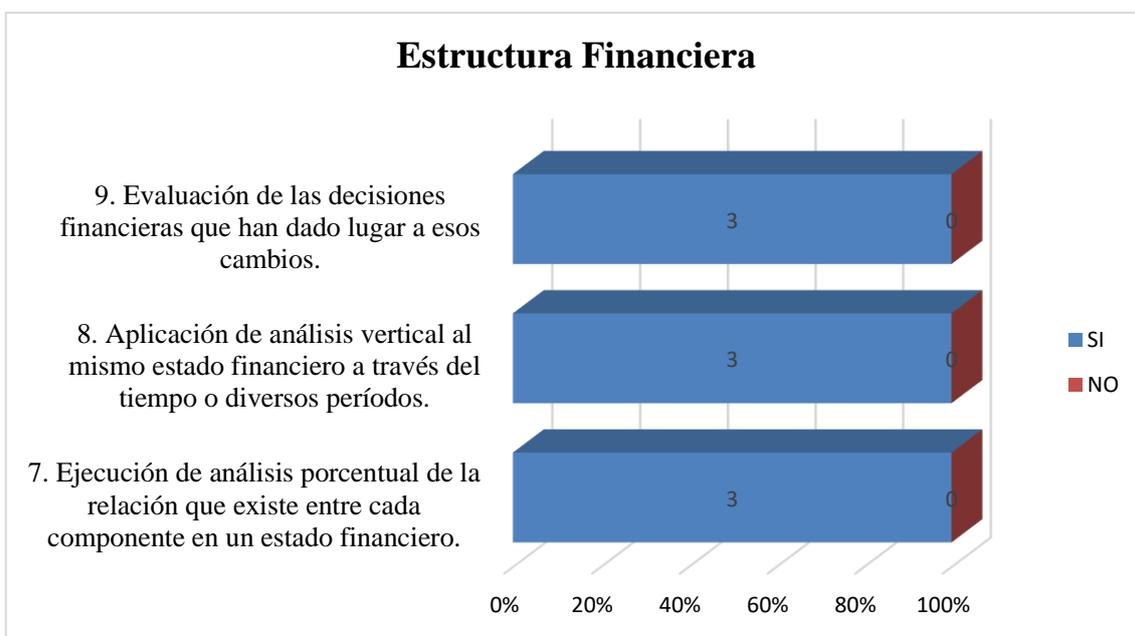
Conforme al gráfico 2, el total de los encuestados declaran que la empresa realiza el análisis de variación de aumentos y disminuciones porcentuales en las partidas o cuentas de los estados financieros

. Por otro lado, el 100 % de los encuestados indicaron que la entidad emplea la cantidad de aumento o disminución porcentual en las partidas o cuentas de los estados financieros como base para la toma de decisiones financieras. De igual manera todos los encuestados respondieron que la empresa mejora los mecanismos de control con base a la información proporcionada por la variación relativa del análisis horizontal en aquellas cuentas o partidas de los estados financieros que así lo requieran.

Deduciendo lo antes expuesto, se determina que la entidad realiza el análisis financiero para conocer la situación en la que se encuentra, la empresa realiza el análisis de variación

de aumentos y disminuciones en las cuentas de los estados financieros, como también la cantidad de aumento o disminución de cuentas además mejora los mecanismos de control con base a la información proporcionada por la variación absoluta del análisis horizontal.

Gráfico N° 03. Indicador de estructura financiera

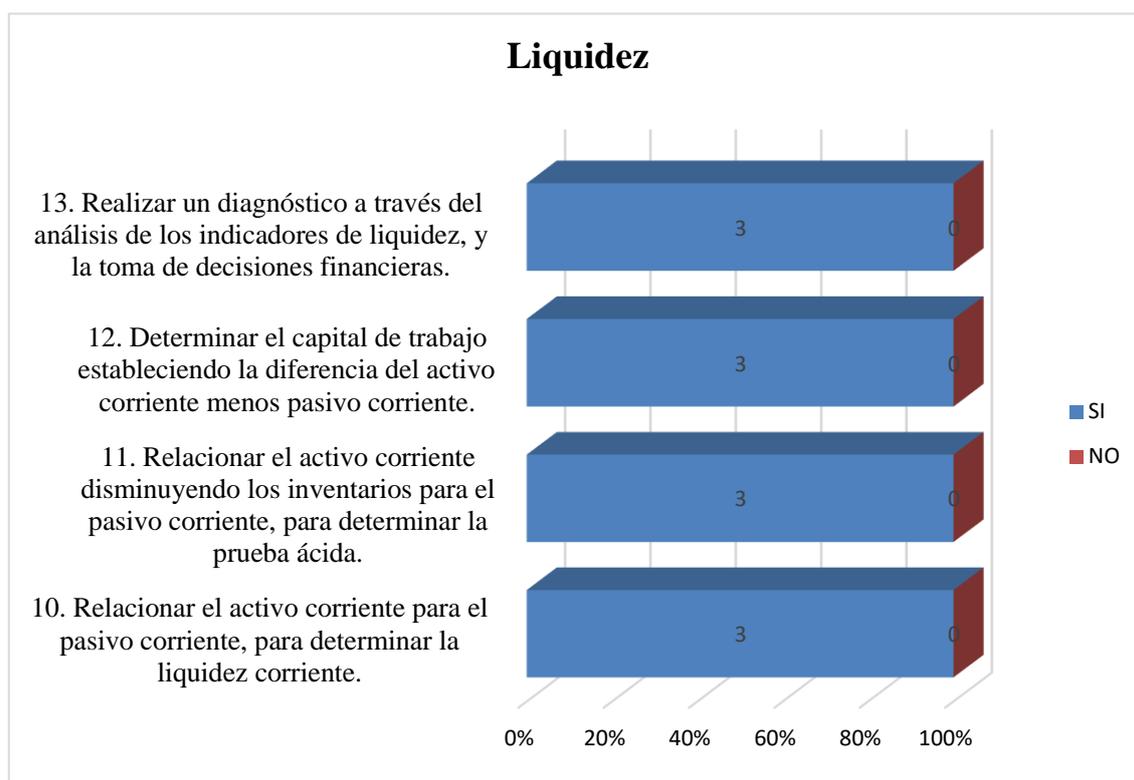


Fuente: Elaboración propia (2022), con base a comunicación personal de encuestados.

Acorde con el gráfico 3, en la estructura financiera, de la subdimensión análisis vertical, el 100% de los encuestados revela que Ginafruit S.A ejecuta el análisis porcentual de la relación que existe entre cada componente en un estado financiero a un total dentro del mismo estado. Así también, toda la población mencionó, que la entidad aplica el análisis vertical al mismo estado financiero a través del tiempo o diversos períodos. De igual modo, el 100 % de los encuestados indicaron que en la empresa se evalúan las decisiones financieras que han dado lugar a esos cambios.

Deduciendo lo antes expuesto, se determina que la entidad realiza el análisis financiero para conocer la situación en la que se encuentra, la empresa realiza el análisis porcentual de la relación que existe entre cada componente en un estados financiero, así mismo aplica el análisis vertical al mismo estados financiero y conforme a ello evalúa las decisiones financieras que han dado lugar a esos cambios.

Gráfico N° 04. Indicador de Liquidez



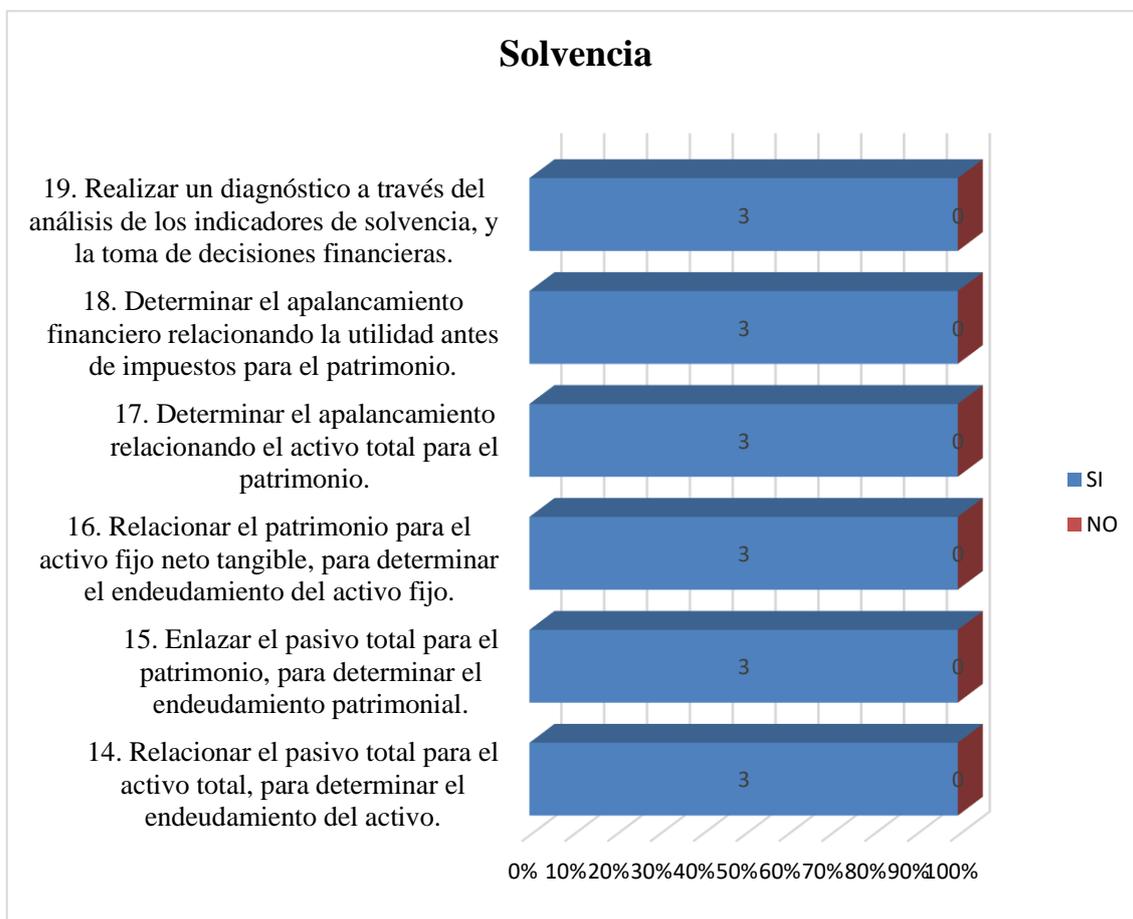
Fuente: Elaboración propia (2022), con base a comunicación personal de encuestados.

Acorde con el gráfico 4, el total de los encuestados comunicaron que la empresa relaciona el activo corriente para el pasivo corriente, para determinar la liquidez corriente. De igual modo el 100 % de los encuestados indicaron que relacionan el activo corriente disminuyendo los inventarios para el pasivo corriente, para determinar la prueba ácida. Por otro lado, las 3 personas encuestadas establecen la diferencia del activo corriente menos pasivo corriente para determinar el capital de trabajo. Y finalmente todos los encuestados expusieron que la empresa realiza un diagnóstico a través del análisis de los indicadores de liquidez, y con base a esa información, efectúa la toma de decisiones financieras.

Deduciendo lo antes expuesto, se determina que la entidad realiza el análisis financiero para conocer la situación en la que se encuentra, la empresa relaciona el activo corriente para el pasivo corriente, para determinar la liquidez corriente como también relaciona el activo corriente disminuyendo los inventarios para el pasivo corriente, para determinar la prueba ácida, de esta manera determina el capital de trabajo estableciendo la diferencia

del activo corriente menos pasivo corriente y finalmente realiza un diagnóstico a través del análisis de los indicadores de liquidez, y la toma de decisiones financieras.

Gráfico N° 05. Indicador de Solvencia



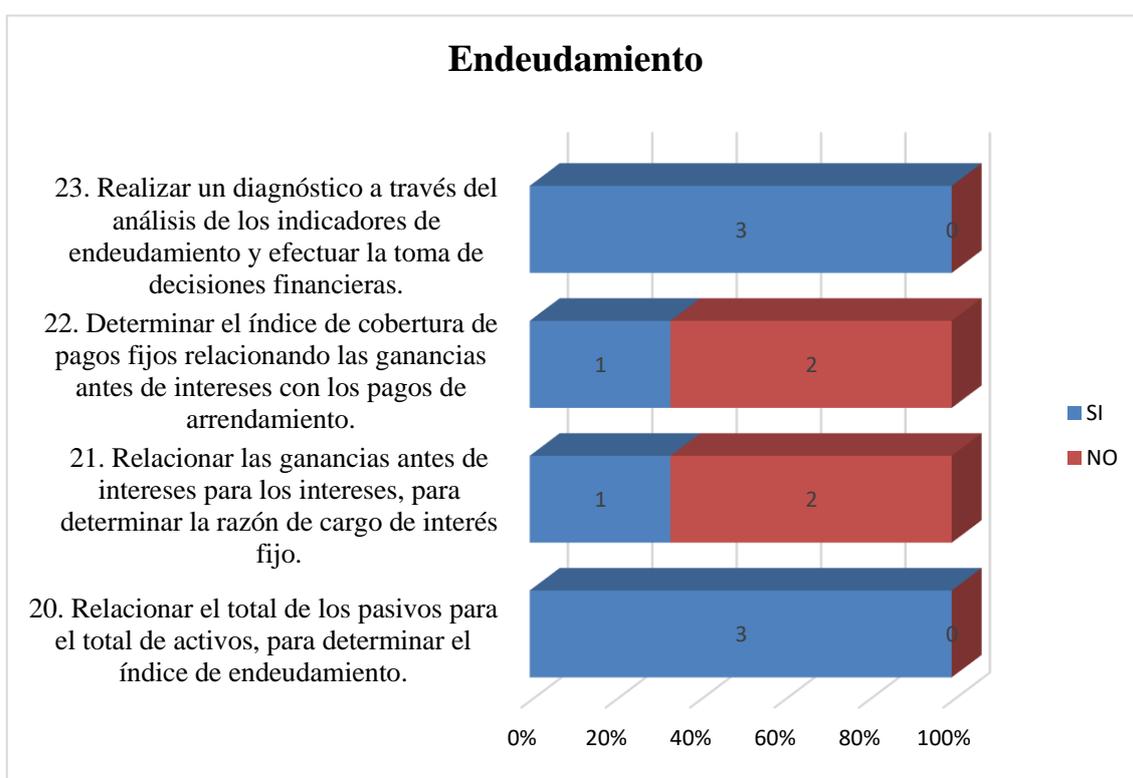
Fuente: Elaboración propia (2022), con base a comunicación personal de encuestados.

Mediante los resultados dados del gráfico 5, el total de los encuestados indicaron que la empresa, relaciona el pasivo total para el activo total, para determinar el endeudamiento del activo. De igual forma el 100 % de los encuestados mostraron la empresa, relaciona el pasivo total para el patrimonio, para determinar el endeudamiento patrimonial. Por otro parte, las 3 personas encuestadas la empresa, relaciona el patrimonio para el activo fijo neto tangible, para determinar el endeudamiento del activo fijo, asimismo, indicaron que la empresa, determina el apalancamiento relacionando el activo total para el patrimonio, como también los encuestados de la empresa, determina el apalancamiento financiero relacionando la utilidad antes de impuestos para el patrimonio y esto a su vez para la utilidad antes de impuestos e intereses entre los activos totales Y finalmente todos los

encuestados expusieron la empresa, realiza un diagnóstico a través del análisis de los indicadores de solvencia, y con base a esa información, ejecuta la toma de decisiones financieras.

Deduciendo lo antes expuesto, se determina que la entidad realiza el análisis financiero para conocer la situación en la que se encuentra, la empresa relaciona el pasivo total para el activo total, para determinar el endeudamiento del activo por ende, relaciona el pasivo total para el patrimonio, para determinar el endeudamiento patrimonial y enlaza el patrimonio para el activo fijo neto tangible, para determinar el endeudamiento del activo fijo, determina el apalancamiento relacionando el activo total para el patrimonio, como también los encuestados de la empresa, determina el apalancamiento financiero relacionando la utilidad antes de impuestos para el patrimonio y esto a su vez para la utilidad antes de impuestos e intereses entre los activos totales además realiza un diagnóstico a través del análisis de los indicadores de solvencia, y con base a esa información y la toma de decisiones financieras.

Gráfico N° 06. Indicador de Endeudamiento



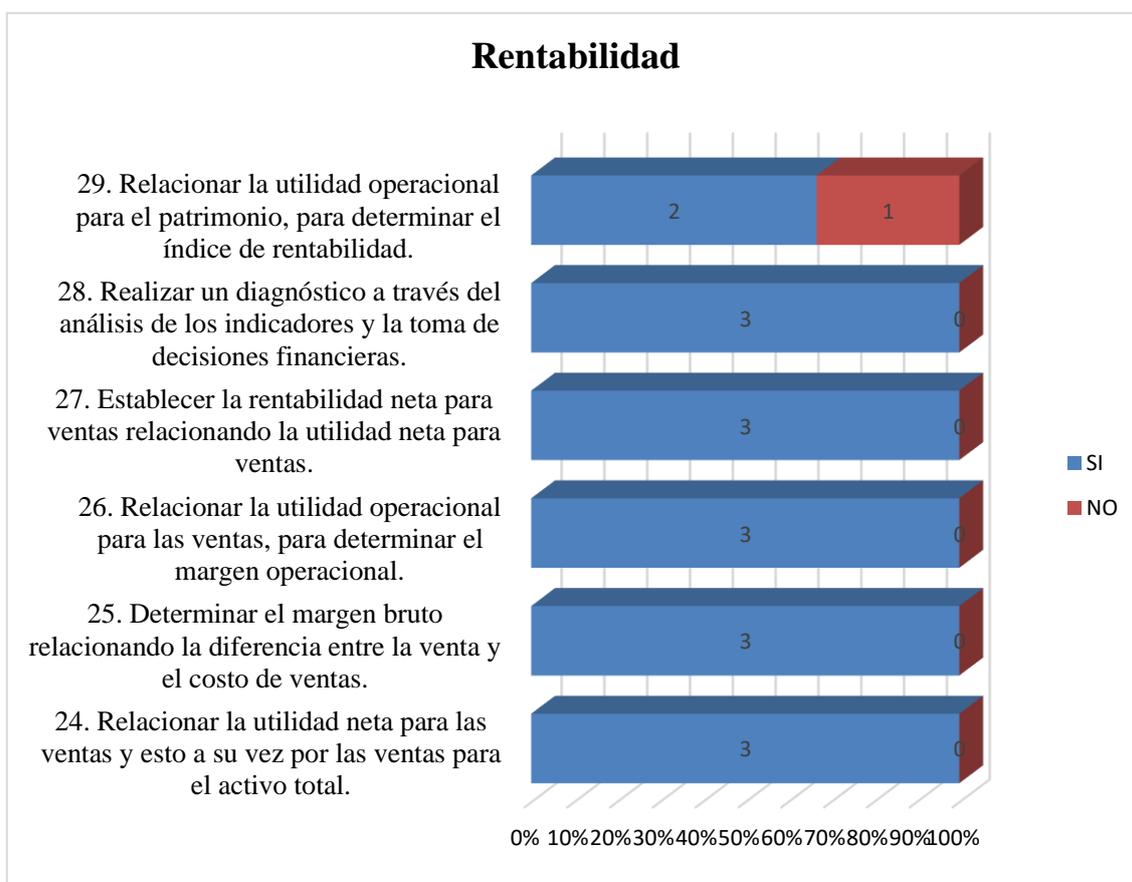
Fuente: Elaboración propia (2022), con base a comunicación personal de encuestados.

En cuanto al gráfico 6, todos los encuestados dieron a conocer que la empresa, relaciona el total de los pasivos para el total de activos, para determinar el índice de endeudamiento.

De igual forma el 33% de los encuestados mostraron la empresa, relaciona las ganancias antes de intereses para los intereses, para determinar la razón de cargo de interés fijo. Por otro parte, las 3 personas encuestadas la empresa, determina, el índice de cobertura de pagos fijos relacionando las ganancias antes de intereses con los pagos de arrendamiento y esto a su vez para los intereses con los pagos de arrendamiento Y finalmente todos los encuestados expusieron la empresa, realiza un diagnóstico a través del análisis de los indicadores de endeudamiento, y con base a esa información, ejecuta la toma de decisiones financieras.

Deduciendo lo antes expuesto, se determina que la entidad realiza el análisis financiero para conocer la situación en la que se encuentra, la empresa relaciona el total de los pasivos para el total de activos, para determinar el índice de endeudamiento asimismo, las ganancias antes de intereses para los intereses, para determinar la razón de cargo de interés fijo, como también determina el índice de cobertura de pagos fijos relacionando las ganancias antes de intereses con los pagos de arrendamiento y realiza un diagnóstico a través del análisis de los indicadores de endeudamiento y efectuar la toma de decisiones financieras.

Gráfico N° 07. Indicador de Rentabilidad



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a comunicación personal de encuestados.

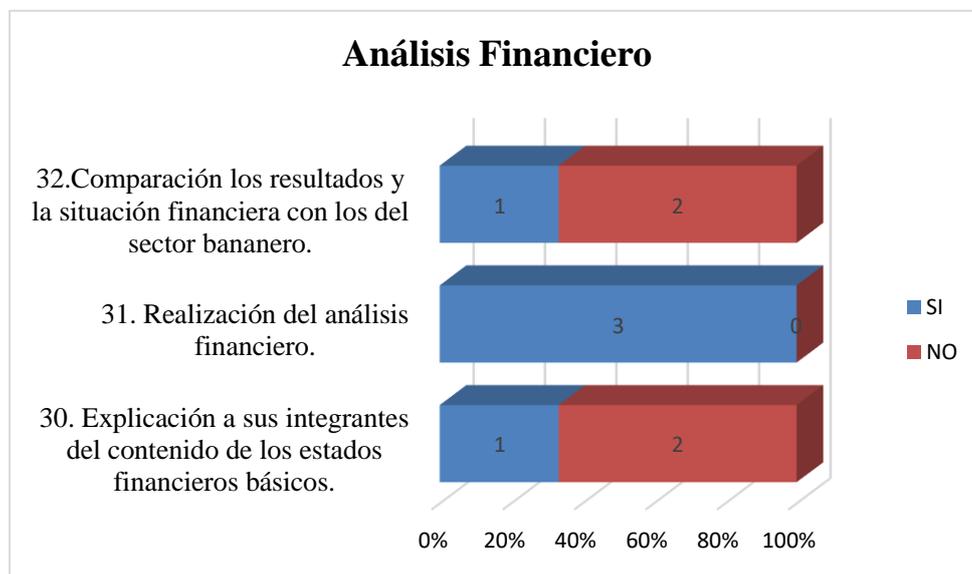
En cuanto al gráfico 7, el 100 % de los encuestados manifestaron que la empresa, relaciona la utilidad neta para las ventas y esto a su vez por las ventas para el activo total, para determinar la rentabilidad neta del activo. De igual manera el 100% de los encuestados de la empresa, determina el margen bruto relacionando estableciendo la diferencia entre la venta y el costo de ventas y esto a su vez para las ventas. Por otro parte, las 3 personas encuestadas la empresa, relaciona la utilidad operacional para las ventas, para determinar el margen operacional, además dijeron que la empresa establece, la rentabilidad neta para ventas relacionando la utilidad neta para ventas, como también los encuestados mostraron que la empresa, realiza un diagnóstico a través del análisis de los indicadores de rentabilidad, y con base a esa información, efectúa la toma de decisiones financieras. Y el 67% de los encuestados de la empresa, relaciona la utilidad operacional para el patrimonio, para determinar el índice de rentabilidad.

De acuerdo a los resultados, se determina que la entidad realiza el análisis financiero para conocer la situación en la que se encuentra, la empresa relaciona la utilidad neta para las

ventas y esto a su vez por las ventas para el activo total como también determina el margen bruto relacionando la diferencia entre la venta y el costo de ventas asimismo, con la utilidad operacional para las ventas, para determinar el margen operacional, puesto que establece la rentabilidad neta para ventas relacionando la utilidad neta para ventas además realiza un diagnóstico a través del análisis de los indicadores y la toma de decisiones financieras y relaciona la utilidad operacional para el patrimonio, para determinar el índice de rentabilidad.

4.1.1.2. Proceso de Toma de Decisiones Financieras

Gráfico N° 08. Análisis Financiero



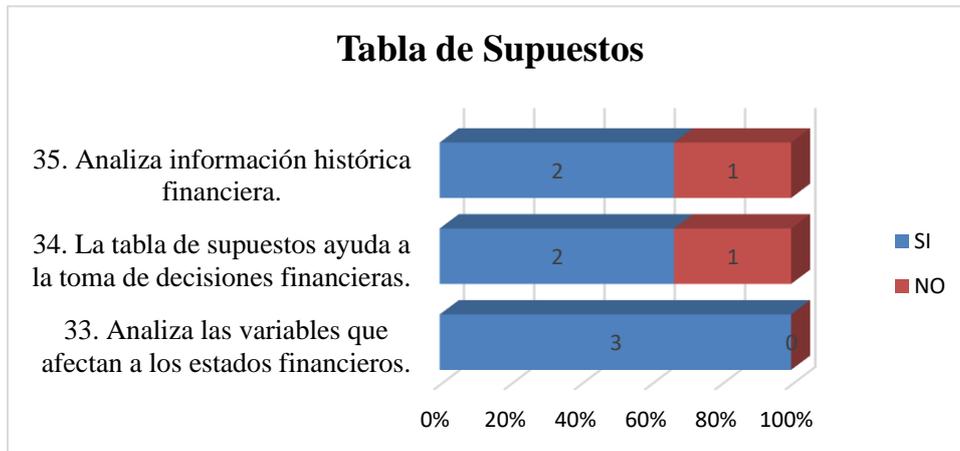
Fuente: Elaboración propia (2022), con base a comunicación personal de encuestados.

En cuanto al gráfico 8, una de las personas encuestadas manifestó que la empresa presenta una explicación a sus integrantes del contenido de los estados financieros básicos, relacionados con el sector bananero al que pertenecen, mientras que los otros dos encuestados respondieron que no. Por otro lado toda la población encuestada indicó que en la entidad se efectúa el análisis financiero para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero. Y finalmente dos de los encuestados no comparan los resultados y la situación financiera con los del sector bananero, a diferencia de la otra persona que señaló que si lo realiza.

Deduciendo lo antes expuesto, se determina que la empresa realiza el análisis financiero para conocer la situación en la que se encuentra, pero la mayoría no presenta explicaciones de los estados financieros, ni compara los resultados y la situación

financiera con los del sector bananero, por ende, no aplica todos aspectos que se deben emplear en un análisis financiero.

Gráfico N° 09. Tabla de Supuestos

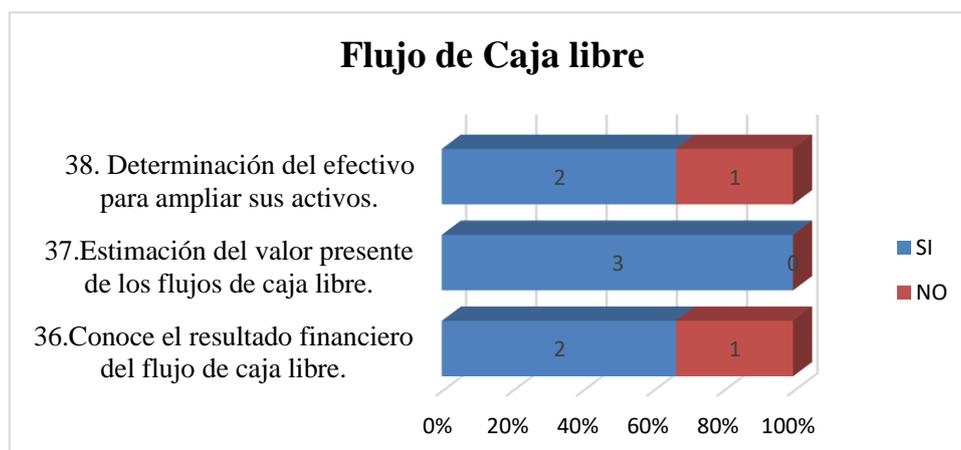


Fuente: Elaboración propia (2022), con base a comunicación personal de encuestados.

Con los resultados obtenidos en el gráfico 9, la totalidad de la población encuestada analiza las variables que afectan a los estados financieros, mientras que dos personas consideran que la tabla de supuestos ayuda a la toma de decisiones financieras, aunque otra persona no lo cree así. Asimismo, dos de los encuestados informan que la empresa analiza la información histórica financiera para la elaboración de una tabla de supuestos que generen los estados financieros básicos, sin embargo, un encuestado no lo considera así.

Se puede observar que toda la población, indica que la organización analiza las variables que afectan a los estados financieros, no obstante, existe una persona que opina que la elaboración de una tabla de supuestos no ayuda a una mejor toma de decisiones financieras, así como también no considera importante analizar información histórica financiera.

Gráfico N° 10. Flujo de Caja libre

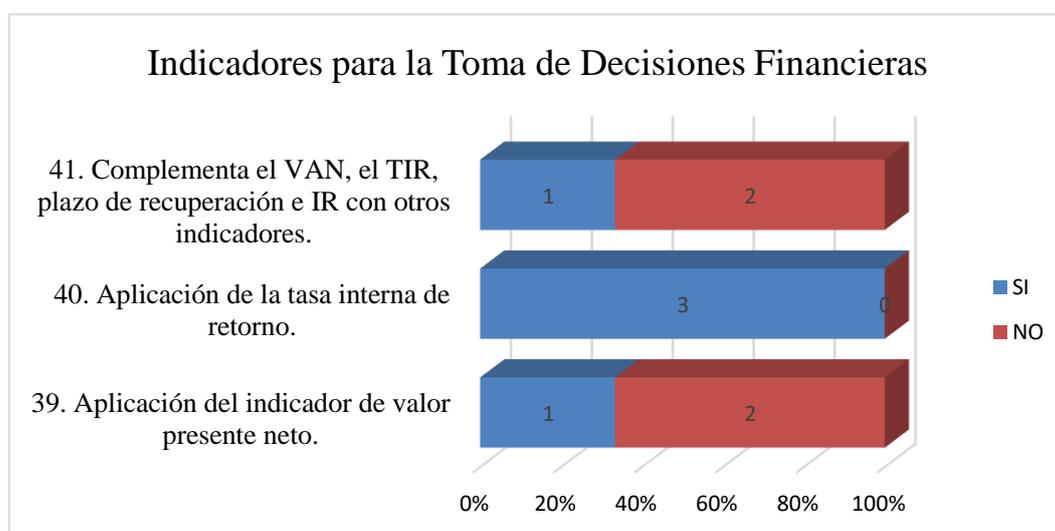


Fuente: Elaboración propia (2022), con base a comunicación personal de encuestados.

La mayoría de los encuestados señalan que la empresa conoce el resultado financiero que tiene su flujo de caja libre, aunque las tres personas respondieron que la empresa estima el valor presente de los flujos de caja libre que ocurrirá en el futuro producidos por algún activo considerado, pero no todos concordaron en lo que respecta a la determinación del efectivo que puede generar después de disponer del dinero requerido para ampliar sus activos, respaldando sus operaciones.

De lo anterior se pudo determinar que la entidad estima el valor presente de los flujos de caja libre pero no tienen los suficientes conocimientos sobre el resultado financiero que tiene su flujo de caja libre y la cantidad de dinero libre con lo que dispone para pagar sus obligaciones o también distribuir las utilidades a sus accionistas.

Gráfico N° 11. Indicadores para la toma de decisiones Financieras

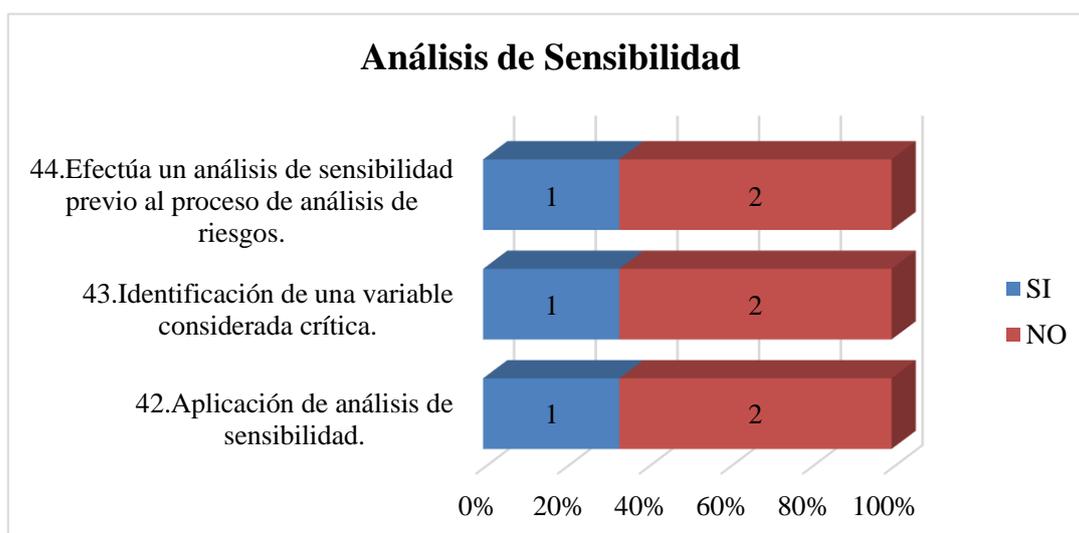


Fuente: Elaboración propia (2022), con base a comunicación personal de encuestados.

El gráfico 11, indica que sólo una de las personas encuestadas afirma que la empresa aplica el indicador de valor presente neto, mientras que la aplicación de la tasa interna de retorno si la emplean conforme informaron todos los encuestados. Sin embargo, la entidad no complementa el valor presente neto, la tasa interna de retorno, plazo de recuperación e índice de rentabilidad con otros indicadores para la toma de decisiones financieras según declararon dos encuestados.

Con los datos obtenidos en la encuesta se observa que la empresa sólo maneja la tasa interna de retorno y no emplea los otros indicadores para la toma de decisiones financieras como son el valor presente neto, plazo de recuperación e índice de rentabilidad, y tampoco los complementa con otros indicadores.

Gráfico N° 12. Análisis de Sensibilidad

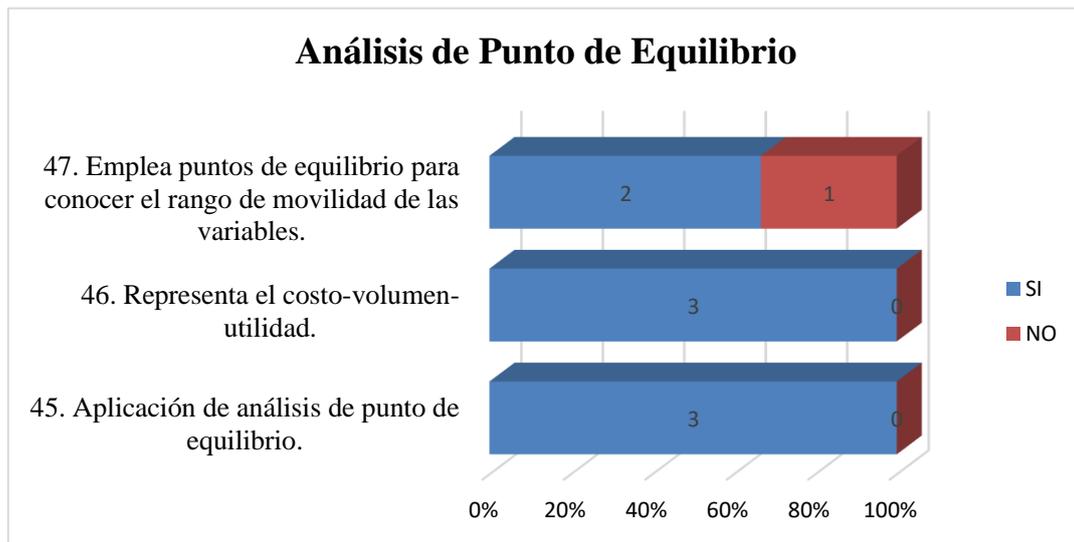


Fuente: Elaboración propia (2022), con base a comunicación personal de encuestados.

Una vez aplicada la encuesta la mayoría de la población manifestaron que no se aplica análisis de sensibilidad para determinar cuáles son las variables que causan mayor impacto en valor presente neto, de igual manera dos de los encuestados señalaron que la empresa no identifica una variable considerada crítica cuando con sus mínimos movimientos altera el signo del valor presente neto y por último sólo una persona recalca que se efectúa un análisis de sensibilidad previo al proceso de análisis de riesgos.

El personal encuestado revela que la empresa no emplea el análisis de sensibilidad como un paso a seguir para la toma de decisiones financieras, de modo que no analiza los cambios que se originan en una variable en el momento que dan ciertas variaciones en el modelo financiero.

Gráfico N° 13. Análisis de Punto de Equilibrio

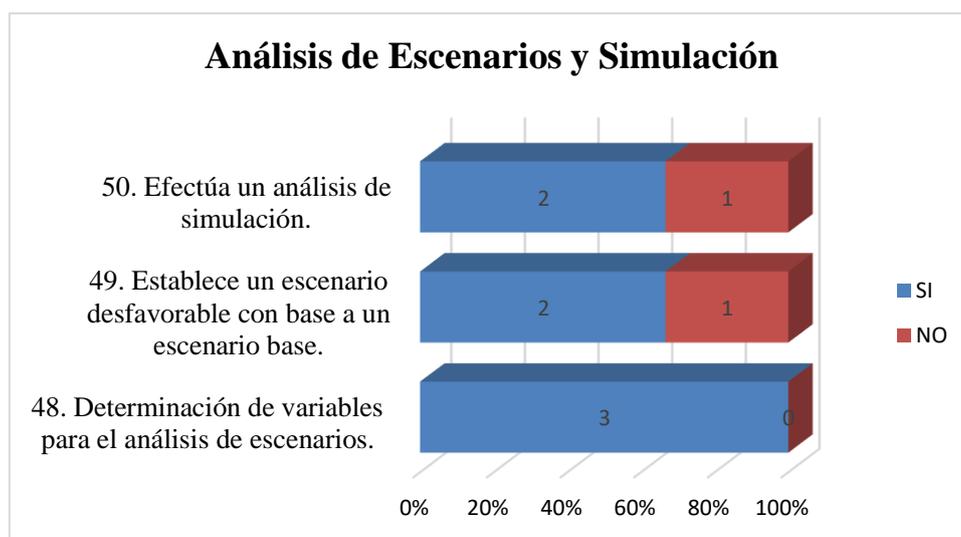


Fuente: Elaboración propia (2022), con base a comunicación personal de encuestados.

Los resultados del gráfico 13, muestra que la empresa aplica el análisis de punto de equilibrio, además de representar el costo, volumen, utilidad para poder determinar el punto de equilibrio, no obstante, dos de los encuestados recalcaron que se emplea puntos de equilibrio para conocer el rango de movilidad de las variables: ventas totales y costos totales, a fin de determinar las ventas necesarias para lograr una utilidad objetiva.

La mayor parte de los resultados de la encuesta informan que Ginafruit S.A emplea el punto de equilibrio como un proceso para la toma de decisiones, sin embargo, no todos aseguran que se emplean puntos de equilibrio para identificar el nivel de movilidad de las variables para establecer las ventas que se requieren para alcanzar la utilidad objetiva, es decir para precisar el instante en que sus ingresos cubren sus gastos fijos y variables.

Gráfico N° 14. Análisis de Escenarios y Simulación

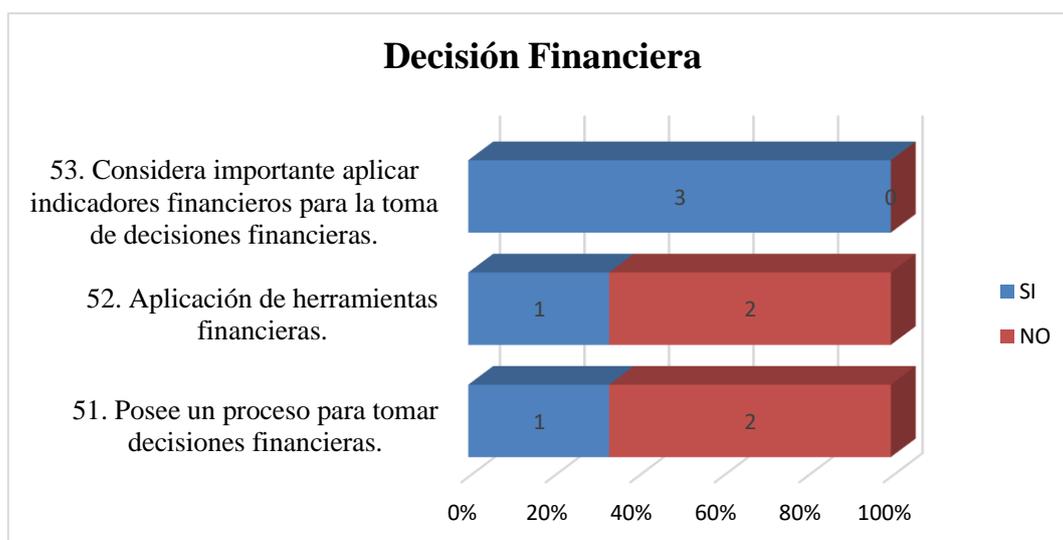


Fuente: Elaboración propia (2022), con base a comunicación personal de encuestados.

El 100 % de las personas encuestadas declaran que la entidad determina las variables para el análisis de escenarios como el costo de ventas y los gastos, por otra parte, solo dos de la población encuestada indican que se establece un escenario desfavorable con base a un escenario base, y que se efectúa un análisis de simulación donde las variables críticas asumen diferentes valores de acuerdo con una distribución de probabilidad.

La totalidad de las personas refieren que en su entidad se determinan las variables para el análisis de escenarios diferentes, pero no todos están de acuerdo con realizar un análisis de simulación, lo cual involucra principalmente cambiar las variables claves en hipótesis, pero al ser redactadas deben ayudar a medir su comportamiento tanto en el presente como su situación futura.

Gráfico N° 15. Decisión Financiera



Fuente: Elaboración propia (2022), con base a comunicación personal de encuestados.

Con respecto al gráfico 15, evidencia que solo una persona manifestó que la empresa posee un proceso para tomar decisiones financieras, mientras que las dos personas restantes indicaron que no. Al mismo tiempo, dos encuestados (66,67%), destacaron que no se aplica herramientas financieras que ayuden a una mejor toma de decisiones financieras, sin embargo, todos consideraron que es importante aplicar indicadores financieros para la toma de decisiones financieras.

Los resultados muestran que todos los encuestados consideran importante aplicar indicadores financieros dentro del proceso para tomar una decisión financiera, no obstante, la empresa no cuenta con un debido proceso para ello, ni tampoco aplica indicadores financieros para tomar las debidas decisiones financieras.

4.1.2. Resultados del análisis financiero

4.1.2.1. Análisis Horizontal del Año 2020 & 2019

Tabla N° 02

Estado de Situación Financiera

EMPRESA "GINAFRUIT S.A " RUC: 079171715806001 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 EXPRESADO EN DÓLARES				
CUENTA	2020	2019	Variación Monetaria Absoluta	Variación Porcentual Relativa
ACTIVO	\$13.356.082,16	\$ 8.670.020,39		
ACTIVO CORRIENTE	\$ 5.312.976,51	\$ 5.283.770,24	\$ 29.206,27	0,55%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 222.520,66	\$ 102.576,84	\$ 119.943,82	116,93%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADAS LOCALES	\$ 161.792,20	\$ 1,00	\$ 161.791,20	16179120,00%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR	\$ 1.889.072,90	\$ 3.092.170,75	\$1.203.097,85	-
(-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES POR INCOBRABILIDAD (PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	\$ -	\$ 38.801,08	\$ - 38.801,08	38,91%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES OTRAS RELACIONADAS	\$ 1.908.689,49	\$ 1.284.494,73	\$ 624.194,76	48,59%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	\$ 96.973,60	\$ 110.000,00	\$ - 13.026,40	-11,84%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 686.627,65	\$ 479.221,03	\$ 207.406,62	43,28%

INVENTARIOS	\$ 341.600,01	\$ 245.293,85	\$ 96.306,16	39,26%
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 5.700,00	\$ 8.813,12	\$ - 3.113,12	-35,32%
ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 8.043.105,65	\$ 3.386.250,15	\$ 4.656.855,50	137,52%
EDIFICIOS Y OTROS MUEBLES	\$ 446.375,63	\$ 418.774,21	\$ 27.601,42	6,59%
MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES	\$ 755.070,50	\$ 688.006,13	\$ 67.064,37	9,75%
PLANTAS PRODUCTORAS	\$ 5.660.925,62	\$ 2.049.071,65	\$ 3.611.853,97	176,27%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 512.815,81	\$ 434.595,53	\$ 78.220,28	18,00%
ACTIVO INTANGIBLE	\$ 30.892,73	\$ 1,00	\$ 30.891,73	3089173,00%
ACTIVO BIOLÓGICO	\$ 1.662.656,98	\$ 664.992,69	\$ 997.664,29	150,03%
PASIVO	\$11.900.808,19	\$ 7.482.006,87	\$ 4.418.801,32	59,06%
CORRIENTE PASIVO	\$ 11.179.744,44	\$ 5.843.485,31	\$ 5.336.259,13	91,32%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES NO RELACIONADOS	\$ 3.386.943,82	\$ 1.158.512,78	\$ 2.228.431,04	192,35%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES LOCALES	\$ -	\$ 2.894.919,47	\$ 2.894.919,47	-100,00%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES LOCALES	\$ 2.380.598,00	\$ 527.651,65	\$ 1.852.946,35	351,17%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES NO RELACIONADAS	\$ 175.631,76	\$ 272.141,44	\$ 96.509,68	-35,46%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 76.133,41	\$ 1,00	\$ 76.132,41	7613241,00%
OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 18.041,95	\$ 483.759,85	\$ - 465.717,90	-96,27%
OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 70.048,57	\$ 115.304,21	\$ - 45.255,64	-39,25%
PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS	\$ 5.072.346,93	\$ 391.194,91	\$ 4.681.152,02	1196,63%
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 721.063,75	\$ 1.638.521,56	\$ - 917.457,81	-55,99%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES LOCALES	\$ 79.404,51	\$ 914.324,00	\$ - 834.919,49	-91,32%

OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES NO RELACIONADAS	\$ 17.440,92	\$ 197.003,71	\$ - 179.562,79	-91,15%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES	\$ 596.468,32	\$ 478.384,85	\$ 118.083,47	24,68%
PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	\$ 27.750,00	\$ 48.809,00	\$ -21.059,00	-43,15%
PATRIMONIO	\$ 1.455.273,97	\$ 1.188.012,52	\$ 267.261,45	22,50%
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 1.002.002,00	\$ 1.002.002,00	\$ -	0,00%
RESERVA LEGAL	\$ 62.660,78	\$ 16.037,07	\$ 46.623,71	290,72%
SUPERÁVIT POR EVALUACIÓN DE INVERSIONES	\$ 417.151,85	\$ 417.151,85	\$ -	0,00%
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	\$ 47.656,22	\$ 600.115,52	\$ -552.459,30	-92,06%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 21.115,56	\$ 352.937,12	\$ -331.821,56	-94,02%
TOTAL, DE PASIVO + PATRIMONIO	\$13.356.082,16	\$ 8.670.019,39	\$4.686.062,77	54,05%

Fuente: Elaboración propia (2022) con base a Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Tabla N° 03

Estado de Resultado

EMPRESA "GINAFRUIT S.A " RUC: 079171715806001 ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 (EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES)					
CUENTA	2020	2019	Variación Monetaria Absoluta	Variación Porcentual Relativa	
Ingresos Operacionales	\$ 44.663.385,00	\$71.207.335,80	\$-26.543.950,80	\$ -	0,59
(-) Costos Operacionales	\$ 40.997.389,40	\$67.316.862,90	\$-26.319.473,50	\$ -	0,64
(=) Utilidad Bruta	\$ 3.665.995,60	\$ 3.890.472,90	\$ - 224.477,30	\$ -	0,06
(-) Gastos Operacionales	\$ 3.122.573,67	\$ 3.272.456,48	\$ - 149.882,81	\$ -	0,05
(=) Utilidad Operacional	\$ 543.421,93	\$ 618.016,42	\$ - 74.594,49	\$ -	0,14
(+) Ingresos no Operacionales	\$ 42.049,01	\$ 2.136,77	\$ 39.912,24	\$	0,95
(-) Gastos Financieros y Otros gastos no operacionales	\$ 77.914,89	\$ 175.217,98	\$ - 97.303,09	\$ -	1,25
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	\$ 507.556,05	\$ 444.935,21	\$ 62.620,84	\$	0,12
(-) Participación a trabajadores	\$ 76.133,41	\$ 66.740,28	\$ 9.393,13	\$	0,12
(=) Utilidad después de Impuesto a la Renta	\$ 0431.422,64	\$ 378.194,93	\$ 53.227,71	\$	0,12

Fuente: Elaboración propia (2022) con base a Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

INFORME DEL ANALISIS HORIZONTAL

En la empresa GINA FRUIT S.A se ha efectuado el análisis de tipo horizontal al período 2020 en comparación al año 2019, en base a los resultados obtenidos se interpretará de la siguiente manera:

- Se puede observar una variación porcentual negativa en los ingresos operacionales de -59% entre los años 2020 y 2019, que de acuerdo a las NIFF 15 referenciada en la NIC 1 (2019) los ingresos de actividades ordinarias deben presentarse por separado: ingresos por intereses que deben ser calculados mediante el método del interés del efectivo e ingresos de actividades ordinarias por seguros estipulados en la NIFF 17. Asimismo, refleja que los costos redujeron con un - 64,20%, lo cual es normal debido a que sus ventas disminuyeron en relación al año 2019, en consecuencia, da un resultado desfavorable para la empresa, puesto que ha sufrido una disminución de la utilidad bruta del - 6,12% para el año 2020.
- De la misma forma, según NIC 1 (2019) los gastos se deben desglosar por su naturaleza en consumos de materias primas y consumibles, en gastos por beneficios a los empleados y gastos por depreciación y amortización, así en el año 2020, se dio una disminución de - 4.80 % en consecuencia que sus ingresos no fueron favorables.
- En lo que respecta a la utilidad del período teniendo en cuenta la participación de trabajadores y los impuestos a la renta, presenta un aumento de 12,34% en el año 2020 debido a su cuenta significativa de ingresos no operacionales que aumentó en un 94.92 %.
- En lo referente al Estado de Situación Financiera los activos han tenido un crecimiento de \$ 4.686.061,77 que significa un 54.05%. Esta situación se da por el crecimiento de los activos no corrientes que aumentaron en un 137,52 %.
- En los inventarios se muestra un aumento 39, 26%, lo que corresponde promover las salidas de los productos para disminuir su carga, proporcionando mayores ingresos económicos para la entidad.
- Los activos no corrientes aumentaron en \$ 4.656.855,50 es decir crecieron en un 137,52% siendo favorable, compuestos por plantas productoras, siendo la cuenta más explicativa con un incremento de 176,275.
- Los pasivos corrientes obtienen un incremento 91,32% lo cual no es favorable porque sus deudas a corto plazo han incrementado y los pasivos no corrientes

sufrieron un decremento con un -55,99%. Es decir que para el período 2020 fue desfavorable en cuanto a los pasivos.

- El patrimonio obtuvo un incremento de \$ 267.261,45 con el 22,50% en el período 2020 en comparación con el año 2019. Esto se debe a la disminución de las pérdidas acumuladas que fue de - 92.06%.

Para finalizar, después de haber realizado el análisis horizontal se evidencia que para el año 2019 y 2020 los ingresos de la empresa disminuyeron en un alto porcentaje por motivo que no han existido muchas ventas y por lo tanto su utilidad baja en el período 2020.

Con los resultados obtenidos se recomienda que la empresa incremente ventas, para lo cual la entidad debería realizar liquidaciones más aún en los que tengan baja rotación para conseguir mayor efectivo, produciendo mercadería con un alto nivel de rotación.

4.1.2.2. Análisis Vertical del Año 2020 & 2019

Tabla N° 04

Estado de Situación Financiera

EMPRESA "GINAFRUIT S.A " RUC: 079171715806001 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 EXPRESADO EN DÓLARES				
CUENTA	2020	Análisis vertical	2019	Análisis vertical
ACTIVO	\$ 13.356.082,16		\$ 8.670.018,39	
ACTIVO CORRIENTE	\$ 5.312.976,51	40%	\$ 5.283.769,24	61%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 222.520,66	2%	\$ 102.576,84	1%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADAS LOCALES	\$ 161.792,20	1%	\$ -	0%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR	\$ 1.889.072,90	14%	\$ 3.092.170,75	36%
(-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES POR INCOBRABILIDAD (PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	\$ -	0%	\$ 38.801,08	0,004%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES OTRAS RELACIONADAS	\$ 1.908.689,49	14%	\$ 1.284.494,73	15%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	\$ 96.973,60	1%	\$ 110.000,00	1%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 686.627,65	5%	\$ 479.221,03	6%
INVENTARIOS	\$ 341.600,01	3%	\$ 245.293,85	3%
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	\$ 5.700,00	0,04%	\$ 8.813,12	0,1%
ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 8.043.105,65	60%	\$ 3.386.249,15	39%
EDIFICIOS Y OTROS MUEBLES	\$ 446.375,63	3%	\$ 418.774,21	5%
MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES	\$ 755.070,50	6%	\$ 688.006,13	8%
PLANTAS PRODUCTORAS	\$ 5.660.925,62	42%	\$ 2.049.071,65	24%

(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 512.815,81	4%	\$ 434.595,53	5%
ACTIVO INTANGIBLE	\$ 30.892,73	0%	\$ -	0%
ACTIVO BIOLÓGICO	\$ 1.662.656,98	12%	\$ 664.992,69	8%
PASIVO	\$ 11.900.808,19	89%	\$ 7.482.005,87	86%
PASIVO CORRIENTE	\$ 11.179.744,44	84%	\$ 5.843.484,31	67%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES NO RELACIONADOS	\$ 3.386.943,82	25%	\$ 1.158.512,78	13%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES LOCALES	\$ -	0%	\$ 2.894.919,47	33%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES LOCALES	\$ 2.380.598,00	18%	\$ 527.651,65	6%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES NO RELACIONADAS	\$ 175.631,76	1%	\$ 272.141,44	3%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	\$ 76.133,41	1%	\$ -	0%
OBLIGACIONES CON EL IESS	\$ 18.041,95	0,001	\$ 483.759,85	6%
OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$ 70.048,57	1%	\$ 115.304,21	1%
PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS	\$ 5.072.346,93	38%	\$ 391.194,91	5%
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 721.063,75	5%	\$ 1.638.521,56	19%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES LOCALES	\$ 79.404,51	1%	\$ 914.324,00	11%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES NO RELACIONADAS	\$ 17.440,92	0,1%	\$ 197.003,71	2%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES	\$ 596.468,32	4%	\$ 478.384,85	6%
PASIVOS NO CORRRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	\$ 27.750,00	0,2%	\$ 48.809,00	1%
PATRIMONIO	\$ 1.455.273,97	11%	\$ 1.188.012,52	14%
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	\$ 1.002.002,00	8%	\$ 1.002.002,00	12%
RESERVA LEGAL	\$ 62.660,78	0,5%	\$ 16.037,07	0,2%
SUPERÁVIT POR EVALUACIÓN DE INVERSIONES	\$ 417.151,85	3%	\$ 417.151,85	5%
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	\$ 47.656,22	0,4%	\$ 600.115,52	7%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 21.115,56	0,2%	\$ 352.937,12	4%

TOTAL, DE PASIVO + PATRIMONIO	\$ 13.356.082,16	100%	\$ 8.670.018,39	100%
--------------------------------------	-------------------------	-------------	------------------------	-------------

Fuente: Elaboración propia (2022) con base a Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

Tabla N° 05

Estado de Resultado

EMPRESA "GINAFRUIT S.A " RUC: 079171715806001 ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 (EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES)				
CUENTA	2020	Análisis vertical	2019	Análisis vertical
Ingresos Operacionales	\$ 44.663.385,00	100%	\$ 71.207.335,80	100%
(-) Costos Operacionales	\$ 40.997.389,40	92%	\$ 67.316.862,90	95%
(=) Utilidad Bruta	\$ 3.665.995,60	8%	\$ 3.890.472,90	5%
(-) Gastos Operacionales	\$ 3.122.573,67	7%	\$ 3.272.456,48	4,60%
(=) Utilidad Operacional	\$ 543.421,93	1,2%	\$ 618.016,42	0,87%
(+) Ingresos no Operacionales	\$ 42.049,01	0,09%	\$ 2.136,77	0,003%
(-) Gastos Financieros y Otros gastos no operacionales	\$ 77.914,89	0,17%	\$ 175.217,98	0,25%
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	\$ 507.556,05	1,1%	\$ 444.935,21	0,62%
(-) Participación a trabajadores	\$ 76.133,41	0,17%	\$ 66.740,28	0,09%
(=) Utilidad después de Impuesto a la Renta	\$ 431.422,64	0,97%	\$ 378.194,93	0,53%

Fuente:

Elaboración propia (2022) con base a Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros

INFORME DEL ANALISIS VERTICAL

En la empresa GINA FRUIT S.A se ha efectuado el análisis de tipo vertical comparando el año 2020 con el del 2019, en base a los resultados obtenidos se interpretará de la siguiente manera:

- En los costos operacionales para el año 2020 representan el 92% de las ventas mientras que para el 2019 fue del 95% comprendiendo que hubo mayor eficacia en los costos de producción.
- De acuerdo con los gastos operacionales que están clasificados por los gastos de administrativos ya que hacen referencia al gasto en el que incurre una empresa para el desarrollo normal de sus actividades diarias puesto que, para el 2020 representan el 7% y 4,60% para el año 2019, estos valores están en los niveles adecuados para efectuar movimientos organizacionales de la empresa.
- De la misma forma, en la utilidad operacional representa el 1,2 % de las ventas en el 2020 frente al año 2019 que fue 0,87%, es decir, han sido dos años con rangos similares, que permite estimar que el mercado no ha variado en cuanto a estos valores que es esencialmente el dinero que queda de los ingresos después de haber disminuido el precio de la actividad y mide el beneficio de la entidad.
- En lo que respecta a la utilidad neta para el año 2020 representa el 0,97% de las ventas contra el 0,53% del año 2019, estos valores cubren las expectativas de los inversionistas.
- Se evidencia que en el activo corriente y el no corriente. El activo corriente para el año 2020 representa el 40% de los activos contra 61% que se ubicó en el 2019, ya que es el efectivo a corto plazo, mientras que el activo no corriente representa el 60% para el 2019 fue el 39% que se hace efectivo un periodo superior a un año por lo tanto su situación financiera de los dos años se entiende que la empresa requiere de una alta inversión de activos corrientes para sustentar la economía de la organización.
- En las cuentas por cobrar representan el 14% en el 2020 y 15% en el 2019, esta situación debe pensar que las políticas de recaudaciones tienen que mejorarse para obtener más liquidez y así una mayor sostenibilidad de la compañía.
- Los pasivos tienen un equilibrio donde los pasivos corrientes corresponden al 84% en el 2020 y 67% en el 2019, mientras que los no corrientes están en un 5% para el 2020 y el 19% del 2019.

- El capital social obtuvo en 2020 el 8% en cambio para el 2019 representó el 12% la utilidad neta para el 2020 se ubica en 0,2% del capital contable y el 4% del 2019, señalándose que la entidad no obtuvo mayores utilidades que le pueda permitir un crecimiento asegurado para el bienestar económico de sus accionistas.

Para finalizar, después de haber realizado el análisis vertical se evidencia que para el año 2019 y 2020 los ingresos de la empresa disminuyeron en un alto porcentaje por motivo que no han existido muchas ventas y por lo tanto su utilidad baja en el período 2020, aunque su nivel de solvencia y liquidez aumentó.

Con los resultados obtenidos se recomienda aumentar el nivel de representatividad de sus inventarios y disminuir los activos de la empresa que forman parte de las inversiones, como también sus obligaciones a corto plazo, para que la empresa no corra riesgos de disminuir su utilidad.

4.1.2.3. Razones Financieras

4.1.2.3.1. Indicadores de Liquidez

Liquidez Corriente

<i>Año 2020</i>	<i>Año 2019</i>
Activo corriente / Pasivo corriente	Activo corriente / Pasivo corriente
53129976,51 / 11179744,44	5283769,24 / 5843484,31
0,48 dólares	0,90 dólares

La empresa Ginafruit S.A en el período 2020 tiene 0,48 dólares en sus activos corrientes para cubrir 1 dólar de deudas a corto plazo, es decir, no cubre sus recursos controlados de corto plazo frente a los pasivos de corto plazo, que comparando con el resultado del periodo 2019 que fue de \$ 0.90, se interpreta que la liquidez ha disminuido, por lo tanto, la empresa no tiene liquidez debido a que se encuentra fuera del rango de 1, en otras palabras existe la posibilidad de un desperdicio de recursos que se los puede destinar en otras inversiones que generen rendimiento y un riesgo adecuado.

Prueba ácida

Año 2020

(Activo corriente - Inventarios) / Pasivos corriente

(53129976,51- 341600,01) / 11179744,44

4,72 dólares

Año 2019

(Activo corriente - Inventarios) / Pasivos corriente

(5283769,24 -245293,85) / 5843484,31

0,86 dólares

La entidad en el periodo 2020 tiene \$4,72 en sus activos más líquidos o disponibles para cubrir \$1,00 de deudas a corto plazo que, comparado con los resultados del periodo 2019 que fue de \$0,86 se interpreta que el negocio en el año anterior no tenía liquidez mientras que para el periodo 2020, la organización ha mejorado y presenta más liquidez aunque no es la indicada en función de que se encuentra en el rango de referencia superior de \$2,00, esto se da a partir de que se excluyen los inventarios y se aplica de manera rigurosa el nivel de liquidez.

4.1.2.3.2. Indicadores de Solvencia

Endeudamiento del Activo

Año 2020

Pasivo Total / Activo Total

11900808,19 / 13356082,16

0,89 dólares

Año 2019

Pasivo Total / Activo Total

7482005,87 / 8670018,39

0,86 dólares

Ginafruit S.A. en el periodo 2020, posee un endeudamiento total de \$ 0,89 por cada dólar que se invierte en activos, que contrastando con el año 2019 es de \$0,86 se evidencia que el negocio ha disminuido su nivel de solvencia debido al aumento de pasivos o deuda lo cual genera una situación desfavorable en la utilidad del período por el incremento del costo de financiamiento. Adicionalmente, la empresa presenta problemas de solvencia debido a que se encuentra encima del nivel de endeudamiento máximo, que es del 70%. Por lo tanto, se diría que en el año 2020 por cada \$ 1,00 que la empresa tiene en el activo, el \$ 89% es ajeno.

Endeudamiento Patrimonial

<i>Año 2020</i>	<i>Año 2019</i>
Pasivo Total / Patrimonio	Pasivo Total / Patrimonio
11900808,19 / 1455273,97	7482005,87 / 1188012,52
8.18 dólares	6.30 dólares

El endeudamiento patrimonial en el año 2020 es de 8,18, se enuncia que el financiamiento del pasivo es máximo, es decir su nivel de endeudamiento patrimonial es de 818%, que comparado con el periodo 2019 fue de \$ 6.3 (630%), se refleja que el negocio ha aumentado su nivel de solvencia, por motivo de la disminución de pasivos, pero es desfavorable para la empresa por encontrarse en un rango superior de 233,33%. Por consecuencia el patrimonio comprometido de los accionistas aumenta por la disminución de la utilidad del año 2020.

Endeudamiento del Activo Fijo

<i>Año 2020</i>	<i>Año 2019</i>
Patrimonio/ (Activo Fijo Neto Tangible)	Patrimonio/ (Activo Fijo Neto Tangible)
1455273,97 / 6349555,94	1188012,52 / 2721256,46
\$ 0.23	

En el periodo 2020 por cada \$1.00 de inversión ejecutada en activos fijos tangibles se tiene comprometido 0,23 centavos, es decir que 0.77 centavos es capitalizado por terceros, a diferencia del año 2019 que fue de 0.44 centavos, debido a una mayor inversión

en edificios, maquinarias y equipos. Por consiguiente, la empresa no dispone de un suficiente patrimonio para financiar los activos fijos por lo que necesita obtener préstamos externos.

Apalancamiento

<i>Año 2020</i>	<i>Año 2019</i>
Activo Total / Patrimonio	Activo Total / Patrimonio
13356082,16 / 1455273,97	8670018,39 / 1188012,52
\$ 9.18	\$ 7.30

La aplicación de este indicador manifiesta que en el año 2020 tuvo un incremento de 9.18 dólares, por cada \$ 1.00 invertido en activos, a diferencia del año 2019, que reveló un déficit de \$ 7.30 y es reflejado en los estados financieros como pérdida de ese año, pero en el periodo 2020 su nivel de apalancamiento incrementó, en efecto conserva un mayor número de unidades por cada unidad monetaria invertida por los accionistas.

Apalancamiento Financiero

$$\text{Apalancamiento Financiero} = ((\text{Utilidad Antes de Impuestos}) / \text{Patrimonio}) / ((\text{Utilidad Antes de Impuestos e Intereses}) / (\text{Activo Total}))$$

<i>Año 2020</i>	<i>Año 2019</i>
(507556,05 / 1455273,97) / (543421,93 / 13356082,16)	(444935,21 / 1188012,52) / (618016,42 / 8670018,39)
\$ 8.57	\$ 5.25

El índice de apalancamiento financiero de Ginafruit S.A en el período 2020 fue de \$ 8.57, por cada punto de incremento en la utilidad operativa antes de intereses e impuestos, mientras que en el año 2019 fue de 5,25 un nivel anterior en comparación con el año 2020, lo que resulta que la empresa está corriendo un nivel alto de financiamiento que al final puede resultar riesgoso.

4.1.2.3.3. Indicadores de Endeudamiento

Índice de Endeudamiento

<i>Año 2020</i>	<i>Año 2019</i>
(Total de Pasivos) / (Total de Activos)	(Total de Pasivos) / (Total de Activos)
(11900808,19) / (13356082,16)	(7482005,87) / (8670018,39)
\$ 0,89	\$ 0.86

En la empresa Ginafruit S.A en el período 2020 tiene una deuda de \$ 0.89, en otras palabras, su nivel de endeudamiento es del 89%, que comparando con el periodo 2019 de \$0,86 (86%) se refleja que el negocio ha aumentado su nivel de solvencia debido a la disminución de pasivos o deuda lo cual genera una situación favorable en la utilidad del periodo por la disminución del costo de financiamiento. Adicionalmente, la empresa presenta problemas de solvencia debido a que se encuentra debajo del nivel de endeudamiento máximo, que es del 70%.

. Razón de Cargo de Interés Fijo

Razón de Cargos de Interés Fijo= (Ganancias Antes de Intereses e Impuestos) /Intereses

Nota: No se logró aplicar la razón de cargo fijo porque la empresa GINA FRUIT S.A. no refleja la cuenta de intereses en sus estados financieros, lo que impide su cálculo.

Índice de cobertura de pagos fijos

Índice de Cobertura de Pagos Fijos= (Ganancias Antes de Intereses e Impuestos +Pagos de Arrendamiento) / (Intereses +Pagos de Arrendamiento)

En la empresa GINA FRUIT S.A, no se pudo aplicar esta razón financiera, por motivo de que sus estados no cuentan con los pagos de arrendamientos e intereses, por lo cual no se pudo medir la capacidad de la entidad para efectuar con todas sus compromisos de pagos fijos.

4.1.2.3.4. Indicadores de Rentabilidad

Rentabilidad Neta del Activo

Rentabilidad Neta del Activo= (Utilidad Neta / Ventas) * (Ventas / Activo Total)

<i>Año 2020</i>	<i>Año 2019</i>
(431.422,64 / 44.663.385,00) * (44.663.385,00 / 13356082,16)	(378.194,93 / 71.207.335,80) * (71.207.335,80 / 8670018,39)
\$0,03	\$ 0,49

En la empresa GINA FRUIT S.A. por cada unidad monetaria independientemente de cómo se haya financiado la empresa en el año 2020 ha obtenido el 0,03 en cambio en el período 2019 ha obtenido 0,49 de rentabilidad neta del activo, la empresa tuvo la capacidad para producir, es decir, mide el capital que es usado para adquirir activos y qué tan bien se convierte en ganancias durante un tiempo establecido.

Margen de Utilidad Bruta

<i>Año 2020</i>	<i>Año 2019</i>
(Utilidad Bruta) / Ventas (3.665.995,60) / (44.663.385,00)	(Utilidad Bruta) / Ventas (3.890.472,90) / (71.207.335,80)
\$0,08	\$0,05

La empresa GINAFRUIT S.A. obtiene en el periodo 2020 \$0,08 ctvs. de ganancia bruta por cada dólar de ventas (8%) que, en relación al periodo 2019 fue de \$0,05 ctvs. (5%); se interpreta que el costo de la mercadería aumento de un periodo a otro, lo cual es favorable, cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, puesto que es mínimo el costo referente a la mercadería transferida.

Margen Operacional

<i>Año 2020</i>	<i>Año 2019</i>
(Utilidad Operacional) /Ventas	(Utilidad Operacional) /Ventas
(543.421,93) / (44.663.385,00)	(618.016,42) / (71.207.335,80)
\$0,01	\$ 0,09

La empresa GINA FRUIT S.A, ha obtenido en el periodo 2020 0,01 ctvs. de ganancia operativa por cada dólar de ventas es decir el 1% que, en relación al periodo 2019 fue de \$0,09 ctvs. (9%); se interpreta que los costos disminuyeron de un periodo a otro, lo cual es favorable para dicha entidad.

Rentabilidad Neta de Ventas

<i>Año 2020</i>	<i>Año 2019</i>
RNV= (Utilidad Neta) /Ventas	RNV= (Utilidad Neta) /Ventas
(431.422,64) / (44.663.385,00)	(378.194,93) / (71.207.335,80)
\$ 0,10	\$ 0,06

La empresa GINA FRUIT S.A, dispone en el periodo 2020 de \$ 0,10 de rentabilidad sobre las ventas, mientras que para el 2019, fue de \$ 0,06 por lo tanto este indicador accede evaluar la eficacia operativa de la entidad, es decir, la capacidad que tiene la empresa para transformar las ventas en utilidades.

Rentabilidad Operacional del Patrimonio

<i>Año 2020</i>	<i>Año 2019</i>
(Utilidad Operacional) /Patrimonio	(Utilidad Operacional) /Patrimonio
(543.421,93) / (1455273,97)	(618.016,42) / (1188012,52)
\$ 0,37	\$ 0,52

Conforme a los resultados conseguidos, en el año 2020 la rentabilidad del patrimonio figura el 0,37 % y en relación con el periodo 2019 existe una disminución porque en ese

año fue de 0,52%, lo que representa una calificación desfavorable para la empresa con respecto a la capacidad de la misma para generar utilidades a favor de los accionistas.

Rentabilidad Financiera

Ventas/Activo * UAII/Ventas * Activo/Patrimonio * UAI/UAII * (Utilidad Neta) /UAI

Año 2020

$(44.663.385,00) / (13356082,16) * (543.421,93) / (44.663.385,00) * (13356082,16) / (1455273,97) * (543.421,93) / (507.556,05) * (431.422,64) / (507.556,05)$

\$ 0,30

Año 2019

$(71.207.335,80) / (8670018,39) * (618.016,42) / (71.207.335,80) * (8670018,39) / (1188012,52) *$

$(444.935,21) / (618.016,42) * (378.194,93) / (444.935,21)$

\$ 0,32

En la empresa GINA FRUIT S.A, se ha obtenido para el período 2020 un valor de 0,30, mientras que para el 2019 fue de 0,32, lo cual no es favorable, ya que un accionista busca invertir en una empresa que le genere ganancias.

4.1.3. Discusión de los resultados

A partir de los resultados obtenidos, se comprueba la discusión entre el análisis financiero y la toma de decisiones financieras en GINA FRUIT S.A, mediante el grafico N° 15 en el cual el 66, 67% de los encuestados indicaron que la empresa no aplica análisis financiero que ayuden a una mejor toma de decisiones financieras, lo cual implica que la entidad no se encuentra en una situación favorable.

Estos resultados tienen concordancia con lo que manifiestan Cabrera et al. (2017) quienes indican que el análisis financiero es primordial para establecer la situación y la evolución económica y financiera de la organización, para detectar dificultades que faciliten en la toma de decisiones financieras.

Con lo que respecta, a la situación económica financiera en GINAFRUIT S.A. en los periodos 2019-2020, luego de haber aplicado el análisis financiero a los estados financieros básicos, se evidenció que su situación no es la mejor debido a que posee una liquidez no adecuada, su nivel de solvencia es baja, en cuanto a su nivel de endeudamiento es alto y la ganancia que se obtiene por cada dólar invertido en esta compañía es mínimo. Así como también los análisis horizontal y vertical reflejaron que no existe una buena rotación de mercadería, por ende, sus ventas disminuyeron, menorando así sus utilidades.

De acuerdo a lo antes mencionado, se comprueba la importancia del análisis financiero para conocer la situación en que se encuentra la empresa, en concordancia con lo que dijo Párraga (2021) el análisis financiero es el empleo de herramientas que refleja el nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad en el movimiento empresarial, valorando el rendimiento de una compañía.

En lo que concierne al proceso de toma de decisiones financieras en GINAFRUIT S.A., mediante la encuesta realizada al contador general, jefe financiero y al auxiliar contable, el grafico N° 15 muestra que el 66,67% de la población encuestada señaló, que la entidad no cuenta con un debido proceso de toma de decisiones financieras y no emplean el análisis financiero como un paso a seguir antes de tomar la decisión financiera lo cual revela su deficiencia empresarial, acorde con los autores Huacchillo et al. (2020) indican que la administración de las entidades es insuficiente e inusual, puesto que no ejecutan un apropiado proceso de toma de decisiones en relación al cumplimiento de sus obligaciones financieras.

Para finalizar, la aplicación del análisis financiero en GINAFRUIT S.A impacta de manera positiva, influyendo en la toma de decisiones financieras y permitiéndoles llevar un control adecuado de sus recursos económicos y con esto aumentar su utilidad, lo cual concuerda con Guzmán (2018) que, para tomar decisiones financieras, es indispensable basarse en los ratios financieros con lo que es posible efectuar un análisis pormenorizado de las cuentas de los estados financieros para conocer la situación económica y tomar una buena decisión.

4.1.4. Aporte de la investigación.

La interpretación de los análisis financieros es indispensable en cualquier empresa debido a que, son la base para que los administradores y gerentes analicen los resultados antes de tomar decisiones y a la vez para examinar una decisión futura, por esta razón se requiere de una intensa investigación y análisis de las cuentas de los estados financieros para tomar una buena decisión financiera.

4.1.4.1. Aspectos que deben considerarse al analizar razones financieras

De tal modo se considera sustancial conocer aquellas metodologías que se debe utilizar al momento de aplicar el análisis financiero. Según Cedeño y Zambrano (2015) los aspectos más importantes que se deben considerar al emplear el análisis financiero para evaluar el desempeño de una empresa, son los siguientes:

- Evaluar la validez y utilidad de las razones financieras mediante el sustento de estados financieros razonables y actualizados, es decir del último periodo, de forma que evidencien la situación financiera real en la que se encuentra la entidad.
- Es preciso, que la empresa evalúe indicadores financieros comparándolos con los de otras empresas que pertenezcan al mismo sector económico, con la finalidad de determinar cifras promedio de las razones y establecer el desempeño de la misma.
- Se requiere de la comparación de sus razones financieras con las empresas líderes y utilizarlas como medida para evaluar el desempeño de la organización.
- Es necesario utilizar valores promedio para calcular ratios que contengan partidas que pueden ser afectados por factores estacionales como por ejemplo las ventas y los inventarios.

Otro aporte a la investigación es lo referente a los condicionantes fundamentales para tomar decisiones financieras que se detalla a continuación:

1. Alternativas de la inversión actual que mantiene la empresa y de las decisiones de inversión que desea realizar en un futuro.
2. Alternativas de financiamiento propio y de terceros para elegir la alternativa más rentable de inversión.
3. Alternativas de la distribución de utilidades con base a los reglamentos y de las decisiones de los propietarios si desean seguir o no invirtiendo.

4.1.4.2. Pasos metodológicos para la toma de decisiones financieras basadas en el análisis financiero.

Para tomar una decisión financiera es preciso basarse en el análisis financiero, para ello a continuación se plantea una propuesta para GINAFRUIT S.A de los pasos metodológicos que debe seguir:

1. Análisis financiero

En este paso, se calcula:

Análisis Vertical: también conocido como estático, denominado así porque establece si la empresa tiene una distribución equitativa de las partidas de los Estados Financieros de acuerdo a las necesidades financieras y operativas que tiene la empresa.

Análisis Horizontal: llamado dinámico porque en este proceso se hace las comparaciones de dos los estados financieros de dos periodos diferentes, con la finalidad de analizar la variación absoluta expresada en dólares y la variación relativa que se da en porcentajes.

Indicadores Financieros: el cálculo de estos ratios le permite a la empresa evaluar su situación económica por la cual está atravesando y se basa en calcular la liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad.

2. Tabla de supuestos

El segundo paso consiste en que la empresa debe resumir todas las estimaciones en una tabla que contenga las variables que están afectando la generación de valor hacia la misma, como por ejemplo en el rubro de ventas de la entidad Ginafruit S.A. se visualiza una disminución lo cual, afecta el incremento de sus ingresos. Por ende, con la tabla de supuestos se pueden tomar decisiones que agreguen valores a la entidad.

3. Flujo de caja libre

Lo siguiente, que la empresa debe realizar es elaborar un flujo de caja libre que consiste en restar los gastos de capital al flujo de caja operativo, lo que conlleva sumar la amortización al beneficio neto y restarle tanto la inversión en necesidades operativas como la de activos fijos.

Este flujo le permitirá a la entidad buscar oportunidades que optimicen el valor para los accionistas, se lo realiza identificando a los ingresos tanto del giro del negocio como de otros ingresos, identificando costos y gastos se determina la diferencia entre ellos y se compararía con la política del valor mínimo que se debe tener en caja y con base a ello tomar decisión.

4. Indicadores para la toma de decisiones financieras

Valor Presente Neto: es un método financiero que sirve para elaborar presupuestos de capital y que le ayudará a Ginafruit S.A evaluar la rentabilidad de las inversiones realizadas y de los proyectos que se ha planteado inicialmente, para calcular la tasa se necesita la aplicación de la función que se encuentra explícita en el desarrollo de marco teórico de este apartado.

Tasa Interna de Retornos: refleja el rendimiento promedio de un proyecto de manera porcentual y permite que los inversionistas vean si les conviene invertir o no, por ende, su cálculo ayuda a la comparación del valor actual de gastos con los ingresos proyectados a futuro, la tasa se calcula puesto que, se ubica en el marco teórico antes expuesto.

Plazo de Recuperación: con este indicador la empresa podrá determinar el tiempo que tardará en recuperar su dinero invertido, podrá elegir entre los proyectos disponibles, el que más rápido le devuelva los recursos invertidos, para calcular el plazo de recuperación su fórmula se divide la inversión inicial para el flujo de efectivo después de impuestos.

5. Índice de Rentabilidad

Es un procedimiento de estimaciones, que calcula el valor actual de los cobros producidos, por cada unidad económica invertida en el proyecto de inversión. Se inicia dividiendo el valor actualizado de los flujos de caja para la inversión que se realizó inicialmente.

6. Análisis de Sensibilidad

Este proceso le permitirá a la empresa pronosticar los resultados de un proyecto, contribuyendo a entender la complejidad de las pautas de una decisión. Así como también, a identificar los más pequeños movimientos de las variables seleccionadas en la tabla de supuestos, anteriormente expuesta.

7. Análisis de Punto de equilibrio

Le facilitará a la entidad conocer el margen de error de la valuación de las variables e indicará la variable que necesite un análisis con mayor detalle, si el rango es más alto, el riesgo de equivocarse será menor en la estimación, este análisis permite conocer el número mínimo de unidades que la entidad debe vender para que su utilidad sea cero en ese momento. Es decir, cuando los ingresos totales por la ventas realizadas, son iguales a los costos totales.

8. Análisis de escenarios y simulación

Este paso indica la modificación de una o más variables, lo que le diferencia de los análisis anteriores que solamente se podía corregir una sola. La empresa puede crear escenarios en los cuales emplee una mejor administración del capital de trabajo. Luego de ello, debe establecer un escenario en el que las variables significativas adquieran distintos valores en referencia a la probabilidad.

9. Decisión Financiera

Por último, de acuerdo a la información adquirida durante todo el proceso seguido, el gerente determinará la situación en la que se encuentra la empresa ya sea en: estabilidad, normalidad, competitividad, inestabilidad o en quiebra y con base a ello, podrá tomar una buena decisión financiera.

Para concluir, estos pasos metodológicos para tomar una decisión financiera con base a un análisis financiero, les servirían como una toma de decisiones programada, es decir que se lo puede realizar con tiempo, porque también existe la toma de decisiones no programadas, si tienen alguna emergencia no van a seguir estos pasos como empresa, tienen que adecuarse al escenario.

Por otro lado, existen de igual manera la toma de decisiones que pueden ser de forma participativa, en la cual se encuentran dos áreas, la de gerencia y el área financiera.

Conclusiones

- Se facilita a la entidad un marco teórico, donde se encuentra información actualizada y real del análisis financiero y de la toma de decisiones financieras. Aquello es fundamental puesto que, refleja la importancia de emplear los ratios financieros como una herramienta dentro del proceso de toma de decisiones financieras, en vista de que le permitirá tomar una decisión con mayor certeza y con ello obtener mejores ganancias para la empresa.
- Con la metodología empleada se logró obtener toda la información necesaria referente a las dos dimensiones, asimismo, con la técnica e instrumento aplicado se indagó aspectos importantes de la entidad estudiada y se identificó el análisis de la situación financiera, como también el proceso de toma de decisiones financieras, obteniendo como resultado la poca conexión entre ambas variables.
- Se describió el análisis financiero en GINAFRUIT S.A. por los periodos 2019 – 2020, reflejando la información apropiada del mismo, facilitando a los accionistas y personas externas conocer la situación real de la entidad, por motivo que muestra de forma detallada los resultados verdaderos, gracias al análisis horizontal y vertical, como también del estudio de las razones financieras, en los cuales se evidencia datos que señalan el comportamiento económico y financiero.
- Se estableció el proceso de toma de decisiones financieras en GINAFRUIT S.A. detallando cada uno de los respectivos pasos que debe seguir la empresa antes de tomar una decisión financiera, cabe destacar que la entidad no emplea un proceso adecuado, debido a que existe una disociación entre el análisis financiero y la toma de decisiones financieras, problema que se visualizó en las encuestas realizadas al gerente, contador y auxiliar contable de la empresa.

Recomendaciones

- Revisar el marco teórico de este trabajo para que tengan mayores conocimientos en base a la importancia de la asociación de las dos variables.
- Se recomienda a la empresa aplicar todos los indicadores financieros, con la finalidad de conocer y prevenir los posibles riesgos o problemas que se puedan presentar, y conforme a ello tomar las debidas medidas en el tiempo dado.
- Se sugiere que la entidad asocie el análisis financiero como un instrumento para la toma de decisiones financieras y aplique el proceso facilitado en este documento con el fin de no cometer errores que lleven a la organización a tener pérdidas económicas.

Referencias

- Acaro, L., & Córdova, A. (2021). Evolución en las exportaciones de banano e impacto del desarrollo económico, provincia de El Oro 2011 - 2020, pre-pandemia, pandemia; aplicando series de tiempo. *Dominio de las Ciencias*, 7(3), 1558-1577. Obtenido de <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/2074/4335>
- Aguirre, C., Barona, C., & Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista Valor Contable*, 50-64.
- Álvarez, B., & Zulueta, C. (2021). Marketing y la demanda de viviendas sostenibles en Perú. *Revista de Ciencias Sociales*, 27(1), 368-384. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7817705>
- Apaza, E., Salazar, E., & Lazo, M. (2020). Apalancamiento y rentabilidad: caso de estudio en una empresa textil peruana. *Revista De Investigación Valor Contable*, 6(1), 9-16. doi:<https://doi.org/10.17162/rivc.v6i1.1253>
- Argüelles, L., Quijano, R., Fajardo, M., Medina, F., & Cruz, C. (2018). EL ENDEUDAMIENTO COMO INDICADOR DE RENTABILIDAD FINANCIERA EN LAS MIPYMES TURÍSTICAS DE CAMPECHE. *Revista Internacional Administracion & Finanzas*, 11(1), 39-51. Obtenido de https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3243592
- Ayón, G., Pluas, J., & Ortega, W. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *FIPCAEC*, 5(17), 117-136. Obtenido de <https://www.fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/188/302>
- Barret, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Científica de la Universidad de Cienfuegos*, 12(3), 129-134. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Beltrán, S., & Ortiz, J. (2020). Los paradigmas de la investigación: un acercamiento teórico para reflexionar desde el campo de la investigación educativa. *RIDE. Revista Iberoamericana para la Investigación y el Desarrollo Educativo*, 11(21). Obtenido de http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2007-74672020000200164
- Bodemer, K. (2017). Europa y América Latina en la crisis financiera mundial: ¿quién puede. *Espiral: Estudio sobre Estado y Sociedad*, 24(69), 35-69. Obtenido de http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_abstract&pid=S1665-05652017000200035&lng=es&nrm=iso

- Bravo, C., Valdivieso, P., & Arregui, R. (2018). LOS SISTEMAS DE INFORMACIÓN EN LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN LAS EMPRESAS COMERCIALES DE PORTOVIEJO. *Revista ECA Sinergia*, 9(2), 45-54. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6726423>
- Cabrera, C., Fuentes, M., & Cerezo, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Dominio de las Ciencias*, 3(4), 228. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6174482>
- Caiza, E., Valencia, E., & Bedoya, M. (2020). Decisiones de inversión y rentabilidad bajo la valoración financiera en las empresas industriales grandes de la provincia de Cotopaxi, Ecuador. *Revista Universidad y Empresa*, 22(39), 1-26. doi:<https://doi.org/10.12804/revistas.urosario.edu.co/empresa/a.8099>
- Cantoni, N. (2009). Técnicas de muestreo y determinación del tamaño de la muestra en investigación cuantitativa. *Revista Argentina de Humanidades y Ciencias Sociales*, 7(2). Obtenido de https://www.sai.com.ar/metodologia/rahycs/rahycs_v7_n2_06.htm
- Carchi, K., Crespo, M., González, S., & Romero, E. (2020). Indices financieros, la clave de la finanza administrativa aplicada a una empresa manufacturera. *INNOVA Research Journal*, 5(2), 32-33. Obtenido de <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/1193>
- Cedeño, L., & Zambrano, A. (2015). *Análisis de los estados financieros en la toma de decisiones financieras de la Cooperativa de Transporte Intraprovincial 5 de Mayo*. Manabí. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/157800241.pdf>
- Chima, M., & Luna, K. (2022). Estudio de factibilidad para la producción y comercialización de cuy empacado al vacío en el Cantón El Tambo. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento De La investigación Y publicación En Ciencias Administrativas, Económicas Y Contables)*, 7(1), 226-245. Obtenido de <https://fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/519>
- Choez, K. (2021). PROYECTO DE PREFACTIBILIDAD PARA LA CREACIÓN DE UNA MICROEMPRESA DE SERVICIOS DE GESTIÓN DE COBRO ESPECIALIZADA EN INSTITUCIONES DE SALUD EN LA PROVINCIA DEL GUAYAS. (*Tesis de Grado*). Universidad San Gregorio de Portoviejo, Guayaquil. Obtenido de <http://repositorio.sangregorio.edu.ec/handle/123456789/2202>
- Damiani, L., Molinari, F., Chantre, G., & Blanco, A. (2021). Planeamiento óptimo del Manejo Integrado de Malezas. *Revista Investigación y Ciencias*, 1(1), 3. Obtenido de <https://repositoriodigital.uns.edu.ar/xmlui/handle/123456789/5754>

- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *Revista 593 Digital Publisher CEIT*, 4(5-1), 217-226.
doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Faggioli, A., & Matos, I. (2020). Formalidades necesarias del acta de mediación como instrumento de la cultura de paz, aplicando lógica del razonamiento deductivo. *Revista CES Derecho*, 11(1), 104-116. Obtenido de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2145-77192020000100104#aff1
- Fajardo, M., & Soto, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala: Ediciones UTMACH. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14356/1/Cap.4%20An%C3%A1lisis%20de%20estados%20financieros.pdf>
- Fernández, Á., Guevara, R., & Madrid, R. (2017). Las finanzas conductuales en la toma de decisiones. *Revista Fides et Ratio*, 13(13), 127 - 144. Obtenido de http://www.scielo.org.bo/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2071-081X2017000100009
- Freire, C., Govea, K., Hurtado, G., & Calle, V. (2018). Análisis estadístico del tamaño de las empresas y su impacto en el desempeño financiero en Ecuador. *Revista Espacios*, 39(19), 15. Obtenido de <https://www.revistaespacios.com/a18v39n19/18391915.html>
- García, R., Benavides, G., & Alcívar, U. (2018). DISTRIBUCIÓN Y ANÁLISIS FINANCIERO DE UNA PLANTA DE PRODUCCIÓN DE ÁCIDO LÁCTICO. *REVISTA CIENTÍFICA YACHASUN*, 2(3), 20-28.
doi:<https://doi.org/10.46296/yc.v2i3.0011>
- Gaytán, J. (2021). Estrategia financiera, teorías y modelos. *Revista de Investigación y y Análisis*, 1(44), 99. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8008926>
- González, M., Guzmán, A., & Trujillo, M. (2020). *Gerencia Financiera Basada en Valor: hacia un proceso sistemático para la toma de decisiones financieras*. Editorial CESA. Obtenido de <https://www.editorialcesa.com/gpd-gerencia-financiera-basada-en-valor-hacia-un-proceso-sistemico-para-la-toma-de-decisiones-financieras-9789588988467.html>
- Gutiérrez, M. (2018). Valoración de inversiones en proyectos no convencionales - Tasa interna de retorno. *INNOVA Research Journal*, 3(9), 126-133. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6778117>
- Guzmán, M. (2018). *Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial*. Quevedo: Grupo Compás. Obtenido de <http://142.93.18.15:8080/jspui/handle/123456789/278>

- Haro, A. (2021). Análisis del desempeño financiero y su incidencia en la generación de valor: una evaluación a la industria de la construcción. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(5), 241-250. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2021.5.511>
- Hernández, A., Macías, E., Lara, D., & Villacis, J. (2019). Eficacia de las técnicas de evaluación financiera desde modelos matemáticos. *Revista CIENCIAMATRIA*, 10(9), 592. Obtenido de <https://cienciamatriarevista.org.ve/index.php/cm/article/view/226/192>
- Hernández, C., & Carpio, N. (2019). Introducción a los tipos de muestreo. *Revista ALERTA*, 2(1), 75-79. doi:<https://doi.org/10.5377/alerta.v2i1.7535>
- Herrera , A., Betancourt, V., Herrera, A., Vega, S., & Vivanco , E. (2016). RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ EN LA GESTIÓN EMPRESARIAL PARA TOMA DE DECISIONES. *Revista Quipukamayoc*, 24(46), 151-160. doi:<https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249>
- Herrera, J. (2018). Las prácticas investigativas contemporáneas. Los retos de sus nuevos planteamientos epistemológicos. *Instituto Internacional de Investigación y Desarrollo Tecnológico Educativo INDTEC, C.A*, 3(7), 6-15. doi: <https://doi.org/10.29394/Scientific.issn.2542-2987.2018.3.7.0.6-15>
- Huacchillo, L., Ramos, E., & Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Revista Universidad y Sociedad*, 356-362. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000200356
- Jácome, N., Sepúlveda, M., & Pabón, J. (2017). Cuentas por cobrar e inventarios en la rentabilidad y flujo de caja libre en las empresas de cerámica de Cúcuta. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, 2(3), 149 - 172. Obtenido de https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/gestion_libre/article/view/3230
- Laitón, S., & López, J. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras en pymes: estudio para América Latina. *Revista Escuela De Administración De Negocios*(85), 163-179. doi:<https://doi.org/10.21158/01208160.n85.2018.2056>
- López, C., Erazo, J., Narváez, C., & Moreno, V. (2020). Gestión financiera basada en la creación de valor para el sector microempresarial de servicios. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(10), 445. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7439105>
- López, J. (2019). Declaración de la iniciativa CHERRIES: adaptación al castellano de directrices para la comunicación de resultados de cuestionarios y encuestas online. *National Library of Medicine*, 51(9), 586–589. doi:10.1016/j.aprim.2019.03.005

- Manrique, R. (2021). “Cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa G & K Consultores SAC, año 2019”. *Tesis de título profesional de Contadora Pública*. Universidad Privada del Norte, Lima. Obtenido de https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/UUPN_a954e3bfa0184066c6d2e1ae5c1e64ab
- Marcillo, C., Aguilar, C., & Gutiérrez, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106. doi: <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>
- Medina, Y., El Assafiri, Y., Nogueira, D., Medina, A., & Medina, D. (2019). Propuesta de un cuestionario para el desarrollo de la auditoría de gestión del conocimiento. *Universidad y Sociedad*, 11(4), 61-71. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v11n4/2218-3620-rus-11-04-61.pdf>
- Mogrovejo, A., & Vásquez, E. (2021). EMPRENDIMIENTO E INNOVACIÓN EN ECUADOR; UNA ALTERNATIVA CON PROPUESTAS. *Revista de Ciencias Administrativas y Económicas*, 4(1). Obtenido de <http://investigacion.utc.edu.ec/revistasutc/index.php/prospectivasutc/article/view/314>
- Molina, L., Oña, J., & Tipán, M. &. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales. *REVISTA DE INVESTIGACIÓN SIGMA*, 5(1), 8-28. Obtenido de <https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/Sigma/article/view/1202>
- Monterrosa, I., Ospino, M., & Quintana, J. (2018). HERRAMIENTA INFORMÁTICA PARA ANALISIS E INTERPRETACION DE ESTADOS FINANCIEROS. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-10. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/06/herramienta-estados-financieros.html>
- Morales, D., Narváez, M., & Navarrete, V. (2018). *Análisis de los Estados Financieros de los períodos contables 2015 – 2016 de la empresa Fumigaciones Nicaragüense, S.A (FUMINIC, S.A), ubicada en la ciudad de Chichigalpa, departamento de Chinandega, estudio realizado durante Marzo – Agosto 2018*. Nicaragua: UNAN-LEÓN. Obtenido de <http://riul.unanleon.edu.ni:8080/jspui/bitstream/123456789/7206/1/240680.pdf>
- Navarro , O., Crespo, M., & López , M. (2018). Perspectivas de la Administración Financiera del Capital de Trabajo como instrumento necesario en la evolución de las Mipymes. *Revista Espacios*, 39(42), 14. Obtenido de <chrome-extension://efaidnbnmnibpcjpcglclefindmkaj/viewer.html?pdfurl=http%3A%2F%2Fwww.revistaespacios.com%2Fa18v39n42%2Fa18v39n42p14.pdf&clen=286294&chunk=true>
- NIC 1. (2019). *Presentación de Estados Financieros*. IFRS Foundation. Obtenido de <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documento>

s/niif-2019/NIC%201%20-
%20Presentaci%C3%B3n%20de%20Estados%20Financieros.pdf

- Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J., Hidalgo, H., & Medina, D. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Oliva, F. (2016). La teoría financiera contemporánea: sus aciertos, retos y necesidad para Cuba. *Revista Cofin Habana*, 10(1), 76-90 . Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612016000100006
- Pardo, G., Narváez , C., & Erazo, J. (2020). Análisis del impacto tributario y contable por las variaciones del precio de la caja de banano en los productores del cantón Machala, Ecuador. *Dominio de las Ciencias*, 6(1). Obtenido de <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/1154/html>
- Paredes, C., Chicaiza, B., & Ronquillo, J. (2019). Análisis financiero en las empresas del sector servicios en Ecuador entre los años 2016-2017. *REVISTA DE INVESTIGACIÓN SIGMA*, 6(2), 80-95. Obtenido de <https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/Sigma/article/view/1676>
- Párraga, S., Pinargote, N., García, C., & Zamora, J. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas contemporáneos: educación, política y valores*, 8(26), 24. doi:<https://doi.org/10.46377/dilemas.v8i.2610>
- Peña, S., Cárdenas, Y., & Gutierrez, N. (2021). Examen Financiero en los niveles de liquidez y rentabilidad: Caso Empresa CaodelSur Cia. Ltda. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(6), 353-362. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2021.6.738>
- Pilaguano, J., Arellano, M., & Vallejo, D. (2021). Análisis del modelo de gestión financiera como herramienta para una adecuada toma de decisiones en las empresas privadas. *Revista Polo del Conocimiento*, 6(8), 641. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8094464>
- Prieto, W., Rocha, S., Martínez, H., & Lozanp, N. (2019). Propuesta de herramienta para la integración de BIM a la toma decisiones financieras en proyectos de construcción. *Ingeniería y Ciencia*, 15(29), 75–101. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6955072>
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Revista Dialnet*, 16(28), 89. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6676021>

- Quispe, A., Pinto, D., Huaman, M., Bueno, G., & Valle, A. (2020). Metodologías cuantitativas: Cálculo del tamaño de muestra con STATA y R. *Revista del Cuerpo Médico Hospital Nacional Almanzor Aguinaga Asenjo*, 13(1), 78-83. doi:<http://dx.doi.org/10.35434/rcmhnaaa.2020.131.627>
- Ramírez, L. (2018). UN MODELO EN CRISIS: EL CASO DE GRUPO NACIÓN EN COSTA RICA. *Anuario de Estudios Centroamericanos*, 44, 155-185. doi:<http://dx.doi.org/10.15517/aeca.v44i0.35508>
- Robles, B. (2019). Población y muestra. *Revista Pueblo Continente*, 30(1), 245-246. Obtenido de <http://200.62.226.189/PuebloContinente/article/view/1269>
- Rodríguez, F., Góngora, S., Reyes, A., & Sánchez, V. (2018). Un Análisis de competitividad y rentabilidad de producción de biodiesel de granos de moringa en Chiapas y Yucatán, México. *Revista mexicana de ciencias agrícolas*, 9(5), 1007-1021. Obtenido de <http://www.scielo.org.mx/pdf/remexca/v9n5/2007-0934-remexca-9-05-1007.pdf>
- Rodríguez, Y., & Pinto, M. (2018). Modelo de uso de información para la toma de decisiones. *Transinformação*, 30(1), 51-64. doi:<https://doi.org/10.1590/2318-08892018000100005>
- Sáenz, L., & Sáenz, L. (2019). RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ: UN INDICADOR TRADICIONAL DEL ESTADO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS. *Revista Científica Orbis Cognitiona*, 3(1), 81-90. Obtenido de https://revistas.up.ac.pa/index.php/orbis_cognita/article/view/376
- Sánchez, F. (2019). Fundamentos epistémicos de la investigación cualitativa y cuantitativa: Consensos y disensos. *Revista Digital de Investigación en Docencia Universitaria*, 13(1), 102-122. Obtenido de http://www.scielo.org.pe/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2223-25162019000100008#:~:text=La%20investigaci%C3%B3n%20bajo%20el%20enfoco%20cuantitativo%20se%20denomina%20as%C3%AD%20porque,travel%C3%A9s%20de%20la%20utilizaci%C3%B3n%20de
- Sánchez, S., García, J., & Holguín, w. (2019). Industria ecuatoriana de elaboración de productos alimenticios: Análisis econométrico de indicadores de rentabilidad, período 2010-2017. *Revista Espacios*, 40(1), 27. Obtenido de <http://www.revistaespacios.com/a19v40n01/a19v40n01p27.pdf>
- Serrano, L., Mesa, Á., Murcia, L., & Reinoso, L. (2021). *Análisis de la Tendencia de los Indicadores de Endeudamiento y Apalancamiento en el Corto y Largo Plazo de las Empresas de la Zona Sabana Centro de Cundinamarca en el Periodo 2016 al 2019*. Bogotá: Corporación Universitaria Minuto de Dios. Obtenido de <https://repository.uniminuto.edu/handle/10656/12670>

- Silva, M. (2021). *Evaluación de la gestión financiera de la empresa Distrigranda Cía. Ltda., de la ciudad de Loja, periodo 2016-2018, para medir la rentabilidad*. Riobamba: Escuela Superior Politécnica de Chimborazo. Obtenido de <http://dspace.espoch.edu.ec/handle/123456789/14624>
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros(SUPERCIAS). (s.f.). *TABLA DE INDICADORES*. Obtenido de https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Terreno, D., Pérez, J., & Sattler, S. (2020). La relación entre liquidez, rentabilidad y solvencia: Una investigación empírica por el modelo de ecuaciones estructurales. *Contaduría Universidad De Antioquia*(77), 13–35. doi:<https://doi.org/10.17533/udea.rc.n77a01>
- Vega, C., Maguiña, J., Soto, A., Lama, J., & Correa, L. (2021). Estudios transversales. *Revista de la Facultad de Medicina Humana*, 21(1), 179-185. doi:<http://dx.doi.org/10.25176/rfmh.v21i1.3069>
- Zambrano, F., Sánchez, M., & Correa, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 235-249. Obtenido de <http://scielo.senescyt.gob.ec/pdf/retos/v11n22/1390-6291-Retos-11-22-00235.pdf>

Anexos

ANEXOS

ANEXO 1

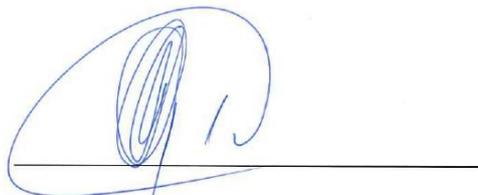


El cambio, 5 de Septiembre del 2022

CARTA DE AUTORIZACIÓN

Yo **Rafael Alfredo Castro Patiño**, ciudadano ecuatoriano, portador de la cédula No. **0700911480**, en calidad de propietario de la empresa bananera "**Ginafruit S.A**"; autorizo a las Srtas. Rosa Jhulissa Herrera Medina y Lizzeth Carolay Rodríguez Seminario, estudiantes del Octavo Semestre – Paralelo "B" – Sección Vespertina de la Carrera de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Machala, para que tengan acceso a la información administrativa y financiera de la empresa antes mencionada, con la finalidad de que la información proporcionada sea utilizada para fines académicos (Análisis de Casos).

ATENTAMENTE



Rafael Alfredo Castro Patiño

Propietario de "Ginafruit S.A"

C.I.: 0700911480

ANEXO 2

Estados de situación financiera y estados de resultados de los periodos 2019 y 2020

EMPRESA "GINAFRUIT S.A "**RUC: 079171715806001****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019****EXPRESADO EN DÓLARES**

CUENTA	2019
ACTIVO	8670018,39
ACTIVO CORRIENTE	5283769,24
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	102576,84
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR	3092170,75
(-) DETERIORO ACUMULADO DEL VALOR DE CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR COMERCIALES POR INCOBRABILIDAD (PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	38801,08
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES OTRAS RELACIONADAS	1284494,73
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES OTRAS NO RELACIONADAS	110000,00
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	479221,03
INVENTARIOS	245293,85
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	8813,12
ACTIVOS NO CORRIENTES	3386249,15
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	2721256,46
EDIFICIOS Y OTROS MUEBLES	418774,21
MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES	688006,13
PLANTAS PRODUCTORAS	2049071,65
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	434595,53
ACTIVO BIOLÓGICO	664992,69
PLANTAS VIVAS Y FRUTOS EN CRECIMIENTO	664992,69
PASIVO	7482005,87

PASIVO CORRIENTE	5843484,31
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES RELACIONADOS	1158512,78
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES LOCALES	2894919,47
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES LOCALES	527651,65
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES OTRAS NO RELACIONADAS	272141,44
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	483759,85
PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	115304,21
PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS	391194,91
PASIVO NO CORRIENTE	1638521,56
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES NO RELACIONADAS	914324,00
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES OTRAS NO RELACIONADAS	197003,71
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES	478384,85
PASIVOS NO CORRRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	48809,00
PATRIMONIO	1188012,52
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	1002002,00
RESERVA LEGAL	16037,07
SUPERÁVIT POR EVALUACIÓN DE INVERSIONES	417151,85
UTLIDAD ACUMULADA DE EJERCICIOS ANTERIORES	352937,12
(-) PERDIDA DEL EJERCICIO	600115,52
TOTAL, DE PASIVO + PATRIMONIO	8670018,39

EMPRESA "GINAFRUIT S.A "

RUC: 079171715806001

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES)

CUENTA		2019
Ingresos Operacionales	\$ 71.207.335,80	
(-) Costos Operacionales	\$ 67.316.862,90	
(=) Utilidad Bruta		\$ 3.890.472,90
(-) Gastos Operacionales	\$ 3.272.456,48	
(=) Utilidad Operacional		\$ 618.016,42
(+) Ingresos no Operacionales	\$ 2.136,77	
(-) Gastos Financieros y Otros gastos no operacionales	\$ 175.217,98	
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores		\$ 444.935,21
(-) Participación a trabajadores	\$ 66.740,28	
(=) Utilidad antes de Impuesto a la Renta		\$ 378.194,93
(-) Impuesto a la Renta Causado	\$ -	
(=) Utilidad después de Impuesto a la Renta		\$ 378.194,93

EMPRESA "GINAFRUIT S.A "**RUC: 079171715806001****ESTADO DE SITUACION FINANCIERA****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020****EXPRESADO EN DÓLARES**

CUENTA	2020
ACTIVO	13356082,16
ACTIVO CORRIENTE	5312976,51
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	222520,66
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADAS LOCALES	161792,20
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADAS DEL EXTERIOR	1889072,90
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES OTRAS RELACIONADAS	1908689,49
OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADAS	96973,60
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	686627,65
INVENTARIOS	341600,01
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	5700,00
ACTIVOS NO CORRIENTES	8043105,65
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	6349555,94
EDIFICIOS Y OTROS MUEBLES	446375,63
MAQUINARIA, EQUIPO, INSTALACIONES Y ADECUACIONES	755070,50
PLANTAS PRODUCTORAS	5660925,62
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	512815,81
ACTIVO INTANGIBLE	30892,73
MARCAS, PATENTES, LICENCIAS Y OTROS SIMILARES	30892,73
ACTIVO BIOLÓGICO	1662656,98
PLANTAS VIVAS Y FRUTOS EN CRECIMIENTO	1662656,98
PASIVO	11900808,19

PASIVO CORRIENTE	11179744,44
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES NO RELACIONADOS	3386943,82
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES LOCALES	2380598,00
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES NO RELACIONADAS	175631,76
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	76133,41
OBLIGACIONES CON EL IESS	18041,95
OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	70048,57
PASIVOS POR INGRESOS DIFERIDOS	5072346,93
PASIVO NO CORRIENTE	721063,75
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES LOCALES	79404,51
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES NO RELACIONADAS	17440,92
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES	596468,32
PASIVOS NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	27750,00
PATRIMONIO	1455273,97
CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	1002002,00
RESERVA LEGAL	62660,78
SUPERÁVIT POR EVALUACIÓN DE INVERSIONES	417151,85
(-) PÉRDIDAS ACUMULADAS	47656,22
UTILIDAD DEL EJERCICIO	21115,56
TOTAL, DE PASIVO + PATRIMONIO	13356082,16

EMPRESA "GINAFRUIT S.A "

RUC: 079171715806001

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

(EXPRESADO EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES)

CUENTA		2020
Ingresos Operacionales	\$44.663.385,00	
(-) Costos Operacionales	\$40.997.389,40	
(=) Utilidad Bruta		\$ 3.665.995,60
(-) Gastos Operacionales	\$ 3.122.573,67	
(=) Utilidad Operacional		\$ 543.421,93
(+) Ingresos no Operacionales	\$ 42.049,01	
(-) Gastos Financieros y Otros gastos no operacionales	\$ 77.914,89	
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores		\$ 507.556,05
(-) Participación a trabajadores	\$ 76.133,41	
(=) Utilidad antes de Impuesto a la Renta		\$ 431.422,64
(-) Impuesto a la Renta Causado	\$ -	
(=) Utilidad después de Impuesto a la Renta		\$ 431.422,64

ANEXO 3

Coefficientes de fiabilidad de Kuder-Richardson

Instrumentos aplicados a person	1. ¿En su emp	2. ¿En su empr	3. ¿En su emp	4. ¿En su emp	5. ¿En su emp	6. ¿En su emp	7. ¿En su emp	8. ¿En su emp
GONZALO CHÁVEZ	1	1	1	1	1	1	1	1
ROBERT CHAVEZ	1	1	1	1	1	1	1	1
ROSANNA ERAS	1	1	0	1	1	1	0	0
ANITA RAMÍREZ	1	1	1	1	1	1	1	1
ALEXANDER HERRERA	1	1	1	1	1	1	1	1
P	1	1	0,8	1	1	1	0,8	0,8
q=(1-p)	0	0	0,2	0	0	0	0,2	0,2
Pq	0	0	0,16	0	0	0	0,16	0,16

9. ¿En su emp	10. ¿La empre	11. ¿La empre	12. ¿La empre	13. ¿La empre	14. ¿La empre	15. ¿La empre	16. ¿La empre	17. ¿La empre	18. ¿La empre
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
0	1	0	1	0	1	1	1	1	0
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
0,8	1	0,8	1	0,8	1	1	1	1	0,8
0,2	0	0,2	0	0,2	0	0	0	0	0,2
0,16	0	0,16	0	0,16	0	0	0	0	0,16

19. ¿La empre	20. ¿La empre	21. ¿La empre	22. ¿La empre	23. ¿La empre	24. ¿La empre	25. ¿La empre	26. ¿La empre	27. ¿La empre	28. ¿La empre
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
0	1	1	0	0	1	0	1	0	0
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
0,8	1	1	0,8	0,8	1	0,8	1	0,8	0,8
0,2	0	0	0,2	0,2	0	0,2	0	0,2	0,2
0,16	0	0	0,16	0,16	0	0,16	0	0,16	0,16

29. ¿La empre	30. ¿En su em	31. ¿En su em	32. ¿En su em	33. ¿La empre	34. ¿Consider	35. ¿La empre	36. ¿La empre	37. ¿La empre	38. ¿La empre
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
0	1	1	0	0	0	1	1	0	1
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
0,8	1	1	0,8	0,8	0,8	1	1	0,8	1
0,2	0	0	0,2	0,2	0,2	0	0	0,2	0
0,16	0	0	0,16	0,16	0,16	0	0	0,16	0

39. ¿Aplica la	40. ¿Consider	41. ¿La empre	42. ¿La empre	43. ¿La empre	44. ¿La empre	45. ¿La empre	46. ¿La empre	47. ¿La empre	48. ¿En la em
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
1	0	0	1	1	1	1	1	0	0
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
1	1	1	1	1	1	1	1	1	1
1	0,8	0,8	1	1	1	1	1	0,8	0,8
0	0,2	0,2	0	0	0	0	0	0,2	0,2
0	0,16	0,16	0	0	0	0	0	0,16	0,16

49. ¿La empresa...	50. ¿En la empresa...	51. ¿La empresa...	52. ¿La empresa...	53. ¿La empresa...	?	
1	1	1	1	1	1	53
1	1	1	1	1	1	53
1	1	1	1	1	1	31
1	1	1	1	1	1	53
1	1	1	1	1	1	53
1	1	1	1	1	1	96,8
0	0	0	0	0	0	
0	0	0	0	0	0	3,52

$$KR-20 = \left(\frac{k}{k-1} \right) * \left(1 - \frac{\sum p.q}{Vt} \right)$$

- KR-20 = Coeficiente de Confiabilidad (Kuder-Richardson)
- k = Número total ítems en el instrumento.
- Vt: Varianza total.
- $\sum p.q$ = Sumatoria de la varianza de los ítems.
- p = TRC / N; Total de Respuestas Correctas (TRC) entre el Número de sujetos participantes (N)
- q = 1 - p

N=53

KR(20) = 0,982167832

Coeficiente de Correlación Magnitud		
0,70	1,00	Muy fuerte
0,50	0,69	Sustancial
0,30	0,49	Moderada
0,10	0,29	Baja
0,01	0,09	Despreciable

Interpretación

El coeficiente de Kuder - Richardson (KR20) se utiliza para pruebas dicotómicas como lo es el instrumento al que se está aplicando la fiabilidad. El resultado obtenido de la confiabilidad del instrumento es de 0,98. Por lo tanto, con el coeficiente obtenido el instrumento tiene alta confiabilidad y se puede aplicar a la muestra para derivar en conclusiones acerca de la población en estudio

ANEXO 4

Matriz Operacionalización de Variables

Tema: ANÁLISIS FINANCIERO, INSTRUMENTO PARA LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS. CASO DE ESTUDIO: GINAFRUIT S.A.						
Objetivo General: Relacionar el análisis financiero como instrumento para la toma de decisiones financieras en GINAFRUIT S.A. por los periodos 2019 – 2020						
OBJETIVOS ESPECÍFICOS	VARIABLE	CONCEPTO	DIMENSIÓN	SUBDIMENSIÓN	INDICADORES	ITEMS () Si () No
<p>Describir el análisis financiero en GINAFRUIT S.A. por los periodos 2019 - 2020.</p>	<p>Análisis Financiero</p>	<p>Análisis financiero es la aplicación de estrategias que permitan visualizar el nivel de liquidez solvencia, endeudamiento y rentabilidad en la actividad empresarial, evaluando el rendimiento de un negocio (Párraga, Pinargote, García, Zamora,2021).</p>	<p>Análisis Financiero</p>	<p>Análisis Horizontal</p>	<p>Variación Absoluta</p>	<p>¿En su empresa, se realiza el análisis de variación de aumentos y disminuciones monetarias en las partidas o cuentas de los estados financieros comparativos?</p>
						<p>¿En su empresa, la cantidad de aumento o disminución en las partidas o cuentas de los estados financieros, se utiliza como base para la toma de decisiones financieras?</p>
						<p>¿En su empresa, se mejora los mecanismos de control con base a la información proporcionada por la</p>

						<p>variación absoluta del análisis horizontal en aquellas cuentas o partidas que se consideran representativas?</p>
					Variación Relativa	<p>¿En su empresa, se realiza el análisis de variación de aumentos y disminuciones porcentuales en las partidas o cuentas de los estados financieros?</p>
						<p>¿En su empresa, la cantidad de aumento o disminución porcentual en las partidas o cuentas de los estados financieros, se utiliza como base para la toma de decisiones financieras?</p>
						<p>¿En su empresa, se mejora los mecanismos de control con base a la información proporcionada por la variación relativa del análisis horizontal en aquellas cuentas o</p>

						partidas de los estados financieros que así lo requieran?
				Análisis Vertical	Estructura Financiera	¿En su empresa, se realiza el análisis porcentual de la relación que existe entre cada componente en un estado financiero a un total dentro del mismo estado?
			¿En su empresa, se aplica el análisis vertical al mismo estado financiero a través del tiempo o diversos períodos?			
			¿En su empresa, se evalúan las decisiones financieras que han dado lugar a esos cambios?			
				Razones Financieras	Liquidez	¿La empresa, relaciona el activo corriente para el pasivo corriente, para determinar la liquidez corriente?

						<p>¿La empresa, relaciona el activo corriente disminuyendo los inventarios para el pasivo corriente, para determinar la prueba ácida?</p>
						<p>¿La empresa, determina el capital de trabajo estableciendo la diferencia del activo corriente menos pasivo corriente?</p>
						<p>¿La empresa, realiza un diagnóstico a través del análisis de los indicadores de liquidez, y con base a esa información, efectúa la toma de decisiones financieras?</p>
					Indicador de Solvencia	<p>¿La empresa, relaciona el pasivo total para el activo total, para determinar el endeudamiento del activo?</p>
						<p>¿La empresa, relaciona el pasivo total para el patrimonio, para</p>

						determinar el endeudamiento patrimonial?
						¿La empresa, relaciona el patrimonio para el activo fijo neto tangible, para determinar el endeudamiento del activo fijo?
						¿La empresa, determina el apalancamiento relacionando el activo total para el patrimonio?
						¿La empresa, determina el apalancamiento financiero relacionando la utilidad antes de impuestos para el patrimonio y esto a su vez para la utilidad antes de impuestos e intereses entre los activos totales?

						¿La empresa, realiza un diagnóstico a través del análisis de los indicadores de solvencia, y con base a esa información, ejecuta la toma de decisiones financieras?
					Indicador de Endeudamiento	¿La empresa, relaciona el total de los pasivos para el total de activos, para determinar el índice de endeudamiento?
				¿La empresa, relaciona las ganancias antes de intereses para los intereses, para determinar la razón de cargo de interés fijo?		
				¿La empresa determina, el índice de cobertura de pagos fijos relacionando las ganancias antes de intereses con los pagos de arrendamiento y esto a su vez para los intereses con los pagos de arrendamiento?		

						¿La empresa, realiza un diagnóstico a través del análisis de los indicadores de endeudamiento, y con base a esa información, ejecuta la toma de decisiones financieras?
					Indicador de Rentabilidad	¿La empresa, relaciona la utilidad neta para las ventas y esto a su vez por las ventas para el activo total, es decir determina la rentabilidad neta del activo?
				¿La empresa, determina el margen bruto relacionando estableciendo las diferencias entre las ventas y el costo de venta y esto a su vez para las ventas?		
				¿La empresa, relaciona la utilidad operacional para las ventas, para determinar el margen operacional?		

						<p>¿La empresa establece, la rentabilidad neta para ventas relacionando la utilidad neta para ventas?</p> <p>¿La empresa, realiza un diagnóstico a través del análisis de los indicadores de rentabilidad, y con base a esa información, efectúa la toma de decisiones financieras?</p> <p>¿La empresa, relaciona la utilidad operacional para el patrimonio, para determinar el índice de rentabilidad?</p>
<p>Establecer el proceso de toma de decisiones financieras en GINAFRUIT S.A.</p>	<p>Toma de decisiones financieras</p>	<p>Según Olaz 2018 La toma de decisiones financieras como el conjunto de acciones o actividades basadas a contribuir en la mejora de los problemas a nivel financiero, que considera los objetivos relacionados a reducir los riesgos financieros, como las tasas y cumplimiento de los pagos, por la cual</p>	<p>Toma de decisiones financieras</p>	<p>Proceso de toma de decisiones financieras</p>	<p>Análisis financiero</p>	<p>¿En su empresa, se presenta una explicación a sus integrantes del contenido de los estados financieros básicos, relacionándola con el sector bananero a la que pertenece?</p> <p>¿En su empresa, se efectúa el análisis financiero que permita</p>

		abarca comprender la situación financiera de las empresas u organizaciones. (Huacchillo, Ramos, Pulache,2020).				evaluar la situación y el desempeño económico - financiero?
						¿En su empresa, compara los resultados y la situación financiera con los del sector bananero?
					Tabla de supuestos	¿La empresa analiza las variables que afectan a los estados financieros?
						¿Considera usted que la tabla de supuestos ayudaría a la toma de decisiones financieras?
						¿La empresa analiza la información histórica financiera para la elaboración de una tabla de supuestos que generen los estados financieros básicos?
					Flujo de caja libre	¿La empresa conoce el resultado financiero que tiene su flujo de caja libre?
						¿La empresa, estima el valor presente de los flujos de caja libre que ocurrirá en el futuro

						<p>producidos por algún activo que consideran?</p>
						<p>¿La empresa, determina el efectivo que puede generar después de disponer del dinero requerido para ampliar sus activos, respaldando sus operaciones?</p>
					<p>Indicadores para la Toma de decisiones Financieras</p>	<p>¿Aplica la empresa el indicador de valor presente neto?</p>
						<p>¿Considera importante aplicar la Tasa interna de retorno para conocer el rendimiento promedio de la empresa?</p>
						<p>¿La empresa, complementa el valor presente neto, la tasa interna de retorno, plazo de recuperación e índice de rentabilidad con otros indicadores para la toma de decisiones financieras?</p>

						<p>¿La empresa aplica análisis de sensibilidad para determinar cuáles son las variables que causan mayor impacto en el Valor presente neto?</p>
					Análisis de sensibilidad	<p>¿La empresa, identifica una variable considerada crítica cuando con sus mínimos movimientos altera el signo del Valor presente neto?</p>
						<p>¿La empresa, efectúa un análisis de sensibilidad previo al proceso de análisis de riesgos?</p>
					Análisis de Punto de Equilibrio	<p>¿La empresa aplica análisis de punto de equilibrio?</p>
						<p>¿La empresa representa el costo-volumen-utilidad para determinar el punto de equilibrio?</p>

						¿La empresa emplea puntos de equilibrio para conocer el rango de movilidad de las variables: ¿ventas totales y costos totales, a fin de determinar las ventas necesarias para lograr una utilidad objetiva?
					Análisis de escenarios y simulación	¿En la empresa, se determinan las variables para el análisis de escenarios como el costo de ventas, los gastos?
				¿La empresa, se establece un escenario desfavorable con base a un escenario base?		
				¿En la empresa, se efectúa un análisis de simulación donde las variables críticas asumen diferentes valores de acuerdo con una distribución de probabilidad?		

						<p>¿La empresa, posee un proceso para tomar decisiones financieras?</p> <p>¿La empresa, aplica herramientas financieras que ayuden a una mejor toma de decisiones financieras?</p> <p>¿La empresa, considera importante aplicar indicadores financieros para la toma de decisiones financieras?</p>
--	--	--	--	--	--	---

**Decisión
Financiera**

