



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Los Indicadores Financieros y su incidencia en la toma de decisiones en la Exportadora EXCAMECOR CIA LTDA del periodo 2019-2020.

**GALLEGOS MACAS GEANELLA CAROLINA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**LEON OCHOA JESSICA MARIBEL
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2022**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Los Indicadores Financieros y su incidencia en la toma de
decisiones en la Exportadora EXCAMECOR CIA LTDA del periodo
2019-2020.**

**GALLEGOS MACAS GEANELLA CAROLINA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**LEON OCHOA JESSICA MARIBEL
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2022**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE CASOS

**Los Indicadores Financieros y su incidencia en la toma de
decisiones en la Exportadora EXCAMECOR CIA LTDA del
periodo 2019-2020.**

**GALLEGOS MACAS GEANELLA CAROLINA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**LEON OCHOA JESSICA MARIBEL
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

BALDEON VALENCIA BLANCA ALEXANDRA

**MACHALA
2022**

Estudio de caso

por Geanella Carolina Gallegos Macas

Fecha de entrega: 04-sep-2022 05:37p.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 1890437517

Nombre del archivo: TRABAJO_DE_TITULACION_-_ESTUDIO_DE_CASO.docx (556.16K)

Total de palabras: 9796

Total de caracteres: 53022

Estudio de caso

INFORME DE ORIGINALIDAD

3%

INDICE DE SIMILITUD

3%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

5%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

repositorio.utmachala.edu.ec

Fuente de Internet

3%

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 15 words

Excluir bibliografía

Activo

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

Las que suscriben, GALLEGOS MACAS GEANELLA CAROLINA y LEON OCHOA JESSICA MARIBEL, en calidad de autoras del siguiente trabajo escrito titulado Los Indicadores Financieros y su incidencia en la toma de decisiones en la Exportadora EXCAMECOR CIA LTDA del periodo 2019-2020., 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.



GALLEGOS MACAS GEANELLA CAROLINA

0750111692



LEON OCHOA JESSICA MARIBEL

0704773084

DEDICATORIA

El presente estudio de caso quiero dedicar en primer lugar a Dios, por guiarme por el camino correcto, protegerme y nunca dejarme sola, ya que Él ha sido mi fortaleza para continuar en los momentos más difíciles que he tenido que pasar durante toda esta etapa.

A mis padres Carmen y Feliciano, por ser unas personas maravillosas con un corazón noble, que han estado allí cuando los he necesitado, por sus valiosos consejos y estar pendiente de cada uno de mis logros.

A mi hermana Estrellita, por ser como mi segunda madre y por su apoyo incondicional quien ha estado desde el inicio de esta etapa, formando parte de los buenos y malos momentos que he pasado.

A mis hermanas (os), por su amor, apoyo y motivación a seguir adelante sin desmayar a lo largo del camino.

A mis abuelitos, por sus sabios consejos y ánimos que siempre me han dado.

Geanella Carolina Gallegos Macas.

El presente en primer lugar quiero dedicar a mi Dios que es el eje principal de mi vida, porque gracias a él tengo vida, salud y me dio todo lo necesario para culminar mis estudios y estuvo siempre presente en los momentos donde más lo necesite.

A mi madre, por su paciencia, cariño y apoyo incondicional, con sus palabras sabias y acertadas en los momentos que las necesite

A mis hijos Romina, Sarahi y Jael que son el motivo para seguir luchando por mis metas y por quienes me levanto cada día para ser mejor que ayer.

A mi esposo por su comprensión y estar a mi lado brindándome palabras de aliento para no desmayar en situaciones difíciles que se dieron en el camino.

Jessica Maribel León Ochoa.

AGRADECIMIENTO

Agradezco en primer lugar a Dios y la Virgen María, por darme la vida y permitirme cumplir con mi meta profesional.

A mi familia, por su amor, paciencia y comprensión, sobre todo por su apoyo incondicional que me incentivan a seguir adelante y pueda concluir mis estudios, porque son mi motivo e inspiración a esforzarme y demostrarles que todo se puede cumplir siempre que se lo proponga.

A Jessica Maribel León Ochoa, por su valioso aporte en la elaboración de este trabajo de estudio de caso, además de su valiosa e increíble amistad.

A la Universidad Técnica de Machala, a mis docentes y compañeras (os), que, a lo largo de este proceso de estudio, me han transmitido y compartido sus amplios conocimientos y sus sabios consejos.

A EXCAMECOR S.A, por su valioso aporte en el presente estudio de caso de titulación.

A la Ing. Blanca Baldeón Valencia, por orientar nuestro trabajo y de esta manera culminarlo el estudio de caso.

Geanella Carolina Gallegos Macas.

En primer lugar, agradezco a Dios por darme vida, salud y fortaleza para culminar con éxito mi profesión.

Agradezco a mi familia, por su apoyo en todo momento durante el trayecto en mi formación como profesional, por su paciencia, cariño, y sobre todo su tolerancia en momentos difíciles que se me presentaron durante el transcurso de estudio.

A la Universidad Técnica de Machala, por brindarme la oportunidad de adquirir conocimientos valiosos que fueron impartidos por docentes especializados, a mis compañeros (as) que a lo largo del camino han sido de gran ayuda en este proceso.

A la Exportadora de Camarón EXCAMECOR S.A., por brindarnos las facilidades necesarias para la elaboración y estructuración de este trabajo de titulación y de la misma forma agradecer inmensamente a la Ing. Blanca Baldeón Valencia, por ser la guía fundamental para terminar con éxito nuestro estudio de caso para la obtención del título profesional.

Jessica Maribel León Ochoa.

RESUMEN

El propósito de este trabajo es determinar cómo el análisis de los estados financieros incide en la toma de decisiones en la Exportadora EXCAMECOR CIA LTDA en el periodo 2019-2020. Los métodos utilizados son el análisis vertical y los índices financieros. Esto nos permite entender cómo se estructuran los estados financieros de cada ejercicio y hacer previsiones. El análisis longitudinal es un método simple que consta de un solo estado financiero, hoja de balance o estado de resultados, y conecta cada parte del mismo con un total o subtotal en el mismo estado, llamado base. Esta técnica determina que los activos ilíquidos tienen el mayor peso proporcional. Los indicadores financieros como la liquidez y la rentabilidad se utilizan en última instancia para la planificación financiera o la toma de decisiones a corto, medio y largo plazo y para mejorar las condiciones de la empresa.

Palabras Claves: Estados Financieros, análisis vertical, toma de decisiones, índices financieros.

ABSTRACT

The purpose of this work is to determine how the analysis of the financial statements affects decision-making in the Exportadora EXCAMECOR CIA LTDA in the period 2019-2020. The methods used are vertical analysis and financial indices. This allows us to understand how the financial statements for each year are structured and to make forecasts. Longitudinal analysis is a simple method that consists of a single financial statement, balance sheet, or income statement, and connects each part of it to a total or subtotal in the same statement, called the base. This technique determines which illiquid assets have the greatest proportional weight. Financial indicators such as liquidity and profitability are ultimately used for financial planning or decision making in the short, medium and long term and to improve the conditions of the company.

Keywords: Financial Statements, vertical analysis, decision making, financial indexes.

ÍNDICE

INTRODUCCIÓN	7
CAPÍTULO I	10
GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO	10
1.1. Definición y contextualización del objeto de estudio.	10
1.1.1. Objeto de investigación	10
1.1.2. Contextualización	10
1.1.3. Árbol de Problema	12
1.2. Hechos de Interés	12
1.2.1. Problemática de la investigación	18
1.2.2. Justificación de la investigación	19
1.3. Objetivo de la Investigación	20
1.3.1. Objetivo General	20
1.3.2. Objetivos Específicos	20
CAPÍTULO II.	21
FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO-EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO	21
2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia	21
2.1.1. Antecedentes de la investigación	22
2.2 Bases teóricas de la investigación	22
Indicadores de liquidez	22
Indicadores de rentabilidad	25
Indicadores de actividad	28
Indicadores de endeudamiento	31
Incidencia De Los Indicadores Financieros En La Toma De Decisiones	33
CAPITULO III	34
PROCESO METODOLÓGICO	34
3.1 Diseño o tradición de la investigación seleccionada	34
3.1.1 Enfoque	34
3.1.2. Modalidad Básica de Investigación	35
3.1.2.1 Investigación de Campo	35
3.1.2.2. Investigación Documental - Bibliográfica.	35
3.1.3 Nivel o Tipo de Investigación	36

3.1.4 Población	37
3.1.5 Muestra	37
3.1.6 Análisis financiero (Cuantitativo)	38
3.2. Proceso de recolección de datos de la investigación.	39
3.2.1. Plan de recolección de la información.	39
3.2.2. Plan de procesamiento y análisis de la información.	40
3.3. Sistema de categorización en el análisis de datos.	40
3.3.1. Aplicación de los instrumentos.	40
Capítulo IV	53
Resultado de la Investigación	53
4.1 Descripción y argumentación teórica de resultados	53
4.2 Aplicación Práctica	55
4.3 Conclusiones	59
4.4 Recomendaciones	60

INTRODUCCIÓN

El Ecuador es uno de los países que siempre se ha caracterizado por la exportación de productos agrícolas, debido a que el país cuenta con productos de alta calidad como banano, camarones, cacao, café, flores, etc., gracias a su suelo fértil y recursos naturales. buen clima tropical. A lo largo de los años, la industria camaronera ha crecido significativamente y las exportaciones han crecido, allanando el camino para el acceso a buenos mercados internacionales que requieren valor agregado, generando una fuente de empleo en beneficio de la población.

China puso como condición a fines de 2019 que el camarón ecuatoriano sea certificado libre de manchas blancas, lo que es un desafío para la industria ya que significa que su presupuesto anual aumentará en un 20% para ser más estricto y controlado e implica un proceso más minucioso (Sánchez et al., 2020, p. 3)

El comercio camaronero es una de las fuentes más representativas en el país porque genera recursos económicos y la creación de fuentes de trabajo es así que “Las exportaciones de camarón han tenido que enfrentar un mercado internacional desacelerado por la COVID-19” a raíz de esta emergencia sanitaria muchos sectores se han visto afectados debido a que el comercio nacional e internacional ha disminuido considerablemente sus ventas y por lo tanto afectando la liquidez en el Ecuador. (Sánchez et al , 2020, p. 4)

Las exportaciones de camarón y langostino para el año 2020 fueron de 3'831.930,00 cifra inferior al 2% del año anterior que fue de 3'898.140,00 motivo por el cual este sector obtuvo una disminución de sus exportaciones (Corporación Financiera Nacional , 2021, p. 9)

El siguiente aspecto trata sobre la aplicación de Indicadores financieros, los cuales representan una herramienta útil para evaluar la situación económica y financiera de una entidad, los mismos que muestra los cambios que se dan de un periodo a otro y pueden ser aplicados a los

estados financieros sean estos de manera vertical u horizontal. (Morelos , Fontalvo, & de la Hoz, 2012, p. 18)

El motivo de desarrollo de este tema es brindar a la exportadora EXCAMECOR CIA LTDA el resultado del análisis de sus estados Financieros a través de la aplicación de las ratios financieras, los mismos que permitirán observar el comportamiento de su liquidez y su rentabilidad, de tal manera que esto incurrirá en la correcta toma de decisiones.

El trabajo de investigación tiene como propósito Determinar como el análisis de los Estados Financieros Incide en la Toma de Decisiones en la Exportadora EXCAMECOR CIA LTDA en el periodo 2019-2020, lo cual se lo realizara a través de la investigación aplicando el método cuantitativo y cualitativo, de modo que se realizara una revisión bibliográfica de distintas fuentes como el Banco Central del Ecuador(BCE),Cámara Nacional de Acuicultura(CNA),Corporación Financiera Nacional (CFN) entre otras instituciones, en donde se utilizará información relevante que permitirá identificar los efectos que ha causado el covid-19 en este periodo y cómo repercute en la toma de decisiones.

Como resultado de la investigación se puede percibir que tiene afectaciones en la liquidez y rentabilidad de la Exportadora, debido a que ninguna empresa estuvo preparada para un problema de esta magnitud, en donde las exportaciones fueron las más afectadas entre ellas la industria camaronera.

Este trabajo de análisis de caso está estructurado por cuatro capítulos detallados a continuación: Capítulo I, se puntualiza sobre las generalidades del objeto de estudio donde se definirá y contextualizará el objeto de estudio, hechos de interés y los objetivos de la investigación tanto general como específicos.

Capitulo II, se describe la fundamentación teórica y epistemológica del estudio detallando a profundidad las bases teóricas de la investigación, descripción del enfoque epistemológico de referencia.

Capítulo III, se describe el proceso metodológico, en donde se encontrará el diseño o tradición de investigación seleccionada, proceso de recolección de datos en la investigación y el sistema de categorización en el análisis de los datos.

Capítulo IV, por consiguiente, los resultados que se obtuvieron de la investigación, nos ha permitido llegar a la conclusión, que las ganancias se vieron afectadas porque el producto camarero no podía ser exportado a países asiáticos y europeos, debido a que; llegaron contenedores contaminados con el virus y estos países restringieron el ingreso de productos ecuatorianos entre ellos el camarón.

CAPÍTULO I

GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1. Definición y contextualización del objeto de estudio.

1.1.1. Objeto de investigación

Como menciona Chaguana & Ibarra, (2018) En más de una década, la industria camaronera ecuatoriana ha logrado uno de los éxitos acuícolas más extraordinarios del mundo. Desde el año de 1975 este crustáceo se convirtió en la principal actividad económica de la costa ecuatoriana, dando como origen a una nueva fuente de exportaciones de este producto.

El presente trabajo de investigación está focalizado en analizar e interpretar los estados financieros de la Exportadora EXCAMECOR CIA LTDA en el periodo 2019-2020, con el propósito de realizar una Comparación entre los principales Ratios para analizar el balance y los niveles de Liquidez y Rentabilidad que se presentaban antes y durante de la Emergencia Sanitaria, de tal forma se pueda estimar la afectación que ocasionó el Covid 19.

1.1.2. Contextualización

Según la Corporación Financiera Nacional (2021) señala que, las exportaciones de camarón en el periodo 2020 fueron de \$ 3'831,930 con relación al año anterior que fue de 3'898,140 en donde se puede observar una disminución de un 2% representativo, debido a las restricciones de las exportaciones al inicio de la emergencia sanitaria causada por el virus Covid-19.

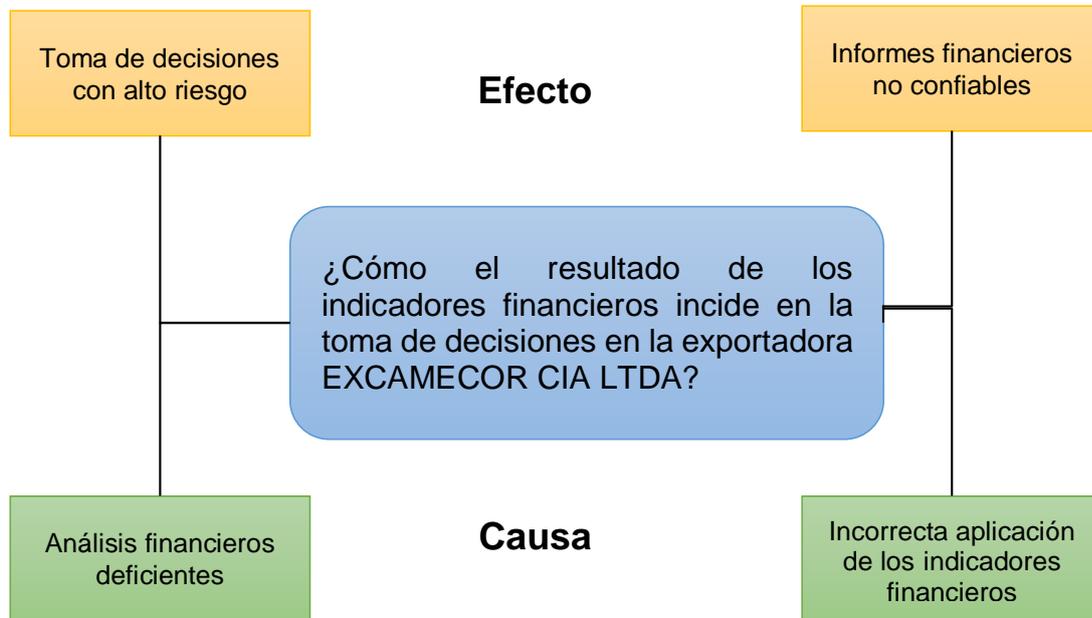
Vera & Santana (2020) indican que, a fines de diciembre de 2019, Wuhan, China, se convirtió en el epicentro de una germinación de neumonía de etiología desconocida que nunca respondió a los tratamientos utilizados actualmente. En cuestión de días, el guardián de infecciones aumentó exponencialmente, nunca romanza en China continental, estrella asimismo en varios países. Al 11 de marzo de 2020, la gotera estaba flagrante en 11 países de todo el mundo; por lo tanto, la Organización Mundial de la Salud (OMS) decidió recordar la germinación de COVID-19 una pandemia global, que afecta bruscamente el marco socioeconómico del mundo,

con países individuales cerrando sus fronteras, impidiendo la ringlera de la botica internacional, de esta manera como la batalla de personas para apercibir la puesta en circulación entre individuos. (Vera & Santana, 2020)

Álvarez, Vera, & Soto (2020) menciona que Ecuador es uno de los primeros países latinoamericanos en sufrir los peores efectos de la enfermedad del nuevo coronavirus, con más de 40.000 casos confirmados y más de 5.000 muertes confirmadas y probables por Covid-19 al año. 4 de diciembre Según el Ministerio de Salud. La industria camaronera, la segunda industria más importante de Ecuador después del petróleo, ha logrado mantener parte de su negocio desde que se declaró la crisis sanitaria, pero ha sido una de las más golpeadas en el sector exportador.

La empresa Exportadora de Camarón Ecuatoriano Excamecor Compañía Limitada se dedica a la explotación de criaderos de camarones (camaronera), criaderos de larvas de camarón (laboratorios de larvas de camarón), Produce y exporta camarón, entero, en cola y con valor agregado. La misión de esta empresa es proveer de camarón de excelente calidad a precios competitivos, fue fundada en el año 2012 posee 76 empleados y Su Casa Matriz está ubicada en la Circunvalación Norte 02, Edif. Unioro Machala El Oro.

1.1.3. Árbol de Problema



Elaborado por: Las Autoras

1.2. Hechos de Interés

Los desarrollos de investigación incluyen temas relacionados con: indicadores financieros, en cuanto a este tema, se presenta estudios realizados relacionados con las variables estudiadas, porque también se tienen en cuenta cuestiones de investigación, es decir, la mala gestión financiera en el análisis de los indicadores financieros no afecta la toma de decisiones; de los textos seleccionados, se desprendió lo siguiente:

1. Según Villacis Martínez, (2016) en su tesis denominada “**LOS INDICADORES FINANCIEROS Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA AMERICAN CABLE, AGENCIA PELILEO**” ha llegado a la siguiente conclusión: Una razón o medida financiera es el resultado de observar un resultado numérico basado en la asociación de dos números o cuentas del balance y/o del estado de resultados. Los resultados obtenidos con este método no son muy importantes per se. Solo podemos obtener resultados más significativos al correlacionarlos y compararlos con años

anteriores o con empresas de la misma industria, y al mismo tiempo tener cuidado de que los analistas sepan exactamente cómo funciona la empresa y sacar conclusiones sobre la situación financiera real de la empresa. Además, puede calcular métricas promedio para empresas de la misma industria, realizar diagnósticos financieros e identificar tendencias que ayuden con la previsión financiera. Los analistas financieros pueden establecer tantos indicadores financieros como consideren necesarios y útiles para su investigación.

Cree fácilmente cifras financieras clave en dos o más cuentas. Por supuesto, esto es lógico y nos permite sacar conclusiones sobre cada evaluación. Aclarar el concepto de indicadores financieros, los hemos seleccionado en cuatro grupos así:

1. Indicadores de liquidez
2. Indicadores operacionales o de actividad
3. Indicadores de endeudamiento
4. Indicadores de rentabilidad

En este sentido, el análisis de los estados financieros es muy importante para la gestión financiera, Esto le permite diagnosticar con precisión la ubicación actual de todos. Empresas como " EXCAMECOR CIA LTDA." puede evaluarse tal como está. Ayudó a desarrollar la economía y las finanzas y a detectar vulnerabilidades de amenazas, y los riesgos inherentes a su trabajo, los equipos de trabajo deben hacerlo tan pronto como sean identificados y nos ayuda en la toma de decisiones.

2. Según Garcés Cajas, (2019) en su tesis titulada “**INDICADORES FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA DISGARTA**” concluye que: a partir de las últimas décadas del siglo XX, las empresas están experimentando un proceso de cambios revolucionarios, pasando de una situación de protección al adaptarse a un entorno competitivo. En este entorno empresarial cambiante, para mantener y aumentar la participación de mercado, las empresas necesitan saber analizar y evaluar sus procesos de negocio, es decir, deben tener claros los sistemas de gestión y los indicadores de actuación. La medición del desempeño generalmente se puede definir como una serie de actividades diseñadas para medir, evaluar, ajustar y regular el desempeño de una empresa. Hay muchas definiciones de ello en la literatura; definirlo no es tarea fácil porque el concepto incluye elementos físicos y lógicos y depende de la visión del cuerpo gerencial, de la composición y estructura jerárquica y de los sistemas de soporte de la empresa. Se conoce como indicador a aquel dato que refleja cuáles fueron las consecuencias de acciones tomadas en el pasado en el marco de una organización. La idea es que estos indicadores sienten las bases para acciones a tomar en el presente y en el futuro. Es importante que los indicadores financieros reflejen datos veraces y fiables, ya que el análisis de la situación, de otra manera, no será correcto. Por otra parte, si los indicadores son ambiguos, la interpretación será complicada. Lo que permite un indicador de gestión es determinar si un proyecto o una organización están siendo exitosos o si están cumpliendo con los objetivos. El líder de la organización es quien suele establecer los indicadores de gestión, que son utilizados de manera frecuente para evaluar desempeño y resultados.

Bajo este contexto, La empresa “EXCAMECOR CIA LTDA.” tiene un insuficiente análisis de los estados financieros, incurriendo en que los propietarios desconocen la situación económica real, así también se estaría implicado los niveles de solvencia, liquidez, rentabilidad y consecuentemente la gestión, ya que el análisis financiero no se está desarrollando ni presentando como una herramienta para la toma de decisiones por parte de gerencia. La empresa está pasando por un desfase, debido a que su liquidez se ve afectada, esto debido a que no se hizo un diagnóstico real a tiempo, para que sus directivos tomen medidas adecuadas, no se vea afectada su estabilidad y capacidad de mantener el efectivo necesario, para cubrir sus necesidades económicas y no afecte su liquidez.

3. Según Machare Caldeón , (2016) en su tesis titulada **“EL ANALISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA GESTION EMPRESARIAL”** manifiesta que: la gestión actual registra un marco mental de cambio constante y de cambio institucional y empresarial, y por ende un estándar de productividad, en un mundo donde las personas piensan globalmente y actúan localmente, sea público o privado. La competitividad y la rentabilidad son los fines últimos del resultado esperado del desarrollo empresarial, y ello exige una concepción actualizada del entorno y los mercados en los que se desarrolla la actividad empresarial. Su modernización depende en gran medida de una gestión eficaz en la informática de la información, la telemática y la electrónica. Y en general, constante innovación y desarrollo tecnológico. Pero se basa en el control y la medición de la autogestión, el control y la aplicación de indicadores con cierta utilidad, y unos buenos estándares de control y control que creemos que debemos señalar.

En efecto, en la Empresa EXCAMECOR CIA LTDA tiene un inadecuado manejo de las cuentas contables, es decir no se está interpretando de manera correcta los conceptos de cada cuenta contable para registrar las diferentes actividades de la empresa, ocasionando que la presentación de la información contable poco confiable. En otro aspecto evidenciado es que las normas tributarias y contables son aplicadas de manera incorrecta lo que ha ocasionado multas y sanciones por parte de las entidades de control, debido a que no existe uniformidad en los registros contables.

4. Tomando como referencia la investigación, de Nieto & Cuchiparte, (2022) en su artículo científico denominado **“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES PARA UNA PYME DE SERVICIOS DURANTE LOS PERÍODOS 2020 Y 2021”** expresa que: Los indicadores Financieros se utilizan para mostrar las relaciones financieras que existen entre diferentes cuentas en los estados financieros. Desde la perspectiva de un inversor, ayuda a predecir el futuro de la empresa, mientras que la gestión empresarial sirve como punto de partida para predecir las condiciones futuras y planificar operaciones que afectarán eventos futuros.

En este sentido, la empresa “EXCAMECOR CIA LTDA.” centra su operatividad en la producción camaronera, siendo de vital importancia la elaboración del análisis a los estados financieros para detectar a tiempo los posibles errores o situaciones de inestabilidad financiera y ser corregidos eficientemente.

5. Pérez Sesme, (2016) en su tesis, **“ANÁLISIS DE LOS ÍNDICES FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES “CEMPAZ S.A.”** se extrae lo siguiente:

La metodología de investigación: “El énfasis en el análisis será cuantitativo, porque podrá medir y verificar la realidad existente en la empresa, y la valoración sobre los estados financieros basadas en técnicas experimentales aleatorias, test, análisis estadísticos multivariados, estudios de muestra, etc.”(p.37)

En su conclusión: “Los Indicadores Financieros plantean suministrar información fiable y adecuada sobre los estados financieros, desde el punto de vista del entorno externo, además de establecer áreas de responsabilidad para el control de cada de una de las actividades que realiza la empresa” (p.63)

Bajo esta premisa, esto contribuye a nuestra investigación en el sentido de que el análisis financiero da una visión clara de la situación económica de las empresas y aporta positivamente y de manera significativa en la toma de decisiones, puesto, que el éxito de una empresa depende, por un lado, de un adecuado aprovechamiento de sus fortalezas y disminución de sus debilidades, y por otro lado de sacar partido de las oportunidades y sortear las amenazas que se presentan.

6. Cedeño Guadamud & Zambrano Rosado , (2016), en su tesis **“ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA COOPERATIVA D ETRANSPORTE INTERPROVINCIAL 5 DE MAYO.”** se extrae lo siguiente:

Conclusión: “Después del estudio y análisis realizado en la empresa se determina que no se maneja indicadores de gestión y financieros ya que estos le permitirán conocer las falencias que se presentan en la organización en un periodo de tiempo corto” (p48)

Objetivo: “Recopilar información financiera que sirva como base de análisis para realizar la planificación financiera”.

Esto contribuye en el presente trabajo, debido a que en la investigación se señala que el análisis financiero, está direccionado a mejorar la gestión empresarial, y a su vez, guiar a los demás usuarios acerca de la información presentada, en ella se usan los indicadores financieros de liquidez, solvencia, de los cuales surgirá determinados factores en relación a la información presentada en el estudio sirviendo de base en la toma de decisiones, aplicando una metodología descriptiva, cuantitativa para el desarrollo de la investigación.

En ese sentido, se considera que tanto los propietarios como los administradores no están realizando un análisis suficiente ni consiente de la situación económica financiera de la empresa, ya que de manera general la empresa obtuvo menos rendimientos económicos, aun que creció su inversión, pero de manera proporcional también crecieron sus responsabilidades, y de igual manera su nivel de liquidez fue afectada de manera negativa, junto a las razones de actividad que redujeron sus índices.

1.2.1. Problemática de la investigación

Cabe mencionar que la UE es uno de los principales destinos de exportación de camarones, los camarones ecuatorianos tienen una gran demanda a nivel internacional por su excelente calidad y sabor este es el por qué la industria camaronesa quiere aprovechar los acuerdos firmados por el país para incrementar las exportaciones a nuevos mercados. (Arias & Torres, 2019, pág.88)

Para identificar la situación financiera de una entidad, es necesario la aplicación de diversas herramientas donde se considera que “El análisis financiero es una evaluación que realiza la empresa tomando en consideración los datos obtenidos de los estados financieros con datos históricos para la planeación a largo, mediano y corto” (Barreto , 2020, p. 130) de tal manera que se determinan las debilidades que hay que corregir para mejorar la situación económica de la empresa.

Para una entidad conocer su situación financiera es de gran utilidad, debido a que esto contribuirá con sus directivos en la toma de decisiones más acertada es así que “La importancia del 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” (Ochoa,2018, pág.147)

La problemática de esta investigación nace a raíz de conocer como incide el uso de métricas financieras en la información empresarial y su uso en la toma de decisiones.

1.2.2. Justificación de la investigación

La caída de la actividad económica y otros aspectos de la coyuntura internacional llevaron a una caída generalizada de la demanda externa y de los retornos de las exportaciones. (CEPAL, 2020). Por lo tanto se pretende conocer con esta investigación la aplicación de los ratios financieros en la entidad EXCAMECOR CIA LTDA. periodo 2019-2020 tiene como

finalidad conocer sobre el nivel de liquidez y rentabilidad a través de los indicadores financieros aplicados a sus estados financieros, es así que este trabajo permitirá mostrar los cambios económicos que se dieron en el periodo 2019-2020 a causa de la pandemia mundial, permitiendo a la administración de la empresa una mejor toma de decisiones.

1.3. Objetivo de la Investigación

1.3.1. Objetivo General

Determinar cómo el análisis de los estados financieros incide en la toma de decisiones en la Exportadora EXCAMECOR CIA LTDA en el periodo 2019-2020.

1.3.2 Objetivos Específicos

Establecer el porqué de la incorrecta aplicación de los ratios financieros.

Analizar la incidencia de los ratios financieros en la toma de decisiones.

CAPÍTULO II.

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO-EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO

2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia

Según Torres barnales & Lam Wong (2012) en relación al enfoque epistemológico mencionan que es considerada como el campo de la filosofía “es un medio para acabar con los desacuerdos asociados a la negación científica de la contabilidad. Tales desacuerdos deben ser resueltos por los contadores públicos. Pero debido a que la mayoría de las personas carecen de formación epistemológica y de una visión panorámica de los problemas epistemológicos (semántica, epistemología, metodología, ontología, axiología, ética y estética), económicos (relacionados con el neoliberalismo, economía social de mercado, etc.), políticos (sistemas y subsistemas sociales) ; las ideologías (desarrolladas o subdesarrolladas) y otros saberes que describen, explican y analizan mejor estos problemas siguen estando "lentos de errores contables". La pregunta "qué es la contabilidad" no está claramente abordada. Algunas personas piensan que es ciencia, algunas personas piensan que es solo tecnología. (pág. 34).

Es por esto que el presente estudio de caso en función a los fundamentos teóricos epistemológicos positivista aporta en la formación de profesionales de la carrera de contabilidad y auditoría, es así que, en el pensamiento de Watts y Zimmerman, (2021) menciona que:

Buscamos desarrollar una teoría activa del establecimiento de estándares contables que contribuya a una mejor comprensión de las fuentes de presión que impulsan el proceso de establecimiento de estándares contables, el impacto de diferentes estándares contables en diferentes grupos y la distribución de los estándares contables, por qué diferentes grupos están dispuestos a gastar recursos tratando de influir en el proceso de establecimiento de normas contables.

2.1.1. Antecedentes de la investigación

El análisis de los indicadores financieros implica el cálculo y la interpretación de los mismos para analizar el rendimiento de una empresa. No solo permiten comparar diferentes periodos contables o económicos sino también, comprender el comportamiento de la entidad en el transcurso del tiempo, por ejemplo, realizar pronósticos a corto, mediano y largo plazo sobre cómo evaluar el desempeño pasado y tomar medidas correctivas si es necesario Lawrence J & Chad J, (2016).

Estos indicadores o ratios financieros se dividen en 5 elementos:

- ❖ Liquidez
- ❖ Actividad
- ❖ Endeudamiento
- ❖ Rentabilidad
- ❖ Mercado

Tomando en cuenta que los indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento son las principales que ayudan a medir el riesgo, mientras que, los indicadores de rentabilidad miden el rendimiento y los de mercado evalúan tanto el riesgo como el rendimiento de la entidad.

Según Espinoza (2017) mencionan que los indicadores representan una parte esencial en el análisis financiero, ya que, a través de los mismos permiten determinar las deficiencias de la exportadora, así mismo, conocer la situación real tanto económica como financiera y finalmente facilitan la toma de decisiones correctas. Es decir que, son también la base básica para la formulación de planes de gestión y mejora, porque con una buena interpretación de los resultados, es posible identificar las oportunidades, las debilidades, amenazas y las fortalezas.

2.2 Bases teóricas de la investigación

Indicadores de liquidez

La liquidez se mide por la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, es decir:

Hace mención a la solvencia de la posición financiera global de la empresa o la facilidad con la que la empresa puede pagar sus deudas Lawrence J & Chad J, (2016). Además, menciona la tasa a la que los activos se convierten en dinero. Los activos circulantes incluyen efectivo y activos que pueden transformarse en líquido dentro de un año a partir de la fecha del balance general. Los inventarios consisten en materias primas, productos en proceso y productos terminados utilizados en la producción en Ross (2012), Los indicadores de liquidez se subdividen en:

- Capital neto de trabajo
- Razón corriente
- Razón rápida

Capital Neto de Trabajo

Para Rizzo (2007), el capital de trabajo neto se basa en la diferencia temporal entre el ciclo operativo y el ciclo de efectivo, que representa: “la cantidad de trabajo necesaria para financiar el ciclo operativo de la empresa; de otra parte, la cantidad de dinero necesaria para financiar el ciclo efectivo se conoce como necesidades operativas de fondos” (pág. 104).

Por otro lado, es un elemento esencial del progreso empresarial porque mide el nivel de solvencia y proporciona un margen de seguridad razonable esperado por los administradores y directivos por lo que, este indicador: “expresa la capacidad de la empresa para cubrir las obligaciones que se originan en el ciclo financiero a corto plazo. En principio, como el capital de trabajo neto es igual a activo circulante menos pasivo circulante, su resultado puede ser no

positivo, sino negativo cuando el activo circulante es menor que el pasivo circulante y nulo cuando son iguales” (Rizo Lorenzo, 2010).

Para el cálculo de esta razón, la fórmula es la siguiente:

Fórmula:

Capital Neto de Trabajo= Activo Circulante – Pasivo Circulante

Razón corriente

Esta razón nos ayuda a determinar la capacidad que tiene una empresa para pagar a los proveedores en un corto período de tiempo. Teniendo en cuenta que, si una empresa tiene una razón corriente alta mayor será su solvencia y la capacidad de pago. (Morelos et al., 2012, pág. 18).

Así mismo, Gitman menciona que la razón de circulante es: “una de las razones financieras más citadas, mide la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones de corto plazo” (2016, pág. 73)

Fórmula:

Razón corriente = $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} \times 100$

Razón Rápida (prueba ácida)

Esta métrica está diseñada para probar la capacidad de una empresa para pagar el capital de trabajo, pero no se basa en las ventas de inventario, sino que es esencialmente efectivo, cuentas por cobrar, inversiones temporales y otros activos corrientes que no son de inventario.

La prueba ácida es uno de los indicadores de la liquidez y solvencia de la empresa. Uno de los elementos más importantes y potencialmente conflictivos de la estructura financiera de una empresa son los recursos disponibles para pagar las obligaciones a corto plazo. (Morelos, 2012, pág. 18).

En relación con este indicador, se asemeja al de la razón corriente considerando que dentro del activo corriente no se tomará en cuenta a los inventarios ya que este representa el activo con menor liquidez (Herrera Freire et al., 2016)

La fórmula para la determinación de este indicador es la siguiente:

Fórmula:

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}} \times 100$$

Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad ayudan a que los analistas evalúen las utilidades que tiene la empresa, por lo que sin utilidades no podría atraer capital externamente. Es por esto que, prestan mucha atención sobre el incremento que se da en las utilidades de la empresa, porque las ganancias son consideradas de gran importancia. (Lawrence J & Chad J, 2016)

Para Puerta, Vergara, & Huertas, los ratios de rentabilidad permite a los accionistas medir la utilidad que se genera en la empresa con referencia a sus activos, conocer la capacidad que tiene para operar y determinar si es conveniente seguir con el negocio: “La rentabilidad mide el rendimiento de los activos de la empresa como el de los recursos aportados por los accionistas y proporciona alguna indicación del grado de éxito en el logro de crear riqueza para sus propietarios” (2018, p. 95).

Los Indicadores de Rentabilidad se dividen en:

- ❖ Razón de Margen de Utilidad Bruta.
- ❖ Razón de margen de utilidad operacional.
- ❖ Razón de margen de utilidad neta
- ❖ Rendimiento sobre activo o retorno sobre activos (ROA)
- ❖ Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)

Razón de Margen de Utilidad Bruta.

La razón de margen de utilidad bruta es la rentabilidad definida como la utilidad bruta dividida por las ventas netas y representa un determinado porcentaje de la utilidad bruta generada por dólar vendido (Fontalvo Herrera et al., 2012)

El margen de beneficio bruto se utiliza para medir la situación financiera de una empresa, permite realizar el seguimiento de las ganancias obtenidas a lo largo del tiempo y visualizar el porcentaje de ingresos en relación con el costo de generarlos es así que “mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que la empresa pagó sus bienes” (Lawrence & Chad 2012, pág. 74, citado en Ojeda, 2020) Para el cálculo de este índice se aplica la siguiente fórmula:

Fórmula:

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

Razón de margen de utilidad operacional

El margen de utilidad operacional se define como los resultados operativos basados en las ventas netas e indica si la empresa en sí es rentable, independientemente de cómo se financie, es decir: “mide el porcentaje que queda de cada unidad monetaria producida por las ventas después de deducir todos los costos y los gastos, excluyendo los intereses, los impuestos y los dividendos de acciones preferentes” (Lawrence J & Chad J, 2016, pág. 82).

Es un índice financiero que ayuda a las entidades a conocer que gastos influyen más en el rendimiento y generación de beneficios económicos. “El indicador muestra la utilidad de la empresa por cada unidad de venta” (Gil et al., 2018, pág. 119). El beneficio operativo es todo lo que gana una empresa después de deducir todos los costos directos e indirectos asociados con las ventas, excluyendo los intereses y las deducciones fiscales. Teniendo la siguiente fórmula:

Fórmula:

$$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$$

Razón de margen de utilidad neta

Esta razón permite determinar si la utilidad de una empresa proviene de sus operaciones normales o de algún ingreso este “se define como la utilidad neta sobre las ventas netas. La utilidad neta es igual a las ventas netas, menos el costo de ventas, menos los gastos operacionales, menos la provisión para impuesto de renta, más otros ingresos menos otros gastos. Esta razón por sí sola no refleja la rentabilidad del negocio” (Fontalvo Herrera et al., 2012, pág. 171).

Para (Gitman 2012 citado en, Escobar, 2019) señala que “mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Cuanto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor”. La fórmula aplicada en este indicador es:

Fórmula:

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Ganancia disponibles para los accionistas comunes}}{\text{Ventas}}$$

Rendimiento sobre activo o retorno sobre activos (ROA)

Para Lawrence J & Chad J el indicador de rendimiento sobre activo es conocido como: “rendimiento sobre la inversión, mide la eficacia general de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Entre más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor” (2016, pág. 84)

Este índice de rentabilidad nos señala cuánto ha ganado una empresa con su inversión en activos. Por lo tanto, una mayor ganancia porcentual significa que la gestión de estos activos es productiva y eficiente de tal manera que “Es uno de los indicadores más utilizados para

medir la eficiencia de los activos totales, independientemente de las fuentes de financiación utilizadas, el mismo muestra la efectividad de los activos del sector al ser capaces de generar renta sobre ellos mismo” (Escobar, 2019, p. 67).

Fórmula:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad del Ejercicio} \times 100}{\text{Total del Activo}}$$

Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)

Es importante conocer cuál es el rendimiento que se gana sobre la inversión que realizan los accionistas de la empresa donde: “a mayor rendimiento sobre el patrimonio, los propietarios tienen mejores resultados” (Lawrence J & Chad J, 2016, pág. 84)

El Rendimiento sobre el patrimonio (ROE) es un índice financiero “que mide el rendimiento sobre el capital, exactamente calcula la rentabilidad obtenida por la empresa sobre sus fondos propios”. (Escobar, 2019, p. 67). Teniendo su fórmula:

Fórmula:

$$\text{Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)} = \frac{\text{Utilidad del Ejercicio} \times 100}{\text{Patrimonio}}$$

Indicadores de actividad

Como hace referencia (Gitman & Zutter, 2012, citado en Ollague et al., 2017) los índices de actividad, mide la eficacia en que las diferentes cuentas se convierten en efectivo, opera en diferentes espacios, incluidas las cuentas corrientes y la gestión de inventarios y las cuentas a largo plazo, de tal forma que evalúa la eficiencia del uso de activos.

Los Ratios de Actividad se subdivide en:

- ❖ Coeficiente de Rotación de Inventarios (CRI).
- ❖ Rotación de Cuentas por Cobrar (RCC).
- ❖ Rotación de Cuentas por Pagar (RCP).

❖ Rotación de Activos Fijos (RAF).

Coefficiente de Rotación de Inventarios (CRI)

Este indicador permite conocer las veces que los inventarios rotan en una empresa en un tiempo determinado.

La rotación del inventario determina cuánto tiempo lleva generar el inventario, es decir, venderlo. A mayor índice de rotación, menor tiempo de permanencia de la mercadería en el almacén, lo cual es el resultado de una buena administración y gestión del almacén. Cuanto más cortos estén los productos en el almacén, menos capital de trabajo se invierte en el almacén. Una empresa que vende su inventario en un mes necesitará más recursos que una empresa que vende su inventario en una semana. (Suarez & Cárdenas, 2017)

Como señala (Gitman & Zutter, 2012, citado en Ollague et al., 2017, p. 25) Conjuntamente del Coeficiente de Rotación de Inventarios, es preciso la utilización de otro índice para precisar los días en que los inventarios estarán en la entidad el mismo que es denominado Edad promedio de inventario(EPI).

Fórmula:

$$\text{CRI} = \frac{\text{Costo de bienes vendidos}}{\text{Inventarios}}$$

$$\text{EPI} = \frac{\text{Días del año}(365)}{\text{CRI}}$$

Rotación de Cuentas por Cobrar (RCC).

Para (Pérez 2014, citado en Molina et al., 2018) expone “la rotación de cartera es el indicador que establece el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio de un periodo determinado de tiempo, que generalmente es un año”

Formula:

$$\text{RCC} = \frac{\text{Ventas a Crédito anuales}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

$$\text{PPC} = \frac{\text{Días del año (365)}}{\text{RCC}}$$

Cuentas por cobrar

RCC

Como menciona (Van Horne & Wachowicz 2010, citado en Ollague et al., 2017) “Como complemento se puede encontrar los días que en promedio se está tomando el cobro de las Cuentas por Cobrar, usando el Periodo Promedio de Cobro (PPC)”.

Rotación de Cuentas por Pagar (RCP).

El índice de rotación de cuentas por pagar es el tiempo que se tarda en liquidar las deudas y obligaciones entre una empresa y sus proveedores, por lo que la cancelación oportuna del valor puede ser beneficiosa y ganar credibilidad en el mercado. (Morillo & LLamo, 2019, p. 62)

Fórmula:

$$\text{RCP} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

$$\text{PPP} = \frac{\text{Dias de año}(365)}{\text{RCP}}$$

Cuentas por pagar

RCP

Rotación de Activos Fijos (RAF).

Es una herramienta que permite determinar el porcentaje de retorno de las ganancias generadas por los activos fijos de la empresa. “representa la eficiencia de la organización en generar ingresos utilizando los activos fijos (edificaciones, instalaciones, maquinaria, equipos, etc.)” (Ollague, et al., 2017, p. 26). Su fórmula está determinada de la siguiente manera:

Fórmula:

$$\text{RAF} = \frac{\text{Ingreso por Venta}}{\text{Activos Fijos}}$$

Activos Fijos

Rotación de Activos Totales (RAT).

Este ratio precisa sobre el funcionamiento de la empresa y su objetivo es mostrar qué tan efectivamente la empresa está administrando sus activos para generar nuevas ventas por lo que

“refleja la productividad relativa de los activos; es decir, de las venta que se derivan de cada dólar invertido en un activo en particular”. (Wild, Subramanyam, & Halsey 2007, citado en Ollague, et al., 2017, p.26) Su fórmula es la siguiente:

Fórmula:

$$\text{RAT} = \frac{\text{Ventas Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

Indicadores de endeudamiento

Como manifiesta (Ortiz Anaya 2008, citado en Martinez, et al., 2017) el índice de endeudamiento está diseñado para medir en qué medida y de qué manera los acreedores participan en el financiamiento de la empresa. Mide el riesgo que pueden enfrentar los accionistas en función de su nivel de endeudamiento con la entidad comercial y si esto facilita o dificulta su normal funcionamiento.

La Superintendencias de Compañías (2008) en el indicador de pasivo muestra que la gestión del pasivo es un arte y su optimización depende de la posición financiera de la empresa, especialmente de los márgenes de utilidad y de las tasas de interés vigentes en el mercado.

Los Ratios de Endeudamiento se subdividen en:

- ❖ Razón de Deuda
- ❖ Razón deuda Patrimonio
- ❖ Razón de cobertura de intereses (RCI)

Razón de Deuda

Esta razón financiera permite hacer la comparación entre los pasivos totales de una empresa con los activos totales de la misma. Por lo que “Refleja el grado de endeudamiento de la

empresa en proporción a los activos invertidos, es decir el porcentaje de activos referente a la deuda”. (Sanmartin , 2018)

Para la Superintendencia de Compañías (2008) la razón de deuda permite determinar su nivel de independencia financiera. Un índice alto significa que la empresa depende en gran medida de los acreedores y por el contrario, un índice bajo denota una empresa que es muy independiente de sus acreedores.

Fórmula:

$$\text{Razón de deuda} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

Razón deuda Patrimonio

El indicador de Razón de deuda Patrimonio “mide el grado de endeudamiento de la empresa en proporción a la estructura patrimonial”. (Sanmartin , 2018), Es necesario mencionar que permite conocer la solvencia y saber si la fuente primaria del capital invertido es de sus propietarios o acreedores, determinando si son o no suficientes. Para calcular este índice se aplica la siguiente fórmula:

Fórmula:

$$\text{Razón de Deuda Patrimonio} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Patrimonio}}$$

Razón de cobertura de intereses (RCI)

El índice de cobertura de intereses se basa en la deuda de una empresa y mide la capacidad de pago de la entidad para cubrir sus cancelaciones de intereses. (Sanmartin , 2018). Y su fórmula está planteada de la siguiente manera:

Fórmula:

$$\text{RCI} = \frac{(\text{Utilidad antes de part a trab} + \text{interes+otros gastos financieros+depreciación} + \text{amortización})}{\text{interes+otros gastos financieros}}$$

Incidencia De Los Indicadores Financieros En La Toma De Decisiones

Es importante recalcar que, para comprender la posición financiera de una organización, el análisis y la interpretación van de la mano, el análisis permite distinguir, separar y categorizar partes de un todo, y la interpretación ayuda a comprender cuáles son los números que se obtienen como resultado del análisis anterior. (Orbea, 2020), Por lo tanto el análisis financiero le permite no solo evaluar el presente, sino también tomar decisiones futuras con respecto a la gestión de la empresa y maximizar su riqueza económica. Estas decisiones pueden incluir inversiones, operaciones, financiamientos y más.

CAPITULO III

PROCESO METODOLÓGICO

3.1 Diseño o tradición de la investigación seleccionada

3.1.1 Enfoque

El presente análisis de caso se enfoca en el análisis de la liquidez y rentabilidad en la exportadora EXCAMECOR CIA.LTDA, en el cual se busca establecer la incidencia que tiene en la toma de decisiones en el periodo 2019-2020.

Debido a la naturaleza variable de la formulación de la pregunta, la investigación se basará en un paradigma cuantitativo, ya que podrá medir y confirmar la realidad existente de la empresa mediante la recopilación y el análisis de los datos presentados en la pregunta de investigación. Del Ortega & Pacheco (2015) las reflexiones sobre los métodos cuantitativos sugieren que se basan en la inducción probabilística positivismo lógico, la mediante penetrante, controlable y objetiva que permite a los investigadores hacer inferencias fuera de los datos. Por otro lado, el proceso de investigación cuantitativo es generalizable, específico, que está basado en la realidad estática, teniendo uso de sujetos de investigación y limitado a respuestas (pág.72).

En este sentido, la modalidad cuantitativa en el presente estudio de caso será de gran relevancia, debido a que se utilizará en la comparación y medición de números estadísticamente y en porcentajes, siendo así que esta parte se centrará en el análisis comparativo de los estados financieros del periodo 2019-2020 en la exportadora EXCAMECOR CIA. LTDA, a través de los indicadores financieros, tales resultados serán reflejados en los gráficos estadísticos.

3.1.2. Modalidad Básica de Investigación

3.1.2.1 Investigación de Campo

Según Herrera Medina, (2015) “es el estudio sistemático de los hechos en el lugar en que se producen los acontecimientos” (pág.210). Este proyecto utilizó la investigación de campo debido a que fue necesario acudir al sitio del incidente para recolectar información de la exportadora EXCAMECOR CIA. LTDA; usar tecnología de encuestas, utilizando cuestionarios, para comprender las acciones de las personas relacionadas con las operaciones de la empresa.

3.1.2.2. Investigación Documental - Bibliográfica.

Según Herrera Medina, (2015) “Tiene el propósito de detectar, ampliar y profundizar diferentes enfoques, teorías, conceptualizaciones y criterios de diversos autores sobre una cuestión determinada, basándose en documentos (fuentes primarias), o en libros revistas, periódicos y otras publicaciones (fuentes secundarias)” (pág.234).

La Investigación Bibliográfica - documental es obtener información de libros, artículos científicos, folletos e Internet para que puedan argumentar para la realización del proyecto. En este trabajo, la investigación bibliográfico-bibliográfica es fundamental en el proceso de investigación, ya que se estructura en una estrategia que observa y refleja sistemáticamente la realidad teórica, utilizando diversos tipos de documentos para estudiar, interpretar, presentar datos en el tema de indicadores financieros. e información.

3.1.3 Nivel o Tipo de Investigación

Para lograr los objetivos planteados en el trabajo de investigación y obtener información clara, precisa y relevante para el estudio de caso, es necesario tener claro el tipo de investigación a utilizar y por lo tanto optar por los siguientes tipos:

Método Exploratorio.

Tovar, (2017) expresa que “Los estudios exploratorios permiten aproximarnos a fenómenos desconocidos, con el fin de aumentar el grado de familiaridad y contribuyen con ideas respecto a la forma correcta de abordar una investigación en particular”. La investigación exploratoria es importante porque será el punto de partida para generar ideas y desarrollar resultados de investigación adecuados.

Método descriptivo

Los métodos descriptivos buscan el conocimiento previo sobre la realidad que proviene de las observaciones directas del investigador y el conocimiento adquirido al leer o estudiar información proporcionada por otros autores. Esto se refiere a un enfoque que apunta al método más riguroso (Abreu, 2014, pág.196). Esto quiere decir que un estudio detallado de las causas y consecuencias del problema determina también las principales características del objeto de estudio en cuanto a su origen, desarrollo y fenómenos u otros escenarios que caracterizan la realidad del problema.

Método inductivo-deductivo

Usando la inducción, las proposiciones generales surgen de situaciones específicas; implica recopilar datos para construir una teoría basada en lo que se ha estudiado. Por otro lado, el método deductivo se utiliza para aplicar una ley o teoría a una situación específica; implica la formulación de conocimiento cuando la causa de un fenómeno es difícil de observar, pero sus efectos son fáciles de observar. (Tovar, 2017, pág.188)

Por tal motivo, este método es utilizado en la investigación, ya que de la información recolectada se pueden deducir las causas de ciertos problemas financieros, así como las consecuencias del mal manejo de la estructura económica y financiera de la organización. En este sentido, es importante disponer de información veraz, precisa y fiable obtenida tanto de la población como de la muestra de la que dependerá el éxito del estudio si se elige correctamente.

3.1.4 Población

Es importante identificar la fuente de información a analizar, donde se fundamenta la calidad de los resultados obtenidos, por lo que se debe definir un conjunto. Según Balestrini Acuña (2016), la población o universo se referirá a cualquier conjunto de elementos cuyas características o cualquiera de ellas serán estudiadas y comprendidas y se confirmarán las conclusiones que se extraigan del estudio. En este estudio, la población corresponde a datos obtenidos a través de estados financieros como balances y estados de resultados elaborados por el departamento de contabilidad de la organización. Además, el número de jefes de departamentos de gestión y contabilidad es reducido.

3.1.5 Muestra

Una vez seleccionada la población, es necesario definir qué parte de ella proporciona la información requerida. Según Balestrini Acuña (2016), una muestra es la parte de la población a estudiar y que se utiliza para representarla. La muestra de este estudio corresponde a los informes de diciembre 2019, diciembre 2020, los cuales permiten determinar la situación económica y financiera actual de la organización, así como también cómo se ha desarrollado en los últimos dos años, además, el departamento de contabilidad está conformado de Consta de dos contadores y personal administrativo conformado por el gerente.

El estudio ofrece un enfoque híbrido en el sentido de que integra sistemáticamente métodos cuantitativos y cualitativos en un solo estudio, es decir, mantiene su estructura y procedimientos teniendo en cuenta las fortalezas de ambos. Se eligió este enfoque porque el propósito de este estudio es brindar soluciones a los problemas económicos y la toma de decisiones. En este sentido, se basa en el cálculo de indicadores financieros y requiere un enfoque puramente cuantitativo, mientras que para su respectivo análisis e interpretación se utiliza un enfoque cualitativo. Los proyectos de investigación utilizan una variedad de métodos y herramientas que pueden recopilar información y desarrollar un diagnóstico actual de una empresa. Esta sección desarrolla herramientas de recolección como el análisis económico horizontal y vertical.

3.1.6 Análisis financiero (Cuantitativo)

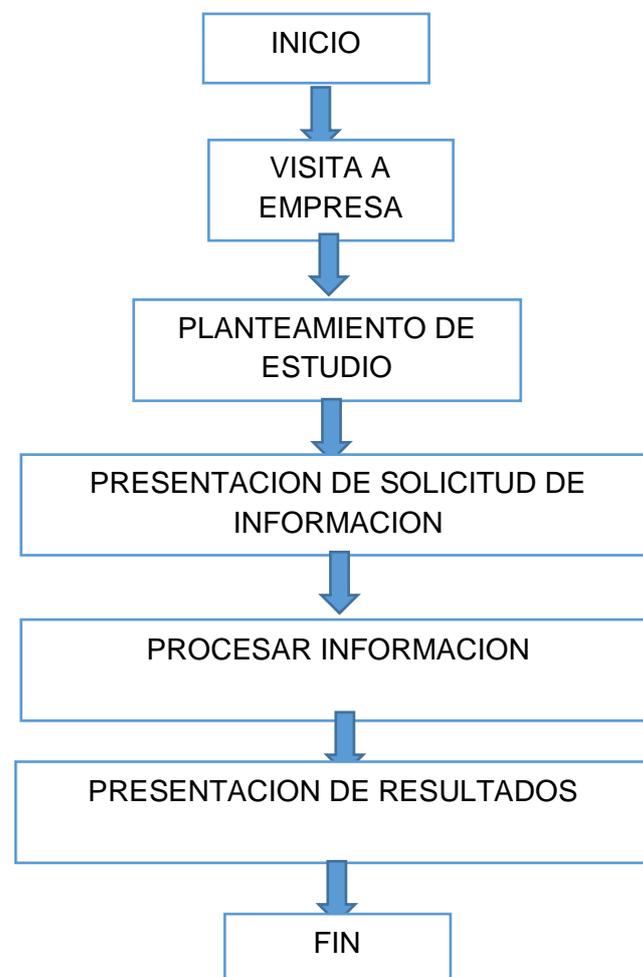
El análisis financiero horizontal y vertical se utiliza para obtener datos cuantitativos. La información financiera se obtiene de 2019 y 2020 mediante un análisis horizontal que tiene como objetivo evaluar el desarrollo de la organización en los últimos dos años y un análisis vertical que tiene como objetivo obtener información sobre la posición financiera actual de la organización. Esta herramienta le permite pasar de un diseño de investigación abstracto a

un diseño concreto al transformar variables en elementos para facilitar la recopilación de información. De esta forma, se pretende obtener información sobre condiciones financieras relacionadas con la liquidez y rentabilidad de la organización.

3.2. Proceso de recolección de datos de la investigación.

3.2.1. Plan de recolección de la información.

En el trabajo investigativo, dentro del proceso de recolección de la información, la documentación financiera fue emitida de manera directa por la empresa objeto de análisis, una vez que obtenemos información importante y útil, esta servirá en el desarrollo de la investigación financiera de la Exportadora EXCAMECOR CIA. LTDA. del periodo 2019-2020.



3.2.2. Plan de procesamiento y análisis de la información.

Luego de ejecutar el plan de recolección de la información, es decir, una vez ya obtenida la información, a continuación, procedemos a procesarla, dentro de lo planificado está, el análisis vertical y horizontal de los estados financieros adicionalmente se aplicarán, ratios financieros con sus respectivas fórmulas enmarcados en la liquidez, y rentabilidad, las mismas arrojarán resultados, que serán presentado a través de la utilización de diferentes gráficos, los mismos que permitirán interpretar de mejor manera la información procesada; una vez que ya fueron procesados los resultados procedemos a generar el análisis e interpretación correspondiente a cada uno de ellos, y que a partir de allí nos permitirá elaborar las conclusiones y recomendaciones correspondientes.

3.3. Sistema de categorización en el análisis de datos.

3.3.1. Aplicación de los instrumentos.

Exportadora EXCAMECOR CIA. LTDA	
BALANCE GENERAL	
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	
ACTIVOS:	MONTOS EN USD \$
Caja/Bancos Disponible	65,800.00
Inversiones	-
Cuentas por Cobrar Clientes	1,394,427.71
Inventario Materia Prima	
Inventario Producto Terminado	1,886,580.00

Crédito Tributario ISD	12,540.00
Crédito Tributario IVA	125,000.00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	3,484,347.71
Bienes Inmuebles (terrenos, Edif.)	1,982,325.00
Bienes Muebles (Maq.,Equipo, Veh)	760,000.00
Otros Activos No Corrientes (MUEBLES Y ENSERES)	-
TOTAL ACTIVOS	6,226,672.71
PASIVOS:	MONTOS EN USD \$
Deudas bancarias corto plazo	
Cuentas por pagar	37,000.00
Anticipos recibidos de Clientes	-
Otros Pasivos corrientes	-
Otras Deudas Familiares / Accionistas	-
Total Pasivo Corriente:	37,000
Deudas Bancarias de largo plazo	-
Otros Pasivos No Corrientes	
TOTAL PASIVOS	37,000.00
PATRIMONIO:	6,189,672.71

Exportadora EXCAMECOR CIA. LTDA	
ESTADO DE RESULTADO	
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	
Ventas	1,404,104.58
(-) Costo de Producción	1,090,671.03
Utilidad Bruta	313,433.55
(-) Gastos Operativos del Negocio	18,677
Sueldos	13,510.78
Servicios (agua, luz, telf.)	5,166.37
Transporte	1,636
Impuestos	
Gastos Administrativos	17,992.14
Otros Gastos de Producción	680
Otros Gastos del negocio	-
Total de Gastos Operativos	37,349
Utilidad Operativa	276,084

Exportadora EXCAMECOR CIA. LTDA	
BALANCE GENERAL	
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2020	
ACTIVOS:	MONTOS EN USD \$
Caja/Bancos Disponible	23,245.00
Inversiones	-
Cuentas por Cobrar Clientes	1,723,615.96
Inventario Materia Prima	
Inventario Producto Terminado	1,654,878.00
Crédito Tributario ISD	6,500.00
Crédito Tributario IVA	26,453.00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	3,434,691.96
Bienes Inmuebles (terrenos, Edif.)	500,000.00
Bienes Muebles (Maq.,Equipo, Veh)	
Otros Activos No Corrientes (MUEBLES Y ENSERES)	-
TOTAL ACTIVOS	3,934,691.96
PASIVOS:	MONTOS EN USD \$
Deudas bancarias corto plazo	-
Cuentas por pagar	124,851.25

	Anticipos recibidos de Clientes	-
	Otros Pasivos corrientes	-
	Otras Deudas Familiares / Accionistas	-
	Total Pasivo Corriente:	
	Deudas Bancarias de largo plazo	
	Cuentas por pagar accionistas y/o relacionadas	
	Otros Pasivos No Corrientes	369,186.49
	TOTAL PASIVOS	494,038
	PATRIMONIO:	3,440,654.22

Exportadora EXCAMECOR CIA. LTDA	
ESTADO DE RESULTADO	
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE 2020	
Ventas	856,435.00
(-) Costo de Producción	1,065,857.89
Utilidad Bruta	(209,423)
(-) Gastos Operativos del Negocio	36,651.06
Sueldos	26,651.06
Servicios (agua, luz, telf.)	10,000
Combustible	4,667.31
Impuestos	
Gastos Administrativos	82,429.53
Gastos de Venta	5,098.50
Otros Gastos de Producción	14,356
Total de Gastos Operativos	160,830.15
Utilidad Operativa	(370,253.04)

Razón de Liquidez

Fórmula:

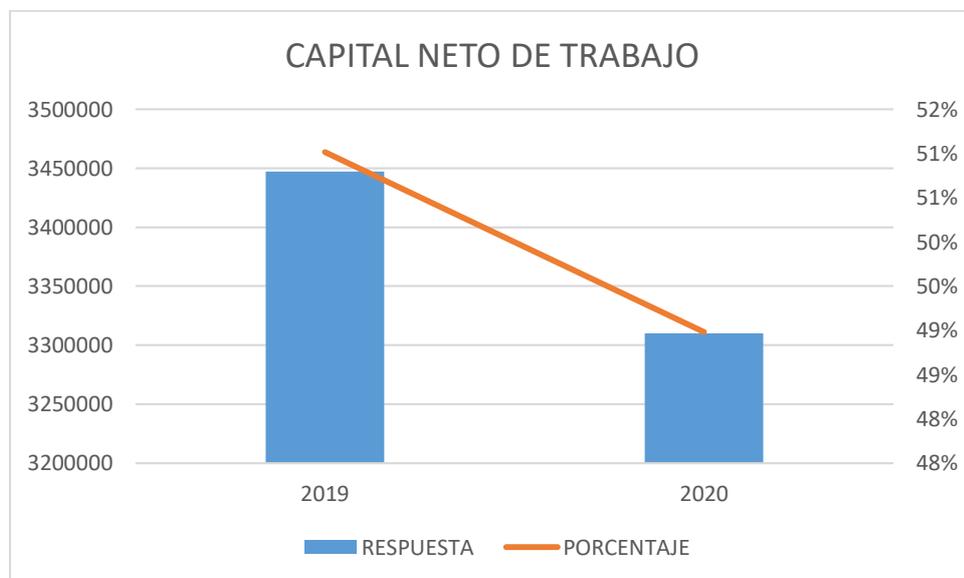
Capital Neto de Trabajo= Activo Circulante – Pasivo Circulante

AÑO 2019:

CT: 3484347.71 – 37000.00: 3447347.71

AÑO 2020:

CT: 3434691.96 - 124851.25: 3309840.71



Interpretación:

La Exportadora EXCAMECOR CIA. LTDA, a partir del índice de capital de trabajo neto, sus pasivos de corto plazo serán difíciles de cumplir durante 2020, mientras que el capital de trabajo anterior es positivo, lo que puede compensar en el tiempo los pasivos financieros de corto plazo.

Razón corriente

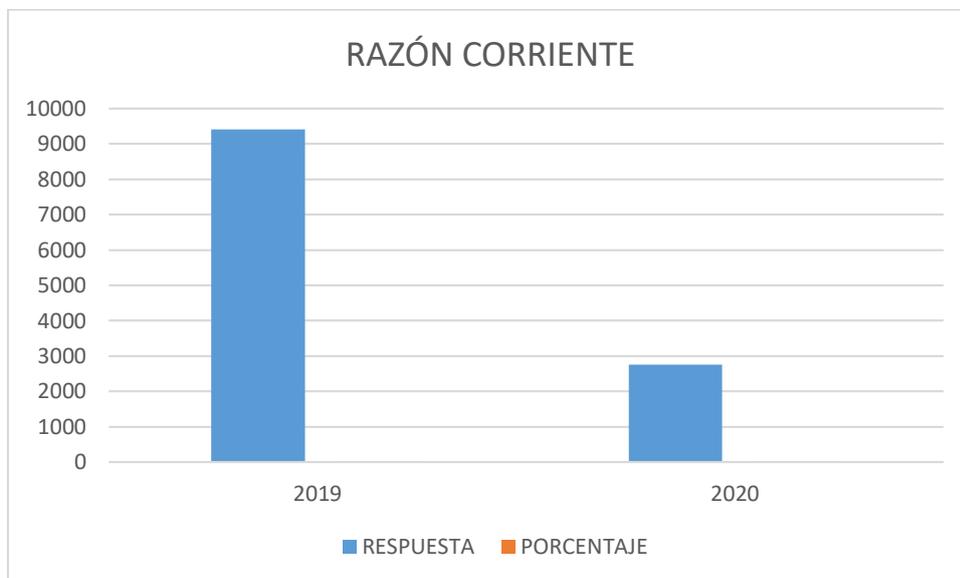
$$\text{Fórmula} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} \times 100$$

AÑO 2019:

$$\text{RC: } 3484347.71 / 37000.00 * 100 : 9417.16\%$$

AÑO 2020:

$$\text{RC: } 3434691.96 / 124851.25 * 100 : 2751.03\%$$



Interpretación:

La empresa para el año 2019 según la razón corriente tiene una cobertura del 9417.16% en sus pasivos corrientes es decir que por cada dólar la empresa puede cubrir 9417.16 dólares, comparado con el período 2020 que posee una cobertura de 2751.03% es decir que por cada dólar que cubre de su deuda existe una diferencia de 6666.13 dólares.

Razón Rápida

Fórmula:

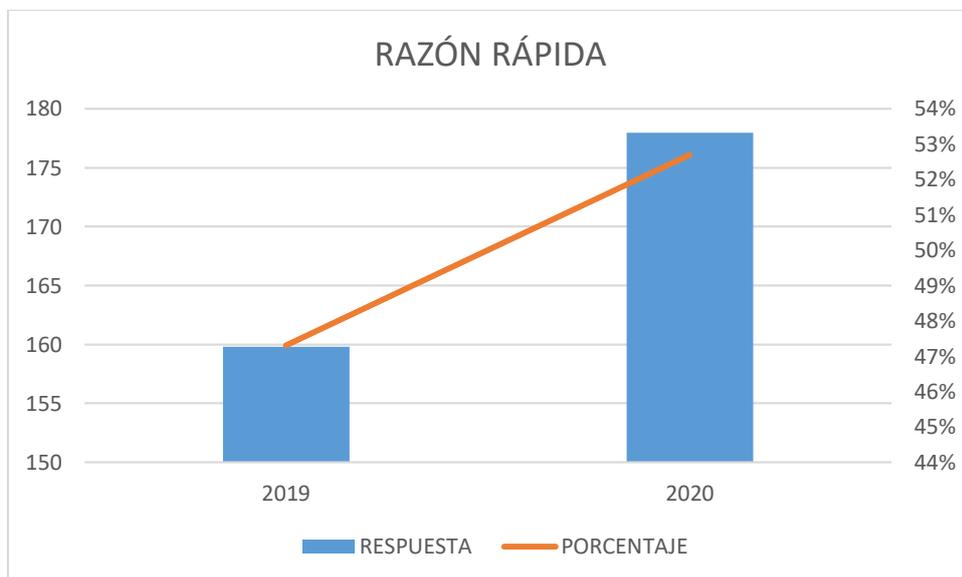
$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{deuda}} \times 100$$

AÑO 2019:

$$\text{RR: } 3484347.71 - 1886580.00 * 100: 159.78\%$$

AÑO 2020:

$$\text{RR: } 3434691.96 - 1654878.00 * 100: 177.98\%$$



Interpretación:

La empresa durante el período 2019 muestra ratio de razón rápida del 159.78% es decir que por cada dólar que la empresa debe de cubrir solo cubre 159.78 centavos, mientras que para el 2020 por cada dólar de deuda es de 177.98% existiendo un incremento con respecto al año anterior.

Razón de Rentabilidad

Razón de Margen de Utilidad Bruta.

Fórmula:

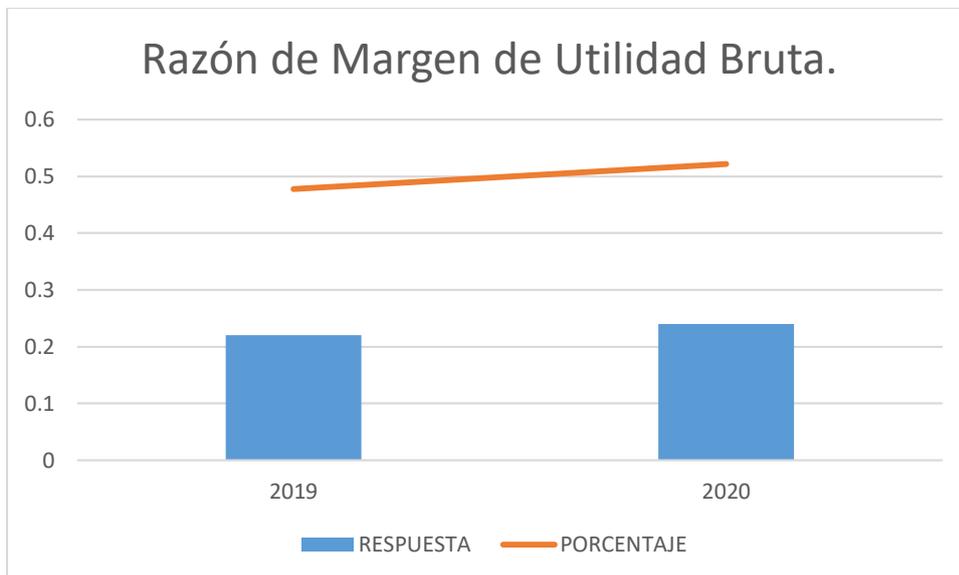
$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

AÑO 2019:

MUB: $313433.55 / 1404104.58: 0.22 * 100: 22\%$

AÑO 2020:

MUB: $209423.00 / 856435.00: 0.24 * 100: 24\%$



Interpretación:

La empresa ha obtenido durante el período 2019 un margen de utilidad bruta en ventas de 22 % es decir que por cada dólar vendido a obtenido 22 centavos de beneficios, mientras que en el período 2020 los beneficios fueron de 24% lo que significa que, por cada dólar vendido, obtuvo utilidad bruta de 24 centavos.

Razón de margen de utilidad operacional

Fórmula:

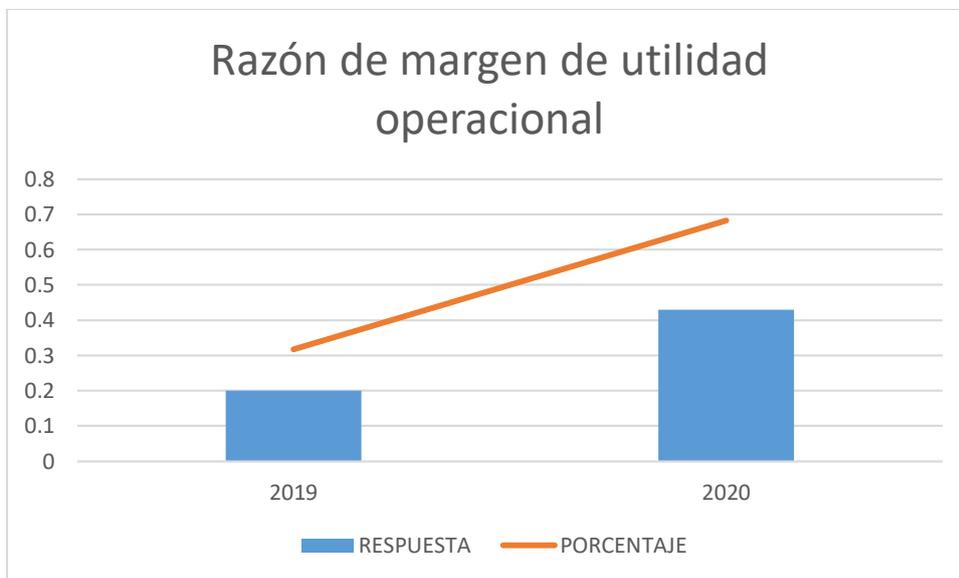
$$\text{Margen de Utilidad Operativa} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$$

AÑO 2019:

$$\text{MUO: } 276084.00 / 1404104.58: 0.20 * 100: 20\%$$

AÑO 2020:

$$\text{MUO: } 370253.04 / 856435.00: 0.43 * 100: 43\%$$



Interpretación:

La empresa durante el período 2019 obtuvo un margen de utilidad operacional de 20% es decir que por cada dólar vendido a obtenido 20 centavos de beneficios, mientras que en el período 2020 los beneficios fueron de 43% lo que significa que, por cada dólar vendido, obtuvo utilidad bruta de 43 centavos.

Rendimiento sobre activo o retorno sobre activos (ROA)

Fórmula:

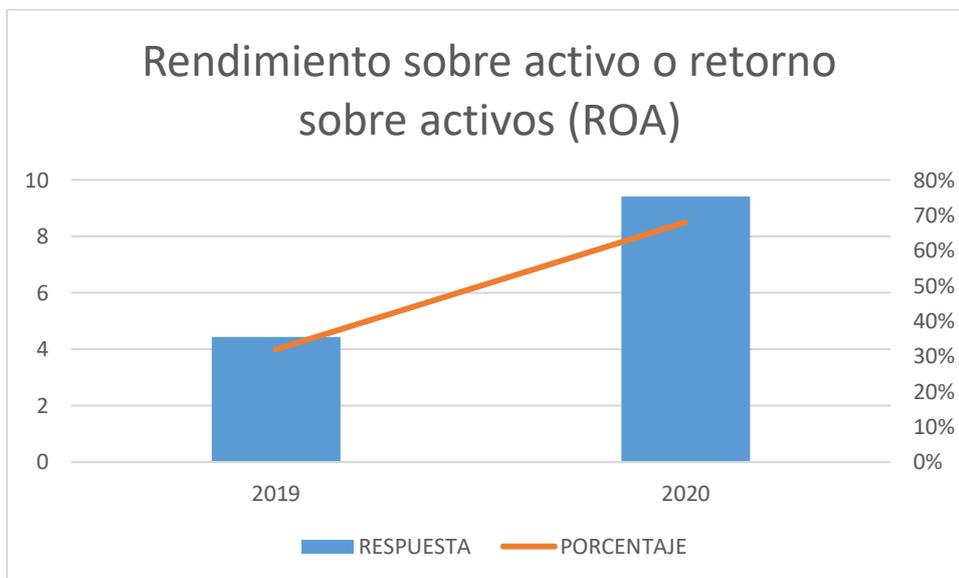
$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad del Ejercicio}}{\text{Total del Activo}} \times 100$$

AÑO 2019:

ROA: $276084.00 / 6226272.71 * 100 = 4.43\%$

AÑO 2020:

ROA: $370253.04 / 3934691.96 * 100 = 9.41\%$



Interpretación:

Durante el período 2020 la empresa generó 9.41% de beneficios por cada dólar que invirtió en los activos es decir obtuvo 9.41 centavos de rendimiento, que comparado con el 2019 el beneficio se presentó en un 4.43% sobre el total de los activos es decir que obtuvo 4.43 centavos por cada dólar invertido en los activos.

Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)

Fórmula:

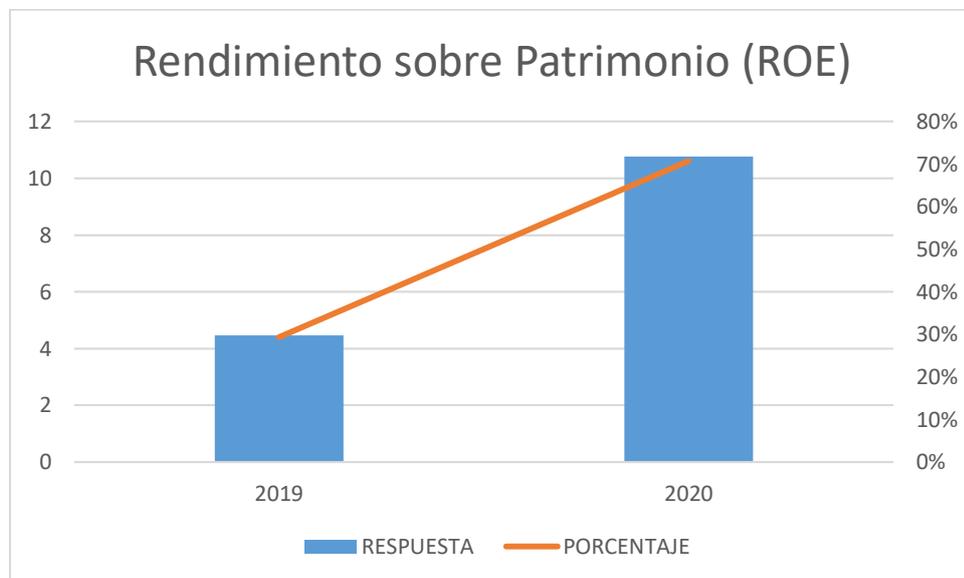
$$\text{Rendimiento sobre Patrimonio (ROE)} = \frac{\text{Utilidad del Ejercicio} \times 100}{\text{Total del Patrimonio}}$$

AÑO 2019:

$$\text{ROE: } 276084.00 / 6189672.71 * 100: 4.46\%$$

AÑO 2020:

$$\text{ROE: } 370253.04 / 3440654.22 * 100: 10.76 \%$$



Interpretación:

Durante el período 2020 la empresa generó 10.76% de beneficios por cada dólar que la empresa posee de patrimonio, es decir que por cada dólar de patrimonio que posee, obtiene \$10.76 de rendimiento, que comparado con el 2019 la ganancia se presentó en un 4.46% sobre el patrimonio, es decir que obtuvo \$ 4.46 de rendimiento por cada dólar que posee de patrimonio.

Capítulo IV

Resultado de la Investigación

4.1 Descripción y argumentación teórica de resultados

Razones de liquidez.

De la aplicación de los indicadores financieros de liquidez de los períodos 2019-2020 el resultado muestra que la Exportadora EXCAMECOR CIA. LTDA. durante el período 2020 Según la razón de capital neto de trabajo muestra dificultades para cubrir sus responsabilidades a corto plazo ya que posee un capital de trabajo negativo, mientras que en el período anterior muestra capital de trabajo positivo por lo que puede cubrir sus responsabilidades económicas a corto plazo de manera oportuna, de manera acertada comparado a lo que indican, referente al capital neto de trabajo, que “si los activos exceden a los pasivos tienen un capital de trabajo neto positivo y, en general, cuanto mayor es la utilidad, mayor es su capacidad para pagar la deuda al vencimiento..

Al momento de aplicar la razón corriente esta demuestra que la empresa presenta dificultades para cubrir sus pasivos corrientes obteniendo una cobertura del 9417.16% en sus obligaciones a corto plazo, lo contrario, lo expuesto en el período anterior que su coeficiente fue de 2751.03% teniendo una buena cobertura de las obligaciones, así comparado con lo que indica que si la razón es superior a 1,0 la empresa está en buena posición de liquidez, si es inferior su liquidez está en grave riesgo.

En igual sentido se muestra la cobertura de razón rápida, la misma que no alcanza a cumplir con sus obligaciones a corto plazo, marcada en el 177.98% mientras que en el período anterior muestra una mejor cobertura marcada en un 159.78% lo que se recomienda una razón superior a 1,0 para considerar una empresa como líquida.

Razones de rentabilidad

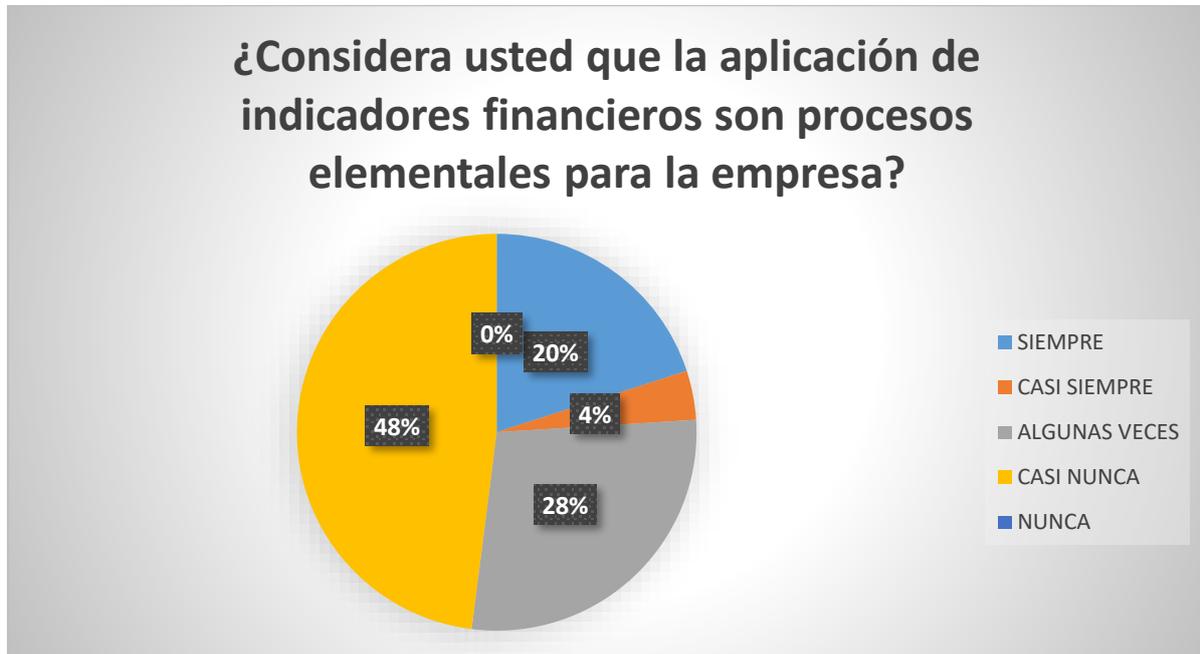
Se demostró a través de la aplicación de los indicadores financieros de rentabilidad en los períodos 2019-2020. Que se obtuvo durante el período 2020 un margen de utilidad bruto en ventas de 24% cabe resaltar que fue un poco superior que el período anterior marcado en 22% de beneficios en el 2019, lo que no ocurrió con el resto de indicadores, bajando de manera considerable su rentabilidad, obteniendo un margen de utilidad operacional que durante el período 2019 obtuvo un 20% de utilidad, disminuyendo a la mitad del período 2020 que se muestra en 43%; mientras que el ROA para el período 2020 la empresa generó 9.41% de rendimiento, reduciendo en aproximadamente un tercio en sus beneficios en el 2019 mismo que presenta un 4.43% de beneficios; mientras que el ROE se mostró con una tendencia a la subida para el período 2019, mostrando un 10.76% de beneficios, que comparado con el 2019 se muestra en 4.46% de rendimiento sobre el patrimonio.

Según lo expuesto en el párrafo anterior, en los indicadores claramente se muestra un margen de utilidad neto o rentabilidad muy baja lo que puede presagiar una quiebra para la empresa ya que en el análisis se muestra una baja liquidez, un alto endeudamiento, que se relaciona con lo que se expone.

“Las empresas fracasadas padecen una incapacidad crónica para generar recursos por medio de la actividad debido a sus bajos niveles de rentabilidad, que recurren a un endeudamiento más intenso, lo que se genera problemas en el fondo de rotación y en el progresivo estrangulamiento en la cuenta resultados y cobertura de gastos financieros y la capacidad para cubrir la deuda por tanto la liquidez se relaciona con la solvencia, apalancamiento y rentabilidad”. (de Llano Monelos & Piñeiro Sánchez, 2016, pág.172)

4.2 Aplicación Práctica

Pregunta 1. ¿Considera usted que la aplicación de indicadores financieros son procesos elementales para la empresa?

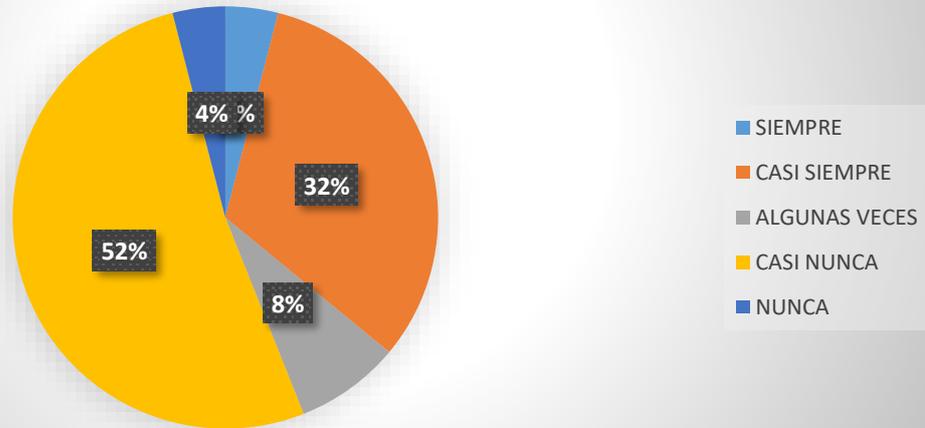


Interpretación:

El 48% de los encuestados dijo que las razones financieras casi nunca son fundamentales para un negocio y, por lo tanto, deben usarse en los negocios porque facilitan un análisis financiero adecuado que puede corregir errores y predecir eventos futuros.

Pregunta 2. ¿Cree que la planificación financiera es fundamental para alcanzar los objetivos empresariales?

¿Cree que la planificación financiera es fundamental para alcanzar los objetivos empresariales?

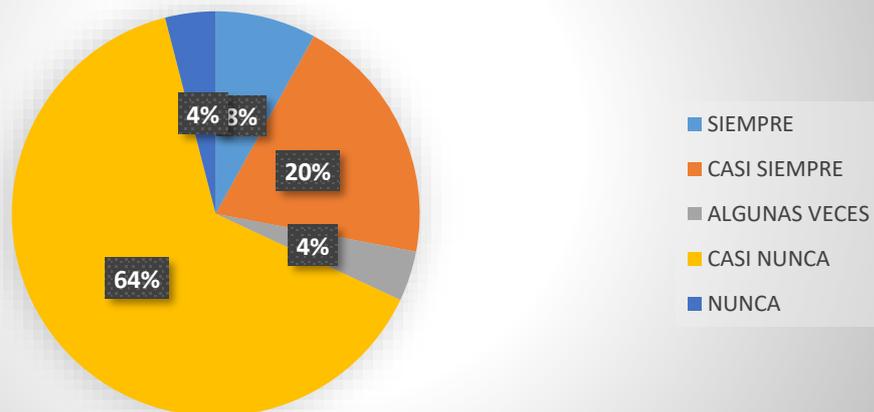


Interpretación:

El 52% de los resultados de la encuesta revelan que casi nunca les parece fundamental la planificación financiera; a diferencia del 32% que casi siempre considera llevar a cabo la planificación financiera, reduciendo el riesgo, aprovechando las oportunidades y asignando adecuadamente los recursos financieros, garantizando la seguridad financiera en la Exportadora EXCAMECOR CIA. LTDA.

Pregunta 3. ¿El análisis financiero ayuda a evaluar el riesgo empresarial?

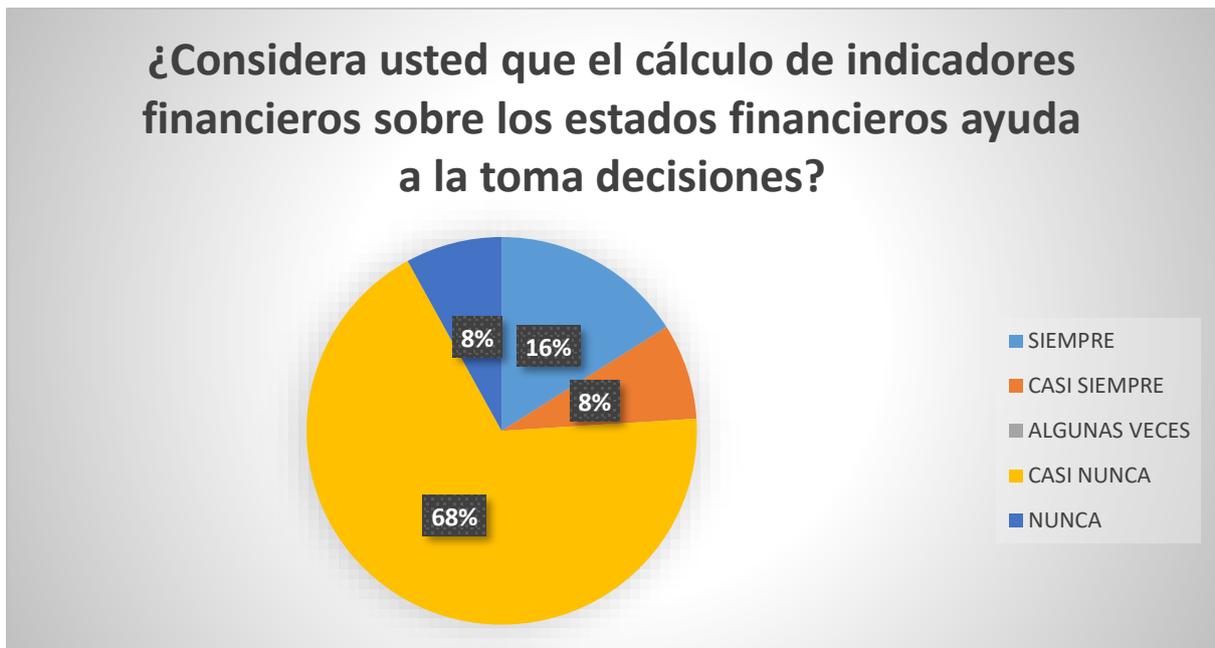
¿El análisis financiero ayuda a evaluar el riesgo empresarial?



Interpretación:

Con base en lo anterior, se encontró que poco más de la mitad de los encuestados, es decir el 64%, cree que el análisis financiero casi nunca trata de identificar las debilidades y problemas potenciales de la empresa, y el 20% menciona que el análisis financiero casi siempre es necesario. El segmento más pequeño financieramente, el 4%, consideró que el proceso no era útil para la evaluación de riesgos la Exportadora EXCAMECOR CIA. LTDA.

Pregunta 4. ¿Considera usted que el cálculo de indicadores financieros sobre los estados financieros ayuda a la toma decisiones?

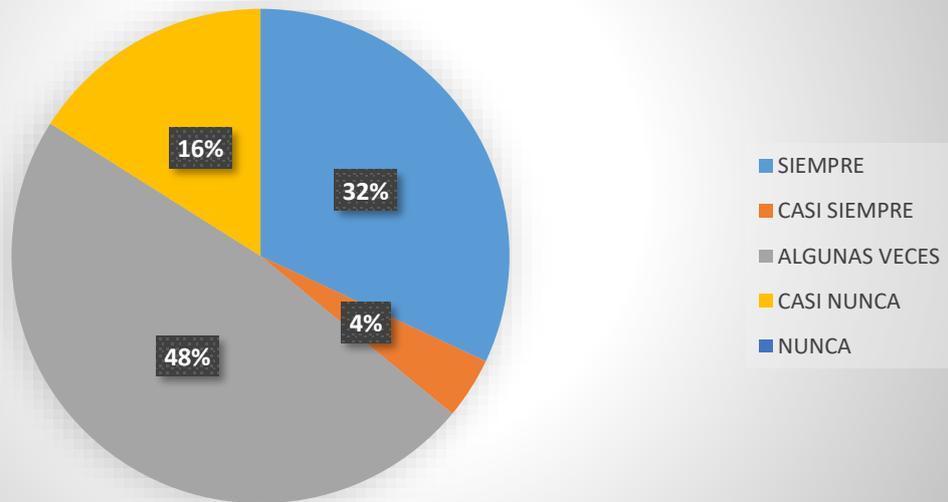


Interpretación:

Como se puede observar, el 68% de los encuestados dijo que calcular razones financieras casi nunca es muy útil, mientras que el 8% consideró que tuvo más éxito en entender las finanzas de la empresa y poder tomar decisiones.

Pregunta 5. ¿Se diseñan presupuestos anuales para formular tácticas financieras?

¿Se diseñan presupuestos anuales para formular tácticas financieras?

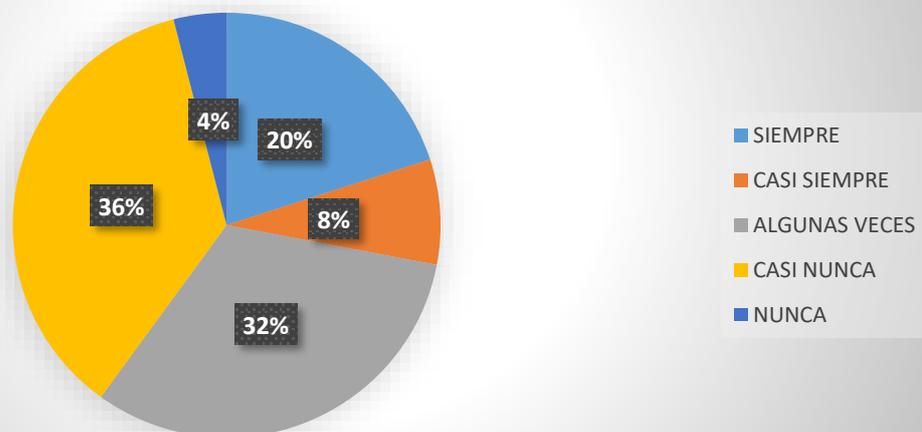


Interpretación:

Los encuestados mencionaron que en ocasiones se elaboran presupuestos anuales, los cuales confirman que las estrategias financieras se realizan en condiciones que no son favorables para las finanzas de la organización, por lo que se recomiendan los presupuestos como herramienta financiera de la Exportadora EXCAMECOR CIA. LTDA.

Pregunta 6. ¿La Rentabilidad obtenida es la deseada por los propietarios y administradores?

La Rentabilidad obtenida es la deseada por los propietarios y administradores?



Interpretación:

De acuerdo a la investigación realizada, el personal indicó que casi nunca se logran los resultados económicos esperados, llegando siempre al 8%, lo que indica una falla en el manejo de los recursos financieros, dando como resultado que la exportadora EXCAMECOR CIA.. LTDA no tenía objetivos presupuestarios.

4.3 Conclusiones

De lo expuesto a lo largo del presente trabajo investigativo referente a la situación financiera de la c. del período 2019-2020 y la utilización del análisis financiero como una herramienta eficaz permite definir las siguientes conclusiones:

- Con base en la aplicación de indicadores de liquidez financiera para el periodo 2019-2020, se puede derivar la exportadora EXCAMECOR CIA. Las obligaciones a corto plazo de LTDA son difíciles de liquidar en 2019 y las obligaciones financieras a corto plazo se pueden cumplir a tiempo en la fase inicial. En 2020, existen compromisos evidentes a corto plazo para alcanzar un índice de cobertura de 9417,16% según el actual. En consecuencia, el índice de cobertura del indicador rápido es de 177,98%.
- Se demostró a través de la aplicación de los indicadores financieros de rentabilidad en los períodos 2019-2020. Obteniendo durante el período 2020 un margen de utilidad bruto en ventas de 24% cabe resaltar que fue un poco superior que el período anterior, lo que no ocurrió con el resto de indicadores, bajando de manera considerable su rentabilidad obteniendo un margen de utilidad operacional que durante el período 2020 obtuvo un 43% de utilidad, disminuyendo a la mitad del período anterior, mientras que el ROA en el mismo período la empresa generó

9.41% de beneficios por cada dólar que invirtió en los activos reduciendo en aproximadamente un tercio en sus beneficios, mientras que el ROE mostró una tendencia a la baja leve para el período 2019.

- En ese sentido se considera que tanto los propietarios como los administradores no están realizando un análisis suficiente ni consiente de la situación económica financiera de la empresa, ya que de manera general la empresa obtuvo menos rendimientos económicos, aun que creció su inversión, pero de manera proporcional también crecieron sus responsabilidades, y de igual manera su nivel de liquidez fue afectada de manera negativa, junto a las razones de actividad que redujeron sus índices.

4.4 Recomendaciones

En función de los resultados obtenidos del análisis de la situación financiera de la Exportadora EXCAMECOR CIA. LTDA. durante el período 2019-2020 a continuación se recomienda lo siguiente:

- Se recomienda, prestar atención a los niveles de liquidez que de acuerdo al análisis se presentan por debajo de los niveles adecuados (superiores a 1,00), y para ello la empresa debería de saldar según lo pactado con los acreedores, los pasivos corrientes, hasta los niveles recomendados, antes de pensar en solicitar más financiamiento.

- Se recomienda recuperar el nivel de los ingresos en ventas, que decayeron en el último período y para ello se debe considerar que, se preste más atención en la parte operacional de la empresa, esta debe adecuar sus procesos desde la siembra hasta la cosecha del camarón y realizar un mejor control en la aplicación y consumo de insumos y alimento, ya que representa un buen porcentaje del costo, todo esto con la finalidad de optimizar los recursos, mejorar los resultados económicos y de gestión de la empresa.
- Implementar políticas para la aplicación de análisis e interpretación de los estados financieros, dicho análisis muestre resultados de la gestión realizada en el período, para que enrumbe a la empresa, facilitando a los propietarios y gerente una planeación de estrategias, para una toma de decisiones, acorde a la necesidad establecida en la interpretación.

BIBLIOGRAFÍA

- Pérez Sesme, J. (2016). Análisis de los Índices financieros y su incidencia en la toma de decisiones “CEMPAZ S.A. Análisis de los Índices financieros y su incidencia en la toma de decisiones “CEMPAZ S.A. UNIVERSIDAD DE GUAYAQUIL, Guayaquil.
- Abreu, J. L. (2014, Diciembre). El Método de la Investigación. *International Journal of Good Conscience*. Retrieved 2022 from El Método de la Investigación: [http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9\(3\)195-204.pdf](http://www.spentamexico.org/v9-n3/A17.9(3)195-204.pdf)
- Alvarez, M., Vera, K., & Soto, C. (2021). Covid-19: Impacto económico en las exportaciones del sector camaronero ecuatoriano en el periodo 2019-2020. *Digital Publisher*, 133-145. Retrieved Noviembre, 2021 from file:///C:/Users/user/Downloads/551-Art%C3%ADculo_manuscrito_ensayo-4945-1-10-20210504%20(1).pdf
- Arias, E., & Torres, K. (2019). ANÁLISIS DE LAS EXPORTACIONES DE CAMARÓN ANTES Y DESPUÉS DE LA FIRMA DEL ACUERDO MULTIPARTES ENTRE ECUADOR Y LA UNIÓN EUROPEA. *Eumed*, 1-10. Retrieved Diciembre, 2021 from <https://www.eumed.net/rev/oe1/2019/03/exportaciones-camaron.html>
- Balestrini Acuña, M. (2016). *Cómo se elabora el proyecto de investigación*. Caracas: BL Asociados y Consultores.
- Barreto , N. (2020). ANÁLISIS FINANCIERO:FACTOR SUSTANCIAL PARA LA TOMA DE DECISIONES EN UNA EMPRESA DEL SECTOR COMERCIAL. *Scielo*, 130-134. Retrieved 2022 from <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Caguana, J., & Ibarra, O. (2018). Análisis de la producción camaronera del Ecuador en el Comercio Exterior, como medio de emprendimiento al desarrollo de la economía. *imaginario-social*. Retrieved 2022 from file:///C:/Users/user/Downloads/29-Art%C3%ADculo-124-2-10-20201027%20(1).pdf
- Cedeño Guadamud, L., & Zambrano Rosado , A. (2016). ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA COOPERATIVA D ETRANSPORTE INTERPROVINCIAL 5 DE MAYO. ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA COOPERATIVA D ETRANSPORTE INTERPROVINCIAL 5 DE MAYO. Universidad Laica Eloy Alfaro, Manabí.
- CEPAL. (2020). *Sectores y empresas frente al COVID-19:emergencia y reactivación*. Retrieved 2022 from *Sectores y empresas frente al COVID-19:emergencia y*

reactivación:

https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/45734/4/S2000438_es.pdf

Corporacion Financiera Nacional . (2021). AGRICULTURA, GANADERÍA, SILVICULTURA Y PESCA. INDUSTRIAS MANUFACTURERAS COMERCIO. From EXPLOTACIÓN DE CRIADEROS DE CAMARONES. PREPARACIÓN Y CONSERVACIÓN, ELABORACIÓN DE PRODUCTOS DE CAMARÓN Y LANGOSTINOS. VENTA AL POR MAYOR DE CAMARÓN Y LANGOSTINOS.: <https://www.cfn.fin.ec/wp-content/uploads/downloads/biblioteca/2021/fichas-sectoriales-3-trimestre/Ficha-Sectorial-Camaron.pdf>

de Llano Monelos, P., & Piñeiro Sánchez, C. (2016). Predicción del fracaso empresarial. Una contribución a la síntesis de una teoría mediante el análisis comparativo de distintas técnicas de predicción. *Estudios de Economía*, 163-198.

Escobar, A. (2019). EL CRECIMIENTO Y LA RENTABILIDAD EN EMPRESAS DEL SECTOR TEXTIL Y CONFECCIONES DE LA ZONA DE PLANIFICACIÓN 3. Ambato. Retrieved Febrero, 2022 from <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/30506/1/T4669M.pdf>

Espinoza, J., Figueroa, I., Laínez, A., & Malavé, L. (2017, Septiembre). Rentabilidad financiera del Sector camaronero: Formulación del árbol de decisión mediante el algoritmo de CHAID. *Revista de Negocios & PyMES*, 3(9), 27-34. Retrieved Enero, 2022 from https://www.ecorfan.org/spain/researchjournals/Negocios_y_PyMES/vol3num9/Revista_de_Negocios_&_PYMES_V3_N9_3.pdf

Fontalvo Herrera, T., Vergara Schmalbach, J. C., & de la Hoz, E. (2012, enero-junio). Evaluación del impacto de los sistemas de gestión de la calidad en la liquidez y rentabilidad empresas de la Zona Industrial Vía 40. *Pensamiento & Gestión*(32), 165-189. Retrieved enero, 2022 from <https://www.redalyc.org/pdf/646/64623932008.pdf>

Garcés Cajas, C. (2019). INDICADORES FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA DISGARTA. INDICADORES FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA DISGARTA. Pontificia Universidad Católica del Ecuador, Guayaquil.

García, H. (2021, Octubre). El positivismo contable: una explicación sucinta de esta corriente epistemológica. *ERUDITUS*. doi:<https://doi.org/10.35290/re.v2n3.2021.412>

Gil, J., Cruz, J., & Lemus, A. (2018). Desempeño financiero empresarial del sector agropecuario: un análisis comparativo entre Colombia y Brasil –2011-2015–1. 109-

131. Retrieved febrero, 2022 from <http://www.scielo.org.co/pdf/ean/n84/0120-8160-ean-84-00109.pdf>
- Herrera Freire, A. G., Betancourt Gonzaga, V. A., Herrera Freire, A. H., Vega Rodriguez, S. R., & Vivanco Granda, E. (2016, Mayo). RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ EN LA GESTIÓN EMPRESARIAL PARA TOMA DE DECISIONES. *Revista de la Facultad de Ciencias Contables*, 24(46), 151-160. Retrieved enero, 2022 from <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/download/13249/11757/45984>
- Herrera Medina, L. (2015). *Tutoría de la investigación científica*. Quito: Diemerino.
- Herrera, T., de la Hoz, E., & Vergara, J. (2012). Aplicación de análisis discriminante para evaluar el mejoramiento de los indicadores financieros en las empresas del sector alimento de Barranquilla-Colombia. *Revista Chilena de Ingeniería*, 320-330. Retrieved Diciembre, 2021 from https://scielo.conicyt.cl/scielo.php?pid=S0718-33052012000300006&script=sci_arttext&tlng=n
- Lawrence J, G., & Chad J, Z. (2016). *Principios de administración financiera*. México: Décimocuarta edición. Retrieved 2022
- Machare Caldeón , A. (2016). EL ANALISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA GESTION EMPRESARIAL. EL ANALISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA GESTION EMPRESARIAL. Universidad Técnica de Machala, Machala.
- Martinez, H., Prieto, R., Hernandez, L., Portillo, R., & LogreirA, J. (2017, JULIO). Desempeño financiero de las pequeñas y medianas empresas exportadoras de Barranquilla, Colombia. *ESPACIOS*. Retrieved Enero, 2022 from <https://www.revistaespacios.com/a17v38n53/17385316.html>
- Molina, L., Oña, J., Tipan, M., & Topan, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales. *REVISTA DE INVESTIGACIÓN SIGMA*, 8,28. Retrieved Enero, 2022 from <file:///C:/Users/user/Downloads/iebenavides,+Articulo+1.pdf>
- Morelos , J., Fontalvo, T., & de la Hoz, E. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado*. Retrieved Enero, 2022 from <https://www.redalyc.org/pdf/2654/265424601002.pdf>
- Morillo, J., & LLamo, D. (2019). Ciclo de conversion de efectivo:una herramienta esencial para la evaluacion financiera de la empresa. *Revista valor contable*, 6(1), 54-64. From [file:///C:/Users/user/Downloads/1258-Texto%20del%20art%C3%ADculo-2112-1-10-20200303%20\(1\).pdf](file:///C:/Users/user/Downloads/1258-Texto%20del%20art%C3%ADculo-2112-1-10-20200303%20(1).pdf)

- Muñoz, J. C. (2018, Septiembre). Análisis a los estados financieros de empresas camaroneras en la provincia. *INNOVA Research Journal*, 3(9), 102-115. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v3.n9.2018.686>
- Nieto, W., & Cuchiparte, J. (2022). Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones para una Pyme de servicios durante los períodos 2020 y 2021. *Revista Científica*, 1062-1085.
- Ochoa, C., Sanchez, A., Andocilla, J., Hidalgo, H., & Medina, D. (2018, Abril). EL ANÁLISIS FINANCIERO COMO HERRAMIENTA CLAVE PARA UNA GESTIÓN FINANCIERA EFICIENTE EN LAS MEDIANAS EMPRESAS COMERCIALES DEL CANTÓN MILAGRO. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Retrieved 2022 from <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Ojeda, H. (2020). DETERMINACIÓN DE LOS COSTOS DE PRODUCCIÓN Y LA RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA CAMARONERA EN LA PROVINCIA DE EL ORO. Retrieved Febrero, 2022 from http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/15924/1/E-12009_OJEDA%20JUMBO%20HENRY%20GABRIEL.pdf
- Ollague, J., Ramón, D., Soto, C., & Novillo, F. (2017). *Revista de la Universidad Internacional del Ecuador*, 22-41. Retrieved Enero, 2022 from <https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/3765/2/Indicadores%20Financieros%20de%20Gesti%C3%B3n%20an%C3%A1lisis%20e%20interpretaci%C3%B3n%20de%20una%20visi%C3%B3n%20retrospectiva%20y%20prospectiva..pdf>
- Orbea, A. (2020). ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES EN LA VIDRIERÍA SANTA RITA. *Ambato*. Retrieved 2022 from <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/3012/1/77184.pdf>
- Ortega, E., & Pacheco, F. (2015). Metodología del marco lógico para la planificación, el seguimiento y la evaluación de proyectos y programas. *CEPAL*, 67-76.
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. In F. Puerta, J. Vergara, & N. Huertas, *Análisis financiero: enfoques en su evolución* (pp. 84-104). Colombia. From file:///C:/Users/user/Downloads/Dialnet-AnalisisFinanciero-6676021.pdf
- Rizo Lorenzo, E., Pablos Solís, G. A., & Rizo Lorenzo, E. (2010). LA TEORÍA DEL CAPITAL DE TRABAJO Y SUS TÉCNICAS. *Eumed.net*. Retrieved enero, 2022 from <http://www.eumed.net/ce/2010a/lsl.htm>.

- Rizzo, M. M. (2007, septiembre-diciembre). EL CAPITAL DE TRABAJO NETO Y EL VALOR EN LAS EMPRESAS LA IMPORTANCIA DE LA RECOMPOSICIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO NETO EN LAS EMPRESAS QUE ATRAVIESAN O HAN ATRAVESADO CRÍISIS FINANCIERAS. *Revista Escuela de Administración de Negocios*(61), 103-121. Retrieved enero, 2022 from <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=20611495011>
- Sanchez, A., Vaya, T., Mayorga, F., & Freire, C. (2020). OBSERVATORIO ECONÓMICO Y SOCIAL DE TUNGURAHUA. Retrieved enero, 2022 from OBSERVATORIO ECONÓMICO Y SOCIAL DE TUNGURAHUA: <https://blogs.cedia.org.ec/obest/wp-content/uploads/sites/7/2020/06/Acuicultura-y-pesca-de-camar%C3%B3n.pdf>
- Sanmartín , E. (2018). APLICACIÓN DE LOS NIVELES DE LIQUIDEZ, ACTIVIDAD, ENDEUDAMIENTO, RENTABILIDAD Y DE MERCADO EN INSTITUCIONES FINANCIERAS DEL ECUADOR. Machala. Retrieved 2022 from <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12989/1/ECUACE-2018-CA-DE00913.pdf>
- Suarez, G., & Cárdenas, P. (2017, Septiembre). LA ROTACIÓN DE LOS INVENTARIOS Y SU INCIDENCIA EN EL FLUJO DE EFECTIVO. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, Ecuador. Retrieved Enero, 2022 from <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/inventarios-flujo-efectivo.html>
- Superintendencias de Compañías. (2008, Diciembre 29). Concepto y Fórmula de los indicadores. From Superintendencias de compañías: https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Torres barnales , C., & Lam Wong, A. (2012). Los fundamentos epistemológicos de la contabilidad y su incidencia en la formación competitiva del contador público. *SOTAVENTO M.B.A* 19(19), 32-50. Retrieved Enero, 2022 from <https://revistas.uexternado.edu.co/index.php/sotavento/article/view/3339/2989>
- Tovar, J. (2017). *Tipos de investigación*. México: Erros.
- Vera, J., & Santana, J. (2020). EL IMPACTO DE COVID-19 EN LA ECONOMÍA DEL SECTOR CAMARONERO DEL CANTÓN PEDERNALES EN EL AÑO 2020. *Uleam Bahia*, 1(2), 81-89. Retrieved Noviembre, 2021 from <https://revistas.uleam.edu.ec/documentosbahia/Articulo6.pdf>
- Villacis Martínez, D. (2016). LOS INDICADORES FINANCIEROS Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA AMERICAN CABLE, AGENCIA PELILEO. LOS INDICADORES FINANCIEROS Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA

AMERICAN CABLE, AGENCIA PELILEO. UNIVERSIDAD TÉCNICA DE
AMBATO, Ambato.

ANEXOS

ANEXO N°1



FOTO DE LA EMPRESA





ANEXO N°2

ENCUESTA DIRIGIDA AL PERSONAL DE LA EXPORTADORA EXCAMECOR CIA. LTDA

Objetivo general: Determinar cómo el análisis de los estados financieros incide en la toma de decisiones en la Exportadora EXCAMECOR CIA LTDA en el periodo 2019-2020.

OBJETIVO ESPECÍFICO: Analizar la incidencia de los indicadores financieros en la toma de decisiones.

INTRODUCCIÓN

Edad:

Sexo: H M

Estado Civil: Soltero Casado Divorciado Viudo

En qué medio desempeña sus labores: Campo..... Producción.....
OTROS.....

Nacionalidad ECUATORIANA EXTRANJERA

¿Tipo de empresa en la que trabaja?:

Pública..... Privada.....

DESARROLLO

ESCALA Y CRITERIOS DE MEDICIÓN:

Siempre (S) grado máximo de absoluta aceptación con respecto al enunciado del ítem.

Casi siempre (CS) grado inmediato inferior de aceptación al grado máximo (siempre) con respecto al enunciado del ítem.

Algunas veces (AV) grado neutro con respecto al enunciado del ítem.

Casi nunca (CN) grado inmediatamente anterior al grado absoluto (nunca) con respecto al enunciado del ítem.

Nunca (N) grado de absoluto rechazo con respecto al enunciado del ítem.

Opción de respuesta	Abreviatura	Puntaje
Siempre	S	5
Casi siempre	CS	4
Algunas veces	AV	3
Casi nunca	CN	2
Nunca	N	1

- 1. ¿Considera usted que la aplicación de indicadores financieros son procesos elementales para la empresa?**

Siempre	
Casi siempre	
Algunas veces	
Casi nunca	
Nunca	

- 2. ¿Cree que la planificación financiera es fundamental para alcanzar los objetivos empresariales?**

Siempre	
Casi siempre	
Algunas veces	
Casi nunca	
Nunca	

- 3. ¿El análisis financiero ayuda a evaluar el riesgo empresarial?**

Siempre	
Casi siempre	
Algunas veces	
Casi nunca	
Nunca	

4. **¿Considera usted que el cálculo de indicadores financieros sobre los estados financieros ayuda a la toma decisiones?**

Siempre	
Casi siempre	
Algunas veces	
Casi nunca	
Nunca	

5. **¿Se diseñan presupuestos anuales para formular tácticas financieras?**

Siempre	
Casi siempre	
Algunas veces	
Casi nunca	
Nunca	

6. **¿La Rentabilidad obtenida es la deseada por los propietarios y administradores?**

Siempre	
Casi siempre	
Algunas veces	
Casi nunca	
Nunca	