



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su aporte en la toma de
decisiones en el CAE El Oro**

**CHICA ROMERO GABRIELA JANNETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**GARZON VILLACRESES DANIELA MICHELLE
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2022**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su aporte en
la toma de decisiones en el CAE El Oro**

**CHICA ROMERO GABRIELA JANNETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**GARZON VILLACRESES DANIELA MICHELLE
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2022**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE CASOS

**Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su aporte en
la toma de decisiones en el CAE El Oro**

**CHICA ROMERO GABRIELA JANNETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**GARZON VILLACRESES DANIELA MICHELLE
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

RAMON GUANUCHE RONALD EUGENIO

**MACHALA
2022**

ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU APORTE EN LA TOMA DE DECISIONES EN EL CAE EL ORO

*por Chica Romero Gabriela Janeth
Garzón Villacreses Daniela Michelle*

Fecha de entrega: 01-mar-2023 06:42p.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 2025678492

Nombre del archivo: CHICA_ROMERO_GABRIELA_JANETH_GARZON_VILLACRESES_DANIELA_MICHELLE.docx
(268.22K)

Total de palabras: 15541

Total de caracteres: 83031

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y SU APOORTE EN LA TOMA DE DECISIONES EN EL CAE EL ORO

INFORME DE ORIGINALIDAD

6%

INDICE DE SIMILITUD

5%

FUENTES DE INTERNET

1%

PUBLICACIONES

2%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

| | | |
|---|--|------|
| 1 | Submitted to Universidad Técnica de Machala Trabajo del estudiante | 1% |
| 2 | repositorio.espe.edu.ec Fuente de Internet | 1% |
| 3 | dspace.esPOCH.edu.ec Fuente de Internet | 1% |
| 4 | documentop.com Fuente de Internet | < 1% |
| 5 | repositorio.utn.edu.ec Fuente de Internet | < 1% |
| 6 | worldwidescience.org Fuente de Internet | < 1% |
| 7 | repositorio.utmachala.edu.ec Fuente de Internet | < 1% |
| 8 | www.slideshare.net Fuente de Internet | < 1% |
| 9 | filadd.com Fuente de Internet | < 1% |

| | | |
|----|---|-------|
| 10 | www.dspace.uce.edu.ec Fuente de Internet | < 1 % |
| 11 | www.coursehero.com Fuente de Internet | < 1 % |
| 12 | Anielka Patricia Carballo Palma. "Investigación formativa: una propuesta didáctica para la enseñanza de la investigación en la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua", Revista Lengua y Literatura, 2020 Publicación | < 1 % |
| 13 | repositorio.ucv.edu.pe Fuente de Internet | < 1 % |
| 14 | dspace.unl.edu.ec Fuente de Internet | < 1 % |
| 15 | prezi.com Fuente de Internet | < 1 % |
| 16 | repositorio.ulvr.edu.ec Fuente de Internet | < 1 % |
| 17 | dspace.uhemisferios.edu.ec Fuente de Internet | < 1 % |
| 18 | ri.ues.edu.sv Fuente de Internet | < 1 % |
| 19 | www.clubensayos.com Fuente de Internet | < 1 % |

20

www.dspace.espol.edu.ec

Fuente de Internet

< 1 %

21

Submitted to Universidad Politécnica Estatal
de Carchi

Trabajo del estudiante

< 1 %

22

www.theibfr.com

Fuente de Internet

< 1 %

23

de.slideshare.net

Fuente de Internet

< 1 %

24

www.polodelconocimiento.com

Fuente de Internet

< 1 %

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

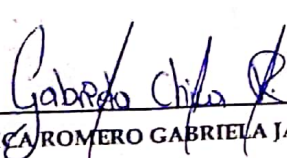
Las que suscriben, CHICA ROMERO GABRIELA JANNETH y GARZON VILLACRESES DANIELA MICHELLE, en calidad de autoras del siguiente trabajo escrito titulado Análisis e interpretación de los Estados Financieros y su aporte en la toma de decisiones en el CAE El Oro, otorgan a la Universidad Técnica de Machala, 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.

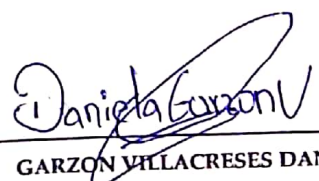
Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

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.


CHICA ROMERO GABRIELA JANNETH

0706808888


GARZON VILLACRESES DANIELA MICHELLE

0704628999

DEDICATORIA

Mi trabajo de titulación, en primer lugar, se lo dedico a Dios que desde el inicio de esta etapa de mi vida ha guardado mi camino y me ha prestado salud y sabiduría para poder cumplir esta meta universitaria, indudablemente este trabajo de titulación se lo dedico a mis queridos padres, Janneth Romero y Alfonso Chica quienes desde el día uno nunca han dudado de mis capacidades y han sido mi apoyo y mi motivación para poder culminar con éxito la obtención de mi título profesional; a mi hermano Kevin Chica que siempre me ha brindado su apoyo incondicional y me da las mejores palabras de aliento, a mi perseverante novio Carlos Bernabe el cual me ha acompañado a lo largo de camino y me ha prestado su apoyo incondicional para poder cumplir todos mis propósitos; agradezco a toda mi familia especialmente a mi querida tía Miriam Conde quien siempre ha estado presente en cada fase de mi vida; a los amigos tan especiales Axel Torres y Daniela Garzón que mi carrera profesional me permitió conocer .

Y por último a mi querida, Dani, mi compañera de tesis, gracias por ser un soporte fundamental en esta etapa de nuestras vidas.

Gabriela Chica Romero

Agradezco a Dios por bendecirme en cada paso que doy, a mis padres Carlos Garzón Pazmiño y Rosita Villacreses Barrezueta por su amor y apoyo durante mi preparación académica, gracias a ellos me he convertido en una persona con buenos valores y perseverante; a mi abuelita Lolita Barrezueta Lambert quien siempre me brindó su apoyo incondicional para alcanza este logro profesional; agradezco a toda mi familia, especialmente a Carolina Benítez que cada día estuvo allí apoyándome para poder cumplir mis metas y sentir las como propias, de igual manera, agradezco a mi dupla de tesis, Gaby, con quien realizamos un excelente trabajo en equipo durante el proceso de titulación.

Daniela Garzón Villacreses

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, expresamos nuestro más profundo agradecimiento a Dios quién ha guiado nuestros caminos y nos ha revestido de fortaleza y sabiduría para culminar con éxito nuestro trabajo de titulación, de igual manera, exteriorizamos gratitud a nuestra querida alma mater la Universidad Técnica de Machala y a todas las autoridades y docentes que a lo largo de nuestra formación contribuyeron dotándonos de conocimientos y velando por ofrecernos la mejor educación para nuestro futuro en el campo profesional.

Deseamos subrayar, además, que todo este proceso no hubiese sido tan satisfactorio sin la tutela de nuestro querido y distinguido ingeniero Ronald Ramón Guanuche, quien paso a paso nos compartió sin escatimar sus conocimientos, empoderándonos para dar lo mejor de nosotras y conseguir la tan anhelada meta.

Finalmente, cabe destacar que en el camino de nuestra formación universitaria un pilar fundamental fueron nuestros queridos docentes y compañeros de aula que nos acompañaron a lo largo del camino y que hicieron más ameno el camino universitario, llenándonos de anécdotas y recuerdos que siempre llevaremos en nuestros corazones.

Atentamente

Las autoras.

RESUMEN

En la actualidad dentro las instituciones existen deficiencias en los análisis financieros, lo que no permite que la entidad mejore constantemente en las actividades que le competen, por tal motivo es necesario contar con instrumentos analíticos como indicadores financieros, a modo de análisis vertical y horizontal para examinar e interpretar la información financiera para la adecuada toma de decisiones dentro de la entidad. Por esta razón, el propósito de este estudio de caso es analizar los indicadores financieros a fin de que aporte en la toma de decisiones del CAE EL ORO en la ciudad de Machala en los periodos 2019, 2020 y 2021; para la realización del mismo se aplicó una metodología que parte desde el paradigma positivista, con un enfoque cuantitativo debido a que analiza datos establecidos en ciencias exactas para dar respuestas a preguntas de investigación mediante métodos estadísticos, los cuales siempre van a ser verificables. Con una investigación analítica- descriptiva. Los resultados señalaron que el CAE EL ORO, gestionan procesos administrativos de una forma inadecuada debido a que no aplican ningún sistema de evaluación financiera que colabore para dar a conocer sobre la realidad económica- financiera de la institución, lo cual ocasiona que la entidad tome decisiones administrativas financieras poco eficientes.

Palabras Claves: Análisis Financieros - Toma de Decisiones - Indicadores Financieros

ABSTRACT

At present, within the institutions there are deficiencies in financial analysis, which does not allow the entity to constantly improve in the activities that correspond to it, for this reason it is necessary to have analytical instruments such as financial indicators, as a vertical and horizontal analysis to examine and interpret financial information for proper decision making within the entity. For this reason, the purpose of this case study is to analyze the financial indicators in order to contribute to the decision-making of CAE EL ORO in the city of Machala in the periods 2019, 2020 and 2021; To carry it out, a methodology was applied that starts from the positivist paradigm, with a quantitative approach because it analyzes data established in exact sciences to provide answers to research questions through statistical methods, which will always be verifiable. With an analytical-descriptive investigation. The results indicated that the CAE EL ORO, manage administrative processes in an inadequate way because they do not apply any financial evaluation system that collaborates to publicize the economic-financial reality of the institution, which causes the entity to make decisions inefficient financial administration.

Keywords: Financial Analysis, Decision making, Financial Indicators

ÍNDICE GENERAL

| | |
|---|-------------------------------|
| PORTADA..... | ¡Error! Marcador no definido. |
| DEDICATORIA | ii |
| AGRADECIMIENTO | i |
| RESUMEN | iii |
| ABSTRACT..... | iv |
| INTRODUCCION | 10 |
| CAPITULO I | 12 |
| GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO | 12 |
| 1.1. Definición y contextualización del objeto de estudio | 12 |
| Figura 1: Árbol del Problema | 14 |
| 1.2. Hechos de interés | 15 |
| 1.2.1 Análisis e interpretación de los estados financieros..... | 15 |
| 1.2.2. Toma de Decisiones..... | 17 |
| 1.3. Objetivos De La Investigación..... | 19 |
| 1.3.1. Objetivo General..... | 19 |
| 1.3.2. Objetivos Específicos..... | 19 |
| CAPITULO II | 20 |
| FUNDAMENTACION TEORICO- EPISTEMOLOGICA DEL ESTUDIO | 20 |
| 2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia | 20 |
| 2.1.1 Antecedentes Investigativos..... | 20 |
| 2.2 Bases Teóricas de la investigación..... | 23 |
| 2.2.1. ANÁLISIS FINANCIERO | 23 |
| 2.2.2. Indicadores Financieros | 25 |
| Cuadro 1 Indicadores de Liquidez..... | 27 |
| Cuadro 2 Indicadores de Solvencia | 28 |
| Cuadro 3 Indicadores de Actividad o Gestión..... | 30 |
| 2.2.3. PROCESO DE TOMA DE DECISIONES | 31 |
| CAPITULO III | 34 |
| PROCESO METODOLÓGICO | 34 |
| 3.1 Diseño o tradición de investigación seleccionada..... | 34 |
| Tabla 1. Metodología de la investigación | 34 |
| 3.1.1 Enfoque Cuantitativo | 35 |
| 3.1.2 Paradigma Positivista..... | 36 |

| | |
|--|----|
| 3.1.3 Método Deductivo | 36 |
| 3.1.4 Investigación Analítica | 37 |
| 3.1.4.1 Nivel De Investigación..... | 37 |
| 3.1.5 Diseño Transeccional..... | 38 |
| 3.1.6 Técnica Encuesta Cerrada..... | 38 |
| 3.1.7 Instrumento Cedula De Cuestionario | 39 |
| 3.1.7.1 Escala De Likert..... | 39 |
| 3.1.7.2 Validez Del Instrumento | 40 |
| 3.1.7.3 Confiabilidad Del Instrumento..... | 40 |
| 3.1.8 Unidad De Estudio Población..... | 41 |
| 3.1.9 Unidad De Estudio Muestra..... | 41 |
| 3.1.10 Participantes | 42 |
| 3.2 Proceso De Recolección De Datos En La Investigación | 43 |
| 3.3 Sistema De Categorización En El Análisis De Datos | 44 |
| Cuadro 4. Matriz de Operacionalización de Variables | 45 |
| CAPITULO IV | 47 |
| RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN | 47 |
| 4.1 Descripción y argumentación teórica de los resultados | 47 |
| 4.1.1 Dimensión De Análisis Financiero | 48 |
| 4.1.1.1 Subdimensión Análisis Horizontal..... | 48 |
| Figura 2. Subdimensión Análisis Horizontal | 48 |
| 4.1.1.2 Subdimensión Análisis Vertical..... | 49 |
| Figura 3. Subdimensión Análisis Vertical | 49 |
| 4.1.1.3 Subdimensión Indicadores de Liquidez | 50 |
| Figura 4. Subdimensión Indicadores de Liquidez..... | 50 |
| 4.1.1.4 Subdimensión Indicadores de Solvencia..... | 51 |
| Figura 5. Subdimensión Indicadores de Solvencia | 51 |
| 4.1.1.5 Subdimensión Indicadores de Actividad o Gestión | 53 |
| Figura 6. Subdimensión Indicadores de Actividad o Gestión..... | 53 |
| 4.1.2 Dimensión de Toma de Decisiones..... | 55 |
| 4.1.2.1 Subdimensión Proceso de Toma de Decisiones | 55 |
| Figura 7. Subdimensión Proceso de Toma de Decisiones | 55 |
| 4.2 Discusión de Resultados | 58 |
| 4.2.1 Discusión de variable de Análisis e interpretación de estados financieros | 58 |
| Figura 8. Discusión sobre la aplicación del análisis e interpretación de estados financieros | 58 |

| | |
|--|-----------|
| Figura 9. Discusión sobre indicadores financieros | 59 |
| 4.2.2 <i>Discusión de variable de Toma de Decisiones</i> | 60 |
| Figura 10. Discusión sobre la importancia de la toma de decisiones..... | 60 |
| Figura 11. Discusión sobre la aplicación del proceso de toma de decisiones | 61 |
| 4.3 Caracterización o aporte práctico de la investigación..... | 62 |
| 4.3.1 Aplicación de Análisis Horizontal y Vertical | 62 |
| Tabla 2. Análisis Horizontal Balance General..... | 62 |
| Tabla 3. Análisis Vertical Balance General | 66 |
| 4.3.2 Aplicación de Razones Financieras | 69 |
| Tabla 4. Análisis Liquidez Corriente | 69 |
| Tabla 5. Análisis Prueba Ácida..... | 70 |
| Tabla 6. Análisis Endeudamiento Del Activo..... | 71 |
| Tabla 7. Análisis Endeudamiento Patrimonial..... | 72 |
| Tabla 8. Análisis Endeudamiento Activo Fijo | 73 |
| Tabla 9. Análisis Apalancamiento | 74 |
| Tabla 10. Análisis Apalancamiento Financiero | 75 |
| Tabla 11. Análisis Rotación De Cartera..... | 76 |
| Tabla 12. Análisis Rotación Activo Fijo..... | 77 |
| Tabla 13. Análisis Rotación De Ventas | 78 |
| Tabla 14. Análisis Promedio De Cobro | 79 |
| Tabla 15. Análisis Promedio De Pago | 80 |
| Tabla 16. Aporte Toma de Decisiones..... | 86 |
| 4.4 CONCLUSIONES..... | 83 |
| 4.5 RECOMENDACIONES..... | 84 |
| Bibliografía | 86 |

ÍNDICE DE CUADROS

| | |
|---|----|
| Cuadro 1 Indicadores de Liquidez | 27 |
| <i>Cuadro 2</i> Indicadores de Solvencia | 28 |
| Cuadro 3 Indicadores de Actividad o Gestión | 30 |
| Cuadro 4. Matriz de Operacionalización de Variables | 45 |

ÍNDICE DE FIGURAS

| | |
|--|----|
| Figura 1: Árbol del Problema | 14 |
| Figura 2. Subdimensión Análisis Horizontal | 48 |
| Figura 3. Subdimensión Análisis Vertical | 49 |
| Figura 4. Subdimensión Indicadores de Liquidez..... | 50 |
| Figura 5. Subdimensión Indicadores de Solvencia | 51 |
| Figura 6. Subdimensión Indicadores de Actividad o Gestión..... | 53 |
| Figura 7. Subdimensión Proceso de Toma de Decisiones | 55 |
| Figura 8. Discusión sobre la aplicación del análisis e interpretación de estados financieros | 58 |
| Figura 9. Discusión sobre indicadores financieros | 59 |
| Figura 10. Discusión sobre la importancia de la toma de decisiones..... | 60 |
| Figura 11. Discusión sobre la aplicación del proceso de toma de decisiones..... | 61 |

ÍNDICE DE TABLAS

| | |
|---|----|
| Tabla 1. Metodología de la investigación | 34 |
| Tabla 2. Análisis Horizontal Balance General Consolidado..... | 62 |
| Tabla 3. Análisis Vertical Balance General Consolidado..... | 66 |
| Tabla 4. Análisis Liquidez Corriente | 69 |
| Tabla 5. Análisis Prueba Ácida..... | 70 |

| | |
|---|----|
| Tabla 6. Análisis Endeudamiento Del Activo..... | 71 |
| Tabla 7. Análisis Endeudamiento Patrimonial..... | 72 |
| Tabla 8. Análisis Endeudamiento Activo Fijo..... | 73 |
| Tabla 9. Análisis Apalancamiento..... | 74 |
| Tabla 10. Análisis Apalancamiento Financiero..... | 75 |
| Tabla 11. Análisis Rotación De Cartera..... | 76 |
| Tabla 12. Análisis Rotación Activo Fijo..... | 77 |
| Tabla 13. Análisis Rotación De Ventas..... | 78 |
| Tabla 14. Análisis Promedio De Cobro..... | 79 |
| Tabla 15. Análisis Promedio De Pago..... | 80 |
| Tabla 16. Aporte Toma de Decisiones..... | 81 |

INTRODUCCION

En toda entidad es importante contar con herramientas y técnicas analíticas que permitan interpretar los estados financieros, debido a que es esencial para evaluar la situación presente y pasada de la misma, ya que mediante esto se puede obtener medidas que sean útiles y significativas en cuanto a la toma de decisiones de la organización, el evidente desfase en la estructura, las indebidas políticas de planificación financiera y la inadecuada interpretación de los estados financieros están relacionados con el mal uso de los indicadores financieros internos de la entidad.

Es necesario mejorar la eficiencia y eficacia de la organización, por ende, se deben tomar decisiones adecuadas dentro la misma, por lo que uno de los objetivos de este trabajo de investigación es analizar la toma de decisiones en el colegio de Arquitectos de El Oro para minimizar las decisiones erróneas que lleven a la mala administración financiera.

Por las razones antes mencionadas, el título de este estudio es “Análisis e interpretación de los estados financieros y su aporte en la toma de decisiones en el CAE- EL ORO”. Tiene como propósito analizar los indicadores financieros como aporte a la toma de decisiones en el Colegio Provincial de Arquitectos de El Oro. Además, la correcta aplicación de indicadores financieros permitirá evaluar los informes financieros y analizar la toma de decisiones.

Para desarrollar esta investigación, se compone de capítulos ordenados de la siguiente manera:

Capítulo I: Se ha considerado la generalidad del objeto de investigación, la problemática del estudio, el alcance de los niveles macro, meso y micro, la justificación y propósito de la pregunta de investigación.

Capítulo II: Marco Teórico, Descripción del enfoque epistemológico la cual hace referencia de donde nace nuestra investigación y los antecedentes investigativos en base a referencias bibliográficas que estén relacionadas.

Capítulo III: En este capítulo hace referencia como se obtendrán los datos para realizar los análisis correspondientes de manera teórica, e indica el instrumento que se utilizará para recolectar las reseñas, y la población seleccionada como muestra del estudio.

Capítulo IV: Este último demostrará estadísticamente los resultados obtenidos al aplicar el instrumento de medición con el análisis individual de cada uno, y aportará las conclusiones y recomendaciones.

CAPITULO I

GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1. Definición y contextualización del objeto de estudio

Para insertarse con éxito al objeto de estudio, es importante profundizar en aquellas variables que son el centro de la investigación. Por esa razón, los autores Mojica y Contreras (2022) afirmaron que: Las evaluaciones financieras y la toma de decisiones son considerados como una fracción del proceso responsable que debe tener toda organización a lo largo de toda su operación, de tal manera que, el análisis financiero ayuda a minimizar los datos que generan los informes financieros con el fin de realizar una medición de los movimientos y efectos generados en el periodo, facilitando de tal forma a los administradores tomar decisiones, decidir de una manera más eficiente y beneficiosa para la entidad. Con lo antes mencionado se comprende el alcance, que pretende conseguir el análisis financiero con el propósito alcanzar metas trazadas por la organización.

Por consecuencia, este estudio tiene como finalidad examinar e interpretar los estados financieros del COLEGIO PROVINCIAL DE ARQUITECTOS DE EL ORO y su contribución a la toma de decisiones con la finalidad de obtener información suficiente, para comprender su realidad financiera y, además, descubrir las fortalezas existentes y debilidades. Para resolver estos problemas, es necesario establecer ratios financieras fundamentales para mejorar el control sobre las operaciones financieras y la toma de decisiones relacionadas a la organización.

Estos gremios tal como el CAE EL ORO son representantes de los mismos trabajadores, los cuales están compuestos por los propios recursos institucionales, que realizan tareas de igualdad formal (Duhalde, 2021). De tal forma, estas organizaciones están conformadas por un grupo de individuos con la misma

función, estas entidades suelen estar regidas por ciertas políticas y normas especiales, que benefician los intereses y los objetivos de las practicas realizadas por los profesionales de ese oficio en concreto.

En lo referente al análisis financiero, en el continente europeo según estudios presenta un tratamiento financiero basado netamente en el uso de ratios financieros, razones que facilitan la medida y comparación de las unidades contables, el estado anterior y actual de los dispositivos se puede comprobar utilizando la relación entre estos datos (Sáenz y Sáenz, 2019). Este proceso puede describirse dependiendo de las metas que se persigan dentro de la entidad, tanto para prevención de situaciones como para resultados financieros futuros, por otro lado, el análisis económico reduce la dependencia de las conjeturas y la intuición que acompaña a cualquier proceso de toma de disposiciones.

Para mantener el antecedente de Europa continental, en América Latina, países económicamente desarrollados, la realidad es diferente en todos los aspectos, ya que se hallan obstáculos respecto a la aplicación de estas herramientas financieras, empezando desde las limitaciones de los datos contables, y extendiéndose por las presiones que producen las altas expectativas del medio organizacional, que indaga en información instantánea, pertinente y confiable.

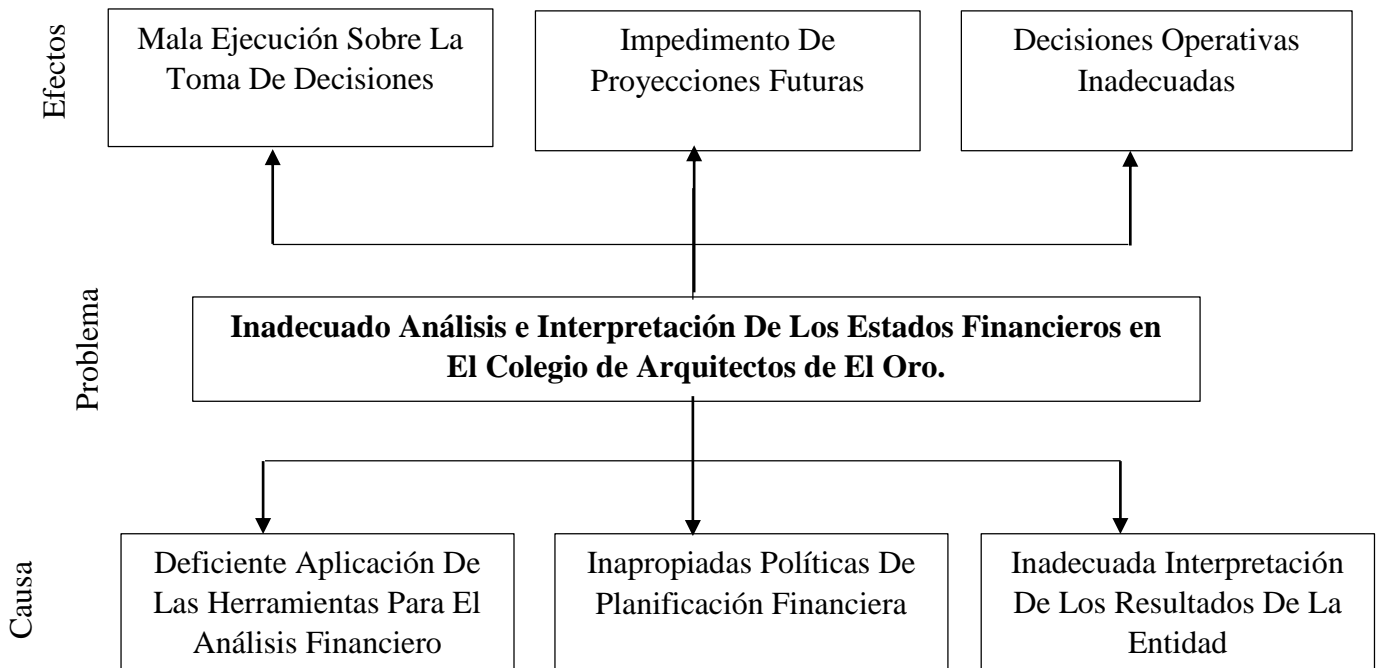
En otro orden de ideas, la importancia de las herramientas de aplicación se puede agregar al análisis económico, ya que ayuda a utilizar estrategias que permitan el rendimiento de la entidad para promover la toma de decisiones, creando un plan de trabajo para determinar organizaciones fuertes y débiles. (Párraga et al., 2021)

En el caso de Ecuador, la realidad no defiere de los países vecinos, pues el análisis financiero es fundamental para los administradores encargados de la toma de decisiones en la entidad, por esa razón, es necesario desarrollar herramientas para la interpretación de los estados financieros. Tal como, en la Provincia de El Oro, donde su situación es subjetivamente tolerable a pesar del entorno en el cual se

encuentra insertada. Estas entidades tienen irrefutables utilidades de métodos, incluidos financieros que algunas veces son radicales o cuya transformación es mínima, llevando a estos muchas veces que los análisis financieros que se realicen sean pocos certeros, haciendo que las decisiones que se tomen en la entidad, no sean totalmente acertadas y en conveniencia con las metas trazadas en la entidad.

En este contexto CAE EL ORO, ubicado en el cantón Machala, que se dedica al funcionamiento de las cámaras de comercio, sindicatos y organizaciones afines, que principalmente presta servicios para los profesionales asociados de la rama de arquitectura, no cuenta con la suficiente capacidad de decisión en materia de gestión financiera, ya que, a pesar de poseer misión, visión y objetivos institucionales, se detectó falencias dentro de su estructura de planificación financiera, el cual no permite una adecuada interpretación de resultados, provocando una inadecuada ejecución de las decisiones.

Figura 1: Árbol del Problema



Fuente: Elaboración propia (2022)

Relación Causa - Efecto

Mediante estas causas y efectos se ha formulado la siguiente situación problemática sustentada en el inadecuado análisis e interpretación de los estados financieros dentro del Colegio De Arquitectos De El Oro, debido al inusitado estudio financiero, además, de la necesidad de aplicar instrumentos que faciliten la comprensión de los resultados que ayuden a la toma de decisiones.

- ¿Cómo las ratios financieras ayudan a conocer los aspectos económicos que exponen el contexto de operación de la organización?
- ¿Caracterizar la correcta aplicación de las herramientas financieras aportan a la acertada toma de decisiones en el CAE EL ORO?

1.2. Hechos de interés

1.2.1 Análisis e interpretación de los estados financieros

Según Zambrano et al., (2021), desarrollaron una investigación sobre “Análisis de endeudamiento y liquidez de microempresas de Ecuador”, analizan el desempeño financiero de las microempresas de Guayaquil con el resto del Ecuador. Su investigación se basa en el informe de información financiera proporcionado por la Supercias en 2019, utilizando una perspectiva cuantitativa de volumen descriptivo con un diseño transversales en comparación con una prueba t de muestras independientes con varianza desigual.

Las deducciones que se obtuvieron dentro de la investigación, indican niveles de confianza del 95% del intercedo de endeudamiento y liquidez en las pymes dentro de Guayaquil, mientras que otros sectores reportan un mejor promedio financiero, es decir, se concluye que, aunque en la Provincia del Guayas existen muchas microempresas, sus indicadores financieros negativamente son tolerables a comparación con los usados en el resto del país.

Por esa razón, se tomó en cuenta la siguiente investigación, porque sirve de guía, de cómo llevar un proceso correcto de análisis de estados financieros, al usar comparaciones de datos para medir su efectividad dentro de las entidades, recalcando la calidad de uso de los indicadores financieros cuando son usados para evaluar las finanzas de las organizaciones.

Por su parte los autores, Mojica y Contreras (2022) en su artículo llamado “La importancia del análisis de los estados financieros”, con el objeto de identificar la calidad del mismo, para obtenerlo como base dentro del proceso de toma de decisiones en las organizaciones. Se realizó un proceso investigativo, donde se buscó síntesis que permitan identificar conceptos básicos de las variables, para de esa forma determinar los beneficios que trae para una entidad utilizar métodos de interpretación y análisis.

Dentro de esta investigación, se logró determinar el nivel de importancia que tiene ejecutar un estudio objetivo al trabajo que se está elaborando en una organización en base a la acción financiera de la misma, y poder medir a su vez la eficiencia organizacional, el cual ayuda a tomar decisiones más oportunas.

Por consiguiente, el estudio nombrado anteriormente, es fundamental para destacar el grado de importancia que tiene realizar una evaluación dentro de los estados financieros de la organización escogida, ya que de esa forma se podrá medir su nivel de eficiencia, mediante las ratios financieras, mejorando la toma de decisiones dentro de la institución.

Así mismo, Casa at al., (2022) realizaron un estudio sobre “Análisis de sistemas de gestión financiera y su efecto en el presupuesto del gobierno 2019-2020”, con el objeto de examinar la eficiencia del sistema implementado, mediante la técnica de análisis vertical y horizontal. El enfoque utilizado fue el método cuantitativo, basado en la medición de variables de mejoramiento de procesos y peligros de información.

Se concluyó que esta entidad pública, no satisface las necesidades financieras, debido a que hay una saturación de información por los constantes reajustes de los sistemas, a pesar de que, existe

planificación organizada dentro del presupuesto cumpliendo normas de seguridad, es decir, a pesar de tener información poco confiable, la entidad logra afrontar decisiones de importancia, guiándose de las políticas financieras implementadas en la organización.

De manera que, el estudio explicado anteriormente, tiene validez al momento de realizar el trabajo de investigación, ya que contiene una variable similar a la estudiada, sobre la evaluación de los estados financieros y su efecto en la toma de decisiones que, a pesar de no contar con información suficiente, la entidad logra mediante políticas financieras-administrativas, decidir sobre temas puntuales dentro de la entidad, buscando la beneficencia de la misma.

1.2.2. Toma de Decisiones

El estudio desarrollado por los autores Figueroa y García (2018) sobre “Un modelo para la toma de decisiones sustentables en las organizaciones”, permite entender las determinantes de un comportamiento responsable dentro de la entidad. Los autores mencionan que tanto factores internos como externos, hacen figurar las decisiones, sin embargo, esta evidencia también muestra la existencia de diferencias en la adopción de prácticas y el nivel de sustentabilidad entre entidades bajo el mismo contexto organizacional.

De manera que, el estudio explicado anteriormente, tiene validez al momento de realizar el trabajo de investigación, ya que contiene una variable similar que es la toma de decisiones, facilitando una mejor comprensión sobre el modelo adecuado a aplicarse en las entidades, para lograr obtener beneficios favorables, entendiendo así que cualquier tipo de factor puede influir dentro de una organización.

La investigación ejecutada por Blanco et al., (2020) , titulado “Toma de decisiones estratégicas en entornos inciertos” para comprobar la incidencia relevante que tiene el sistema de toma de decisiones en las organizaciones. Mediante el enfoque cuantitativo con enfoque descriptivo, indican que esta

aplicación de métodos innovadores para las decisiones, permite aprehender la forma de ser del decisor y la colación continua e la información. Destacando, la evaluación holística que ofrece este tipo de métodos para mejorar las decisiones tomadas en la entidad.

Basado en el párrafo anterior, es importante recalcar la calidad del sistema de toma de decisiones al obtener resultados relevantes dentro de la organización. Considerándolo de utilidad para el presente trabajo de investigación. En ese sentido, las decisiones pueden ser vistas como un encuentro de metas establecidas a través de un proceso de muchas etapas, donde sobresale la mente humana al manipular conceptos difíciles de comprender y responder.

Romero y Ramírez (2018) , desarrollaron un estudio sobre “Relación de la toma de decisiones financieras con el nivel de conocimiento financiero en las pymes”, para analizar la eficiencia de los administradores al tomar decisiones dentro de la organización, las cuales incluyen que también dependen de todos los entendimientos, habilidades y conocimientos que se obtengan a través del estudio financiero.

Por consiguiente, el estudio nombrado anteriormente, enfatiza la comprensión de tomar decisiones, a través de conocimientos implantados y de habilidades estratégicas propias que tenga el administrador, por lo tanto, se considera de validez para el proceso de indagación, ya que su objetivo es similar al que se plantea en la presente investigación, teniendo así, un aporte significativo para ayudar a obtener una visión más clara dentro del análisis financiero.

1.3.Objetivos De La Investigación

1.3.1. Objetivo General

Analizar los indicadores financieros como aporte en la toma de decisiones en el Colegio Provincial De Arquitectos De El Oro

1.3.2. Objetivos Específicos

- Evaluar a través del análisis financiero la información financiera para una adecuada toma de decisiones en el CAE EL ORO
- Analizar la toma de decisiones en el CAE EL ORO
- Caracterizar la correcta aplicación de los indicadores financieros para una adecuada toma de decisiones

CAPITULO II

FUNDAMENTACION TEORICO- EPISTEMOLOGICA DEL ESTUDIO

2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia

En el actual estudio de caso se utilizó como base epistemológica para el estudio correspondiente el positivismo ya que este se enfoca en lo cuantitativo y al método científico para su ejecución, debido a que este paradigma es el indicado ya que responde a los atributos y metas fijadas que se procura conseguir en la investigación.

Según el autor Ricoy citado en el artículo de Ramos (2015) el positivismo “se califica de cuantitativo, empirico-analítico, racionalista, sistemático general y científico tecnológico” (pág. 10) por tal motivo el desenlace del modelo positivista es analizar datos establecidos en ciencias exactas para evidenciar una hipótesis mediante métodos estadísticos, los cuales siempre van a ser verificables.

De esta manera, el paradigma positivista y por ende su enfoque cuantitativo permitirá evaluar las ratios como aporte en la toma de decisiones en el Cae El Oro, ubicada en la ciudad de Machala, Ecuador a través del análisis de los estados financieros.

2.1.1 Antecedentes Investigativos

EVOLUCIÓN DEL ANALISIS FINANCIERO

En base a la revisión bibliográfica se puede evidenciar la evolución del análisis financiero a través de los años. Ya que desde hace algún tiempo los gestores se valen de los beneficios que trae la aplicación del análisis financiero en una entidad para analizar las decisiones que se están tomando

en las instituciones y basados en eso ejecutar la comparación de información para observar los aciertos y mejorar los desaciertos.

Los principales trabajos de investigación en torno al análisis financiero se efectuaron alrededor del año 1932 por Paul Fitzpatrick según Pozuelo et al., (2013) en el cual daba a conocer que el análisis financiero se basaba en descubrir las inconsistencias de entidades con el uso de herramientas financieras.

Según Ochoa et al., (2018) La aplicación de las ratios financieras se ejecutó principalmente en Italia, con su mayor exponente Fray Luca Pacioli quien fue el creador de la partida doble y reconocido como el padre de la contabilidad, sus principales estudios se desplegaron en el siglo XIX y su uso se dio junto a los banqueros estadounidenses como herramienta de gestión y medida de valor de crédito.

Al cabo de unos años Charles Merwin (1942) presento en sus obras la utilización de los ratios financieros combinados con un grupo de medidas que permiten explicar los desaciertos empresariales convirtiéndose en el principio para comparar las entidades que tuvieron y las que no tuvieron éxito; casi al finalizar el siglo XIX se comentaba que los ratios podían predecir si se produciría un fracaso, no obstante se destacó que permitían estar al tanto si una organización será solvente a largo plazo y averiguar con anticipación si la misma iba a fracasar. (Ibarra Mares, 2006)

Consecuente de esto en el año de 1966 Beaver se revela que las razones financieras se utilizan como instrumentos valiosos para los estudios financieros con fines descriptivos; el cual describía que los datos contables reflejadas en los balances podían demostrar solvencia o quiebra, en base a este enunciado se da a conocer el “análisis estadístico aplicado a los datos contables, en primera parte a través del análisis univariable y por consecuente se desarrolla con el análisis multivariable”

(Ibarra Mares, 2006, pág. 245) haciendo énfasis del último análisis mencionado se refiere a la prueba simultánea de más de dos razones financieras, la cual realiza la interpretación de resultados, análisis y a la vez la creación de material estadístico la cual puede ser demostrada de manera cualitativa o cuantitativa.

No obstante unos de los mayores precursores de las ratios financieras fue Edward Altman según Ibarra (2006), ya que marco un precedente de un antes y un después en el crecimiento de los indicadores financieros y en la aplicación en las empresas, Altman desarrollo sus trabajos principalmente en métodos predictivos de fracaso institucional. Dando forma a un modelo de examinar la solvencia mediante un indicador identificado como Z-Score.

Las investigaciones se fueron ajustando a las necesidades que se iban presentando en el transcurso del tiempo por tal razón se fueron creando indicadores que puedan medir la liquidez y solvencia, entre otros, siendo así un gran aporte para las entidades, ya que ayuda a saber el entorno económico y financiero de la organización.

Finalmente, mediante antecedentes investigativos se ha podido equilibrar el progreso del análisis financiero a través del tiempo, tomando en cuenta principalmente las cuestiones que más se manejan en el mundo corporativo con el equitativo de prevenir circunstancias que supongan riesgos para a la institución y por lo contrario aseverar los logros del mismo.

EVOLUCIÓN DE LA TOMA DE DECISIONES

El sistema de toma de decisiones está estrechamente relacionado con la administración George y Jones (2010), esta última abordó en los posteriores lapsos del siglo XIX, luego de que se exployó a través de Europa y América la Revolución Industrial, en esta época se presentó un nuevo medio

económico en el que los administradores tuvieron que buscar los mejores medios para compensar las necesidades de los clientes, debido a que se tuvo cambios económicos, técnicos y culturales.

Luego de esta avalancha de cambios los dueños de los negocios no estaban preparados para tantas variaciones, por ende, tuvieron que hallar nuevas técnicas, para dirigir los recursos de sus entidades; por lo cual se estructura la administración en cuatro funciones, planificación; organización; dirección y control, es decir se creó una forma sistemática de hacer las cosas. Por consecuente la administración es la actividad de elaborar de forma consciente en las entidades y el sistema de tomar de decisiones es indispensable para ello.

2.2 Bases Teóricas de la investigación

2.2.1. ANÁLISIS FINANCIERO

Como primera variable del presente análisis de caso se presenta el análisis financiero, por tal motivo es fundamental revisar las bases bibliográficas que se refieran al mismo para conceptualizarlo de la manera correcta. Según Puerta et al., (2018) Una evaluación financiera implica la revisión de los estados financieros, ya que es de vital importancia para conseguir un panorama del ambiente de la organización.

Según Paucar (2020), Para poder plasmar las ecuánimes metas trazadas por la entidad es necesario establecer estrategias que garanticen una mejor estructura financiera para poder conocer los procesos que se deben llevar a cabo en la toma de elecciones y así poder valerse de los estados financieros, La productividad de las inversiones y el dinero empresarial son aquel medidor que examinan la gestión mediante actividades pertinentes las cuales están en relación al objetivos que se haya establecido , para una vigilancia oportuna y vigorosa de la agilidad económica en dirección de la entidad.

Los métodos analíticos básicos que se necesitan dentro del análisis financiero como métodos de interpretación son dos el análisis vertical y análisis horizontal los cuales se aplican en los estados financieros con la finalidad de conocer la información de una organización, según Nogueira y Medina (2017) se emplean bajo el termino de cálculo de porcentajes y adicional se aplican al cálculo de los indicadores financieros, en consecuencia dentro del análisis, estos métodos valen para tomar decisiones valiosas, valorar los efectos de la organización y además examinar los incitadores de acción para la correcta toma de decisiones.

- **Análisis Horizontal**

Según Brossard (2021) el análisis horizontal es aquella herramienta dinámica que permite evitar o corregir con base a la recopilación de la información de varios periodos, gracias a esta información se pueden realizar proyecciones futuras, también es conocido como análisis dinámico, debido a que estudia las rotaciones que una organización tiene en un lapso de tiempo. Además, comprende acrecimientos y bajas, predisposiciones, estados de canjes en la perspectiva financiera y revisión presupuestal.

- **Variación Absoluta**

Según Ochoa y Toscano (2012) La variación absoluta dentro del análisis horizontal se da cuando se comparan los resultados del periodo actual con los del periodo anterior, es decir se caracteriza por evidenciar la diferencia que existe entre los valores pertenecientes a una cuenta del estado financiero en curso frente a los del periodo anterior, los cuales son expresados en términos monetarios. Cuando se utiliza el análisis horizontal se trata de identificar cuanto han evolucionado las cuentas en términos económicos.

- **Variación Relativa**

Continuando con lo expuesto por Ochoa y Toscano (2012) Para conocer cuánto ha rotado porcentualmente un cuenta específica de los estados financieros se debe aplicar la variación relativa y con este método se podrá conocer el comportamiento de dicha cuenta que ha tenido en el tiempo de análisis, para la aplicación de la misma se debe realizar una regla de tres la cual se tendrá que dividir el valor del periodo dos para el periodo uno, por consiguiente se le resta uno y por último se multiplica por cien para realizar la conversión a prima, en teoría la variación relativa corresponde a la evolución porcentual que ha tenido una determinada cuenta de los estados financieros en comparación del periodo actual con el periodo anterior.

• **Análisis Vertical**

La asignación de este análisis en los estados financieros permite conocer el compromiso porcentual de las pérdidas y ganancias de cada una de las partidas en relación a un todo mediante a su aplicación de forma vertical, ya que según Paredes et al., (2019) es una herramienta financiera se puede conocer como están estructurados y compuestos los balances contables de la entidad, además permitirá obtener una visión periférica de cómo se encuentra conformada de la estructura financiera empresarial en consideración se caracteriza por ser estático porque examina la situación en la que se encuentra la entidad de un periodo determinado.

2.2.2. Indicadores Financieros

Se definen según Gaitán (2019) como la adaptación de un grupo de herramientas de administración que permiten conocer mediante la utilización de la información de esfuerzos pasados de los estados financieros la situación en la que opera una entidad, por ende, permite ordenar y estructurar los

ámbitos más relevantes del movimiento económico con el fin de conseguir las metas que se hayan propuesto en el presente o a futuro.

A lo antes expuesto según los autores Ochoa et al., (2018), los componentes de los estados financieros como el balance general y el estado de resultados permiten establecer estas herramientas financieras como el resultado de las prioridades de la entidad, de esta manera se puede identificar el escenario en el que se encuentra la organización en lo que respecta a las diferentes ratios financieras.

En efecto los indicadores o herramientas gerenciales como también son conocidos como lo describe otros autores Párraga et al., (2021) los describen con este nombre debido a que las herramientas gerenciales se caracterizan principalmente por el uso de cálculos matemáticos, obteniendo un enfoque cuantitativo para su consecuente utilización como medidor del desempeño financiero en la organización.

En conclusión, según todos los autores antes mencionados los indicadores financieros se han convertido en una parte indispensable dentro del proceso de análisis de los balances contables, debido que las ratios financieras son una gran ayuda para conocer el nivel de riesgo de la empresa sirviendo como apoyo para realizar comparativas y en la toma de decisiones valiosas en el contorno económico y financiero de la misma.

- **Indicadores de Liquidez**

Según Paucar (2020) este tipo de indicador apoya a la comprensión del nivel de liquidez que tenga una entidad para afrontar las obligaciones del periodo, debido a que este indicador es aplicable en el momento que la organización pretende calcular cuan capaz es al momento de efectuar sus pasivos a corto plazo luego de transformar en efectivo los

activos corrientes que posee, no obstante es importante hacer énfasis que cuando se realice el cálculo de este indicador mientras más elevado sean los resultados, la entidad tendrá más capacidad de cumplir con sus acreedores.

Cuadro 1 Indicadores de Liquidez

| Indicador | Formula | Evalúa |
|--------------------|---|--|
| Liquidez Corriente | Activo Corriente/Pasivo Corriente | Evalúa el contenido que tiene toda entidad para efectuar los compromisos a corto plazo. |
| Prueba Ácida | Activo Corriente- Inventario /Pasivo Corriente | Evalúa la capacidad que posee la entidad para cumplir con sus pasivos corrientes, sin considerar la venta de los inventarios |

Fuente: Elaboración Propia (2022), con base en datos de Superintendencia de Compañía Valores y Seguro

- **Indicadores de Solvencia**

En lo que atañe a las ratios de solvencia según Zambrano et al., (2021) es una variable que mide la capacidad de endeudamiento que la organización está usando para desarrollar su actividad económica y a la vez lo que los acreedores acepten como nivel de riesgo al momento de dar un préstamo para la organización.

Enlazando lo antes expuesto con el autor Marcillo et al., (2021) la solvencia en teoría es el enfoque hacia poder conservar los recursos y los patrimonios necesarios que respondan a

las deudas, que es muy significativo para conservar la estabilidad en la organización, no obstante, solo cuando el cálculo del apalancamiento financiero supere a la unidad y el endeudamiento sea favorable; la misma podrá decir que posee autonomía financiera.

Cuadro 2 Indicadores de Solvencia

| Indicador | Formula | Evalúa |
|-------------------------------|---|--|
| Endeudamiento del activo | $\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$ | Evalúa todo grado de soberanía financiera que posee la entidad. |
| Endeudamiento Patrimonial | $\text{Pasivo Total} / \text{Patrimonio}$ | Evalúa cuanto peso tiene la deuda contra el capital de los accionistas |
| Endeudamiento del Activo Fijo | $\text{Patrimonio} / \text{Activo Fijo}$ | Evalúa el nivel de compromiso que asume el patrimonio por cada unidad variada en activos fijos de la compañía. |
| Apalancamiento | $\text{Activo Total} / \text{Patrimonio}$ | Evalúa el rango de intervención de los caudales oportunos de la empresa sobre recursos externos. |

| | | |
|------------------------------|--|---|
| Apalancamiento Financiero | (UAI/Patrimonio) / (UAI/Activo Total) | Evalúa las ventajas o perdidas que se logró obtener de una inversión. |
|------------------------------|--|---|

Fuente: Elaboración Propia (2022), con base en datos de Superintendencia de Compañía Valores y Segur

- **Indicadores de Actividad o Gestión**

Según Gaitán (2019) los indicadores de gestión señalan igualmente el impacto ya sea positivo o negativo sobre el desempeño de la organización en base a los objetivos y metas que la misma se haya propuesto para el periodo, lo que será de gran ayuda para la toma de decisiones de la empresa, los ratios de actividad o gestión tienen como principal propósito examinar las operaciones de la empresa en lo que respecta a los movimientos de las cuentas del activo corriente para disminuir riesgos y tomar decisiones que aporten a la eficiencia de la organización.

Según lo antes expuesto con los autores los ratios de actividad o gestión permite desarrollar criterios que ayudan a la organización a tomar medidas de control para que se lleve a cabo el cumplimiento de las metas planteadas dentro de la misma, además los indicadores de gestión sirven para dar seguimiento a los resultados y de esta manera la organización puede determinar si el manejo que se está dando es el correcto o si deben renovar algunas políticas y planificaciones para mejorar el funcionamiento de la entidad.

Cuadro 3 Indicadores de Actividad o Gestión

| INDICADOR | FORMULA | EVALUA |
|-------------------------------------|---|---|
| Rotación de Cartera | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$ | Evalúa la cantidad de tiempo en el que las cuentas por cobrar rotan, por lo general en un tiempo aproximado de un periodo |
| Rotación de Activo Fijo | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo Tangible}}$ | Evalúa el número de unidades monetarias vendidas en cada dólar invertido en activos fijos |
| Rotación de Venta | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$ | Evalúa la efectividad de las ventas en la organización. |
| Rotación de Periodo de Cobro | $\frac{(\text{Cuentas por Cobrar} * 365)}{\text{Ventas}}$ | Evalúa el grado de liquidez de la empresa en días para realizar los cobros. |
| Rotación de Periodo de Pago | $\frac{(\text{Cuentas por Pagar} * 365)}{\text{Compras}}$ | Evalúa el número de días que la institución tarda en cubrir sus obligaciones. |

FUENTE: Elaboración Propia (2022), con base en datos de Superintendencia de Compañía Valores y Seguro

2.2.3. PROCESO DE TOMA DE DECISIONES

En base a lo que mencionan los autores Barzaga et al., (2019) este proceso es el curso de acción determinado que sigue un proceso tanto sistemático como subjetivo, es decir es una resolución en la que se recibe o se rechaza una actitud, ya que en el sistema de toma de decisiones interviene el riesgo con la incertidumbre siendo de tal forma un círculo en el que actúa la creatividad, acarrear un proceso de toma de decisiones en el sentido empresarial es muy importante porque ayuda a enfrentar las problemáticas en la institución lo cual permite a los gerentes de la organización buscar posibles soluciones mediante la búsqueda de distintas perspectivas.

Según los autores Bravo et al., (2018, pág. 47) la toma de decisiones dentro de contextos organizacionales es una acción que ha tomado gran relevancia en los últimos años por ser un proceso organizacional, al ser de gran utilidad en el mundo empresarial denota principalmente los pasos a seguir que pueden ser beneficios dentro del proceso de toma de elecciones.

A través de los autores anteriores se pudo notar que para que el asunto de toma de decisiones sea exitoso en un ente es fundamental tener información la cual sea útil para llevarlo a cabo por ende es preciso tener disponible conocimiento sobre todas las operaciones que se llevan cabo dentro de la institución para tomar las decisiones en busca del bienestar de la misma. No obstante es importante saber que para que exista una correcta toma de decisiones debe existir una jerarquía interna.

Por otro lado, según (Sanchez , 2022)el proceso de tomar decisiones es de distintas etapas descritas a continuación:

- **Reconocer la Necesidad de tomar una decisión.**

En esta etapa del proceso es fundamental identificar sobre cómo y porque es necesario tomar una decisión dentro de la entidad, en base a la información generada de manera interna dentro de la misma, por lo general estas circunstancias se dan debido a nuevas oportunidades y amenazas por cambios que se han dado dentro de las condiciones de la entidad ya sea de manera interna o externa debido a esto es importante que el líder de la entidad sepa reconocer y responder de manera adecuada a las ganas de tomar una decisión.

- **Generar Alternativas.**

En este punto del desarrollo del proceso de la toma de decisiones es importante puntualizar los métodos que son adecuados para las necesidades de la organización que ya han sido identificadas previamente, es decir las posibles soluciones para los inconvenientes que se presenten dentro del entorno en respuesta a las amenazas y oportunidades, no obstante es importante tomar en cuenta que el líder de la organización deberá tener la capacidad de producir y analizar las diversas opciones que existen para elegir la más conveniente.

- **Evaluar Alternativas.**

Dentro de esta parte del proceso es fundamental destacar las medidas consideradas para valorar las ventajas y desventajas de las diferentes opciones en mejora institucional, es decir lo que mejor se acople a los objetivos de la misma, el éxito en la valoración de las alternativas es tener identificado correctamente la oportunidad o la amenaza de la cual se va a trabajar para de esta manera con el conjunto de alternativas que se estén evaluando escoger la más apropiada en base a los criterios.

- **Selección de Una Alternativa**

Luego de clasificar todas las alternativas convenientes para la organización se debe seleccionar un; responsable de la toma de decisiones dentro de la entidad que deberá asegurarse principalmente que todas las referencias que se hayan obtenido se concentren en la oportunidad o amenaza en cuestión.

- **Implementar la Alternativa Elegida**

Dando continuidad a este proceso, el siguiente paso dentro del mismo es la implementación de la alternativa elegida; para lo cual es fundamental progresar con la implementación de la misma siempre y cuando considerando la presencia de todo lo conveniente para la entidad, para de esta manera poner en marcha la alternativa elegida para el sistema de toma de decisiones con las proporcionadas medidas identificadas a lo largo del mismo.

- **Retroalimentación**

En efecto la retroalimentación dentro de este proceso en una organización, se trata sobre monitorear y evaluar el mismo, es decir dar seguimiento a la alternativa implementada, ya que es importante saber si la misma, si fue de beneficio para los problemas que se identificaron dentro de la entidad, en otras palabras, evaluar el avance que está provocando la alternativa dentro de la organización.

CAPITULO III

PROCESO METODOLÓGICO

3.1 Diseño o tradición de investigación seleccionada

En esta parte del trabajo de investigación se hace un despliegue teórico referente a la metodología, instrumentos y técnicas a ser aplicadas en la investigación, siendo elemental hacer la revisión literaria de esos procesos que facilitaron el análisis de la situación problemática central detalladas en la tabla 1, a continuación:

Tabla 1. Metodología de la investigación

| Enfoque | Paradigma | Método |
|---|---|---|
| Cuantitativo | Positivista | Deductivo |
| Tipos de investigación | Diseño | Técnicas |
| Analítica descriptiva | No Experimental | Encuesta cerrada Revisión de documentos |
| Instrumentos | Unidades De Estudio | Participantes |
| Tabla de indicadores financieros Cédula de cuestionario (Escala de LIKERT) | Población: Profesionales dedicados al área administrativa y contable de la ciudad de Machala Muestra: Colegio De Arquitectos De El Oro (muestreo no probabilístico - intencional) | Departamento administrativo (Administradora general) Departamento contable (contadora general) Junta directiva |

Fuente: Elaboración propia (2022)

Es fundamental el razonamiento de las restricciones que tiene esta ayuda, puesto que es apenas comprensible que cualquier escrito referente a cómo desarrollar una indagación se quedaría corto, puesto que sobre este aspecto nadie tiene la última palabra, así sea por lo fundamental o por lo profundo del proceso, puesto que no hay reglas ni normas que fijen los logros o aseguren que se obtendrá, por esa razón, la relevancia de resaltar a la sistemática de la investigación como esta disciplina que engloba todas estas técnicas y métodos que se aplican en los trabajos de investigación.

Por tal motivo, para profundizar en el desarrollo del trabajo, es práctico fijarse en algunos conceptos, una de ellos es investigación, que hace referencia a un proceso sustentado en el método científico, que tiene como objetivo adquirir, aplicar y crear conocimiento. Además, señala que existen muchas definiciones que intentan esclarecer la investigación científica. Por lo tanto, para obtener resultados imparciales, es importante conocer todo lo que representa el estudio, igualmente de su significado y alcance. (Hurtado , 2020)

Teniendo en cuenta las publicaciones anteriores del autor, es necesario definir los métodos de investigación como aquellos que dotan al observador de una agrupación de conceptos, principios y leyes que le permitan guiar el proceso de investigación de manera eficaz y a la vez conducir a la excelencia investigadora.

3.1.1 Enfoque Cuantitativo

Después de lo descrito en el párrafo anterior, cabe señalar que el enfoque de este caso de estudio tiende hacia lo cuantitativo, debido a que para realizar el análisis financiero es fundamental contar con información de carácter numérico, a lo que los autores Huamán et al., (2022), manifiestan que, este enfoque utiliza la recaudación de reseñas para examinar suposiciones con base en el cálculo numérico y análisis estadístico, para implantar modelos de conducta y experimentar conjeturas.

De tal forma, este enfoque se centra en el estudio estadístico y la medición objetiva, exacto o numerario de los datos recopilados a través de preguntas, a través del uso de métodos de tratamiento de la información para manipular los datos existentes, es decir, se enfoca en obtener y sistematizar datos numéricos y explicar ciertos fenómenos.

3.1.2 Paradigma Positivista

Partiendo de la teoría establecida anteriormente, el nascente proceso establece un objeto de estudio, creando así la imagen investigativa a partir de un mayor o menor grado de problemáticas concretas de la cotidianidad, sin establecer el contacto y la información con los individuos que viven esta realidad. (Macías y otros, 2011). Es decir, busca explicar, predecir, controlar fenómenos, reconocer causas reales y simultáneas.

En pocas palabras, el paradigma positivista se caracteriza por un alto interés en verificar el conocimiento a través de predicciones, porque lo importante es considerar una serie de hipótesis como predecir algo que va a pasar y luego verificarlo o comprobarlo. Es en las ciencias exactas y naturales donde tiene mayor aplicación.

3.1.3 Método Deductivo

Una vez determinado el enfoque y obtenido el paradigma de investigación, se debe acuñar este método, cuya habilidad de juicio se utiliza para teorizar cumplimientos lógicos a partir de un agregado de principios. Para Prieto (2017), este método se vuelve sustancialmente en concreto en los exámenes de los manuales generales, ya que este principio es válido cuando este justificado y revisado para poder emplear tramas particulares.

Este procedimiento, supone que la conclusión está contenida en la premisa. Significa que los desenlaces son una derivación necesaria de los indicios, es decir, si son verdaderas y el razonamiento es deductivo, es válido, y por ende es imposible que la conclusión no sea verdadera.

3.1.4 Investigación Analítica

Forma de investigación que radica en desarticular un conjunto, descomponiéndolo por elementos para no perder de vista las causas, la esencia y los efectos. (Ortega , 2017)

Requiere la aplicación de destrezas de pensamientos críticos y evaluación de datos e información relevante para el proyecto en cuestión. Algunos investigadores lo hacen para descubrir información que respalde investigaciones en curso para fortalecer la validez de sus hallazgos. Otros investigadores se dedican a la investigación analítica para generar nuevas perspectivas sobre el tema.

3.1.4.1 Nivel De Investigación

Este nivel de investigación que se describe en el presente trabajo es descriptivo, pero antes, se pretende dejar claro que el nivel de investigación al que se hace reseña como su nombre lo muestra es a la profundidad con la que se tratara el objeto de estudio.

Partiendo con lo antes expuesto, para Ortiz (2012) esta investigación maniobra cuando se pretende trazar las tipologías específicas desenmascaradas por las investigaciones exploratorias. Este diseño podría utilizarse a través de métodos específicos y, en una etapa superior, usar métodos cuantitativos.

A razón de ello se puede observar en los objetivos específicos que persigue este análisis de caso las variables objeto de estudio dentro de su estructura, y aunque, la indagación descriptiva relata que el proyecto de investigación, corresponde al análisis que se llevara en base al texto y a la creación de preguntas.

3.1.5 Diseño Transeccional

Para hacer frente a las interrogantes que se generen dentro de la investigación planteada y llevar a cabo los objetivos planteados, se han identificado como el camino a seguir los diseños de investigación no experimentales, ya que la recolección de datos se lleva a cabo en un momento en el tiempo sin que el investigador manipule las variables que la componen.

Los autores Reyes et al., (2019), referencian al estudio no experimental como los fenómenos que se pueden ver en el contexto natural y que después se analizan, debido a que el análisis o estudio experimental no cambia los sujetos de estudio sin la intervención del investigador mediante conceptos, comunidades, variables, categorías y eventos.

Por su parte, Ato et al., (2013) sintetiza el estudio no experimental, como una investigación que se enfoca en analizar el nivel o estado de una o más variables en un momento dado, que al estar bien definidos facilita la comunicación de criterios. En este diseño, los datos se recopilan en un solo instante, en un lapso único o momento específico.

Con los valiosos aportes de los autores mencionados anteriormente, se justifica la elección de un diseño de investigación transversal, teniendo en cuenta que los datos a recolectar solo servirán para el periodo de estudio que requiere este caso práctico, dado que el contexto es dinámico y evolutivo, por lo que las características y opiniones expresadas cambiaran con el tiempo.

3.1.6 Técnica Encuesta Cerrada

Por su parte para llevar a cabo el trabajo de campo, la técnica de investigación utilizada que permitirá recolectar información oportuna es la encuesta, que según el autor Rabanales (2004), es un instrumento que recolecta información, tanto cualitativa como cuantitativa, de una población sobre diversos temas, proporcionando resultados para la obtención de la información solicitada.

3.1.7 Instrumento Cedula De Cuestionario

En consonancia con lo antes expuesto, el cuestionario es un instrumento de evaluación que nos facilita recoger información sobre todas las variables consideradas de interés, que consiguen ser examinados para conseguir desenlaces individuales o, dependiendo de su medio para proyecciones o estadísticas. (Escofet y otros, 2016)

En general, cualquier cuestionario consta de un conjunto de preguntas que deben responderse y siempre debe redactarse de la manera más clara posible para evitar confusiones o malentendidos. Como las preguntas están redactadas o estructuradas, e incluso su orden en el papel, mucho depende del tipo de resultados obtenidos.

3.1.7.1 Escala De Likert

Por esa razón, con el fin de evaluar la opinión de los encuestados y dotar de validez, consistencia y confiabilidad a los datos medidos se deberá adoptar una escala de medición, que en palabras de Matas (2018) son herramientas psicométricas donde los participantes deben indicar si están de acuerdo o desacuerdo sobre tal ítem, se realiza por medio de la escala metódica y unidimensional.

Efectivamente, esta escala de Likert es una herramienta de medición que se utiliza primordialmente para comprender las opiniones y actitudes de los encuestados, nos sirve para ejecutar cálculos y saber el nivel de acuerdo de una persona con una determinada oración positiva o negativa. Al responder una de las opciones de la escala de medición, el beneficiario contesta concretamente en función de estar de acuerdo o no, estas escalas de frecuencia utilizan formatos de respuestas permanentes con el fin de valorar posturas y opiniones. Estos niveles permiten determinar el grado de acuerdo o desacuerdo de los participantes.

Como lo sostienen los investigadores, clasificándose así:

(5) Totalmente De Acuerdo

(4) De Acuerdo

(3) Ni En De Acuerdo Ni En Desacuerdo

(2) En Desacuerdo

(1) Totalmente En Desacuerdo

3.1.7.2 Validez Del Instrumento

Con referencia a la validez del instrumento de recolección de datos, lo expresado por los autores Lamprea y Gómez (2007) mencionan que la validez de una escala mide el grado de confianza que con la cuantificación correspondiente ayuda a conocer la realidad del fenómeno que se está midiendo.

A razón de lo mencionado, se ha puesto la cedula de cuestionario en manos del juicio de expertos en la materia (dos de las variables de análisis e interpretación de estados financieros y dos de la variable de toma de decisiones), adjuntando una matriz que recoge los datos de cada uno de los expertos, se expone la identificación de la investigación (título, objetivo, variables, técnica, instrumento y población) que se convierte en los criterios a considerar para el proceso de clasificación de las aseveraciones contenidas en el cuestionario por medio de la herramienta de medición de Likert para identificar el grado de conformidad que amerita cada ítem que la conforman. Por último, se hacen las debidas correcciones en base a las recomendaciones efectuadas.

3.1.7.3 Confiabilidad Del Instrumento

Dentro de este orden de ideas, el autor Reidl (2013) menciona que la confianza de un instrumento se representa a través de la consistencia de las clasificaciones alcanzadas por los mismos individuos en diferentes ocasiones, es decir, subyace el desliz de cálculo de una sola clasificación que cede pronosticar

el nivel de fluctuación que puede acontecer en la clasificación de un dependiente, como consecuencias de elementos insignes aleatorios, como ya se ha citado.

En este trabajo, para medir la confiabilidad se utilizará la consistencia interna, valoración inmediata de la confiabilidad y ambigüedad de validez de constructo, debido a que es una valoración de la correlación que hay entre los ítems, y a través del coeficiente alfa de Cronbach, permitirá calcular el promedio de las interacciones entre sus ítems, tomando entre 0 y 1, haciendo énfasis de que 79 cuando más se acerque a 1 aumentará la fiabilidad que se pretende dar al instrumento.

3.1.8 Unidad De Estudio Población

Ahora bien, las unidades de estudio requieren la delimitación de la población que se va analizar y sobre la que se desea generalizar los resultados obtenidos. Para ello los autores Arias et al., (2016) define esta delimitación como un acumulado de asuntos, determinado, condicionado y asequible, que constituyera el relativo para la elección de la muestra que se efectúa con una serie de criterios predeterminados.

Dicho lo anterior, se ha procedido a recopilar información para el cálculo de la muestra, cuya población ha sido limitada en espacio y tiempo dentro del ámbito de investigación contenido en la introducción de este trabajo. De esta forma los profesionales dedicados al área financiera y contable del cantón Machala, corresponda a la población de este trabajo, cabe detallar que la profundidad de investigación al ser descriptiva busca en síntesis como ya se ha mencionado líneas atrás describir las variables de estudio por medio de sus rasgos característicos en ciertas circunstancias específicas.

3.1.9 Unidad De Estudio Muestra

Considerando lo dicho por el autor Ventura (2017) que la averiguación que se llevara a cabo no es más que un fragmento de la población o infinito, en el cual para conseguir el importe existen procesos como formulas lógicas que forman partes de los elementos de la muestra.

En contraste al inciso anterior, resulta substancial manifestar que para efectos del trabajo de investigación se ha optado por la aplicación del muestreo no probabilístico a razón de las características propias que persigue este trabajo, que se ven justificadas en las palabras que ofrecen los autores Kleeberg y Ramos (2009) sobre el muestreo no probabilístico, mencionando que es un modo de muestreo en la que los ejemplares se recolectan en un sumario en el que no todos los sujetos de la población poseen la misma posibilidad de ser selectos.

En otras palabras, en el muestreo intencional el investigador elige en base a su juicio a quien va aplicar el estudio. Es así que, bajo el contexto del muestreo no estadístico intencional, se ha seleccionado como muestra al Colegio Provincial De Arquitectos De El Oro.

3.1.10 Participantes

Para aplicar los instrumentos de encuesta se ha considerado pertinente la participación de las siguientes personas:

- *Administradora*, quien ocupa el deber de cumplimiento de la labor administrativa a través de la proyección, distribución, orientación y control de todas las tareas dentro de la organización con el fin de lograr las metas a través del uso eficiente de los recursos.
- *Contadora*, quien analiza las pérdidas y ganancias de la entidad, proporcionando al propietario de la organización la indagación que requieren para evaluar el rendimiento de la entidad durante un periodo de tiempo, cuenta con información importante sobre el giro del negocio, relativos a la elaboración, preparación y análisis de los estados financieros, además de ser conocedor de los derechos que asisten a la entidad, los vienen que posee, los planes de negocio y sistemas contables, entre otras cualidades.
- *Junta directiva*, conformado por socios, se encargan de aprobar o no alguna iniciativa propuesta por la organización, verificando la dinámica comportamental de la junta en términos de su

relación con grupos de interés, valoran la implementación de pilares de ambiente social y gobernanza, así como la materialidad dentro la organización para la sostenibilidad y rentabilizada.

A causa de los antes expuesto es que estas personas fueron elegidas para la recopilación de información fidedigna sobre el trabajo de investigación.

3.2 Proceso De Recolección De Datos En La Investigación

La recolección de antecedentes parte del instrumento de cedula de cuestionario que será medido con la escala de Likert y contiene preguntas en base a la matriz de operalización de variables, en donde se han establecido 18 ítems de la variable análisis e interpretación de los estados financieros y 18 ítems de la variable de toma de decisiones.

La aplicación de la encuesta a la administradora, contadora y junta directiva del COLEGIO PROVINCIAL DE ARQUITECTOS DE EL ORO se realizará a través de Google Forms para posteriormente descargar los datos obtenidos en formato Excel y proceder a tabularlos mediante tablas de frecuencias sintética, agrupadas en subdimensiones tanto para la dimensión de ratios financieros y toma de decisiones, de la cual se desagregan las respectivas graficas por subdimensiones expresadas en promedios, donde cada grafica contiene sus indicadores respectivos. Cabe señalar que los valores que se ubican en las tablas de las gráficas según el nivel de la escala seleccionada por el encuestado, reflejan las cinco aseveraciones (ítems) que se han planteado.

Con estos insumos, se procede a analizar los resultados y demostrar el acatamiento de los objetivos que el presente análisis de caso se ha trazado.

3.3 Sistema De Categorización En El Análisis De Datos

A continuación, dentro del cuadro 1 se ilustra la matriz de operacionalización de variables que sintetiza la dirección que ha tomado la elaboración de esta investigación. Citando las palabras de los autores Vives y Hamui (2021) quienes señalan que, la codificación y clasificación son parte del proceso de análisis de datos dentro de la variante en un artículo de investigación establece todo lo que se calcula, las averiguaciones que se recogen y los datos que se consiguen con la intención de responder interrogantes de investigación. Posteriormente se da paso a los indicadores quienes tendrán el rol de permitir observar directamente el objeto de estudio y medirlo, siendo este punto el máximo nivel de su operacionalización, y de este se generan los ítems que se plasman en la herramienta de recolección de datos.

Cuadro 4. Matriz de Operacionalización de Variables

OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

| Título | | | | | |
|--|--|---|---------------------|-------------------------|--------------------------|
| Análisis e interpretación de los estados financieros y su aporte en la toma de decisiones en el CAE- EL ORO | | | | | |
| Objetivo General | | | | | |
| Analizar los indicadores financieros como aporte en la toma de decisiones en el Colegio Provincial De Arquitectos De El Oro | | | | | |
| Objetivo Específico | Variables | Concepto | Dimensión | Subdimensión | Indicadores |
| Evaluar la información financiera a través de indicadores financieros para una buena toma de decisiones del Cae El Oro | Análisis e interpretación de estados financieros | De acuerdo con Cortez (2019) el análisis financiero se usa a través de herramientas con lo que las instituciones pueden medir la situación económica de la entidad y de esta manera ayudar a realizar comparativas y a tomar decisiones estratégicas. | Análisis Financiero | | Variación Absoluta |
| | | | | Análisis Horizontal | Variación Relativa |
| | | | | Análisis Vertical | Método Estático |
| | | | | | Indicadores de Liquidez |
| | | | | Indicadores Financieros | Indicadores de Solvencia |
| | | | | | Indicadores de Gestión |

| | | | | | |
|--|---------------------------|---|---------------------------|--------------------------------------|---|
| <p>Analizar la toma de decisiones en el Colegio de Arquitectos de El Oro</p> | <p>Toma de Decisiones</p> | <p>De acuerdo con Mendoza (2018) la toma de decisiones es: la evaluación y elección de alternativas al momento de analizar un problema en específico para luego de eso aplicar la decisión que se haya elegido.</p> | <p>Toma de Decisiones</p> | <p>Proceso De Toma De Decisiones</p> | <p>Reconocer la necesidad de tomar una decisión Generar alternativas Evaluar alternativas Selección de una alternativa Implementar alternativa elegida Retroalimentación</p> |
|--|---------------------------|---|---------------------------|--------------------------------------|---|

Fuente: Elaboración Propia (2022)

CAPITULO IV

RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN

4.1 Descripción y argumentación teórica de los resultados

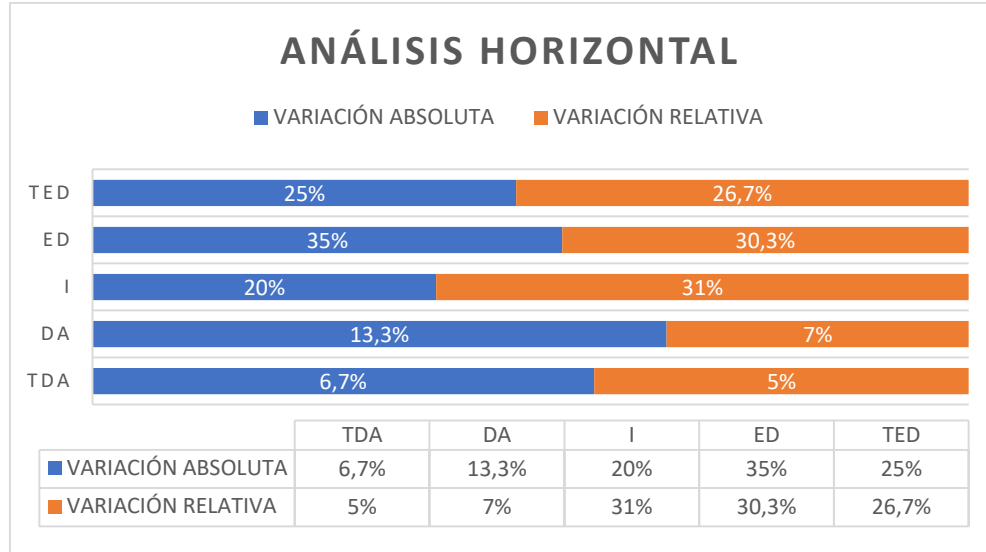
Este punto se enfoca en la proyección, comentario y discusión de los resultados, mismo que están resaltados en tablas de frecuencia sintética con su respectiva representación gráfica, que fueron elaboradas en Excel, cuya interpretación se hará desde los subdimensiones de la variable análisis e interpretación de estados financieros y de toma de decisiones. Cabe recalcar que estos resultados nacen de la recopilación de antecedentes por medio de la encuesta aplicada a la administradora, contadora y junta directiva del COLEGIO PROVINCIAL DE ARQUITECTOS DE EL ORO ubicada en la ciudad de Machala provincia de El Oro.

Conforme a los objetivos presentados en esta investigación, a continuación, se presenta los principales resultados que le dan cumplimiento:

4.1.1 Dimensión De Análisis Financiero

4.1.1.1 Subdimensión Análisis Horizontal

Figura 2. Subdimensión Análisis Horizontal



Fuente: Elaboración propia (2022), a partir de información proporcionada por CAE EL ORO

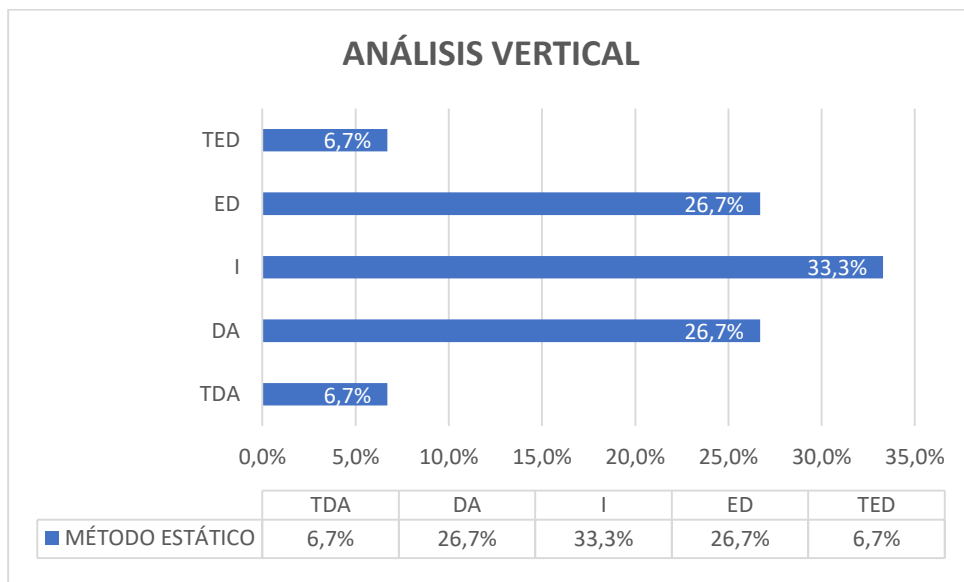
En la figura 2, Análisis Horizontal, el 55% de los encuestados expresan su inconformidad respecto al análisis de la *variación absoluta* dentro de la entidad, puesto que, si bien debería indicar variaciones satisfactorias, además de determinar la variabilidad monetaria de las cuentas de los estados financieros, y evaluar las tendencias en cada cuenta de los EEFF, no se está empleando de manera correcta, causando un déficit en el análisis financiero, lo que perjudica a las partes interesadas.

De igual manera, el 31% de los encuestados muestran una opinión indiferente con respecto a la *Variación Relativa*, ya que, al no emplear este análisis de manera correcta, no se evalúa la proyección de las cuentas de los balances financieros en el tiempo, y, por lo tanto, el análisis financiero de la entidad no puede ser llevado a cabo de manera correcta.

Con esta información recolectada, se puede determinar que la institución no analiza correctamente los cambios transitados en la organización, lo que impide que se pueda realizar proyecciones futuras y así poder prevenir errores mediante la toma de decisiones o el trazo de nuevos planes.

4.1.1.2 Subdimensión Análisis Vertical

Figura 3. Subdimensión Análisis Vertical



Fuente: Elaboración propia (2022), a partir de información proporcionada por CAE EL ORO

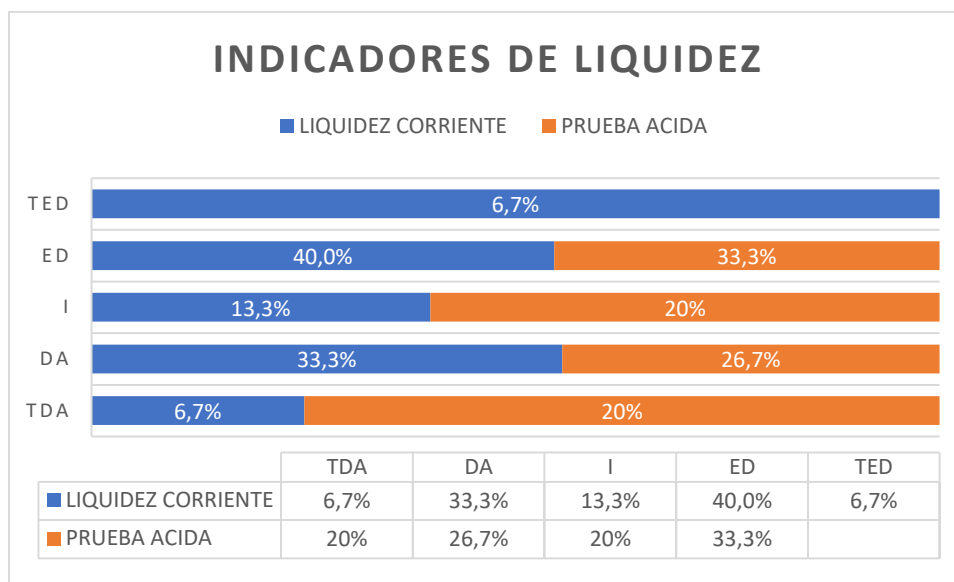
Como se puede examinar en la figura tres. Análisis Vertical, los encuestados con respecto al *Método Estático*, en una media del 26,7%, manifiestan estar en desacuerdo con respecto a la aplicación de este análisis para la proyección y planeación financiera de la entidad, no obstante, en una media del 33,3% expresan que no están ni en de acuerdo ni en desacuerdo en que se aplica el análisis porcentual de la relación que consta entre cada elemento de los estados financieros.

Los encuestados manifiestan que la aplicación de este análisis para la proyección y planificación financiera, no se aplica según lo que se pretenda conocer. Por lo que, el COLEGIO PROVINCIAL DE ARQUITECTOS DE EL ORO, no hace un uso correcto del análisis vertical, por ende, no

obtienen una visión panorámica de su estructura financiera, llevando a la entidad a no gestionar de manera adecuada sus activos.

4.1.1.3 Subdimensión Indicadores de Liquidez

Figura 4. Subdimensión Indicadores de Liquidez



Fuente: Elaboración propia (2022), a partir de información proporcionada por CAE EL ORO

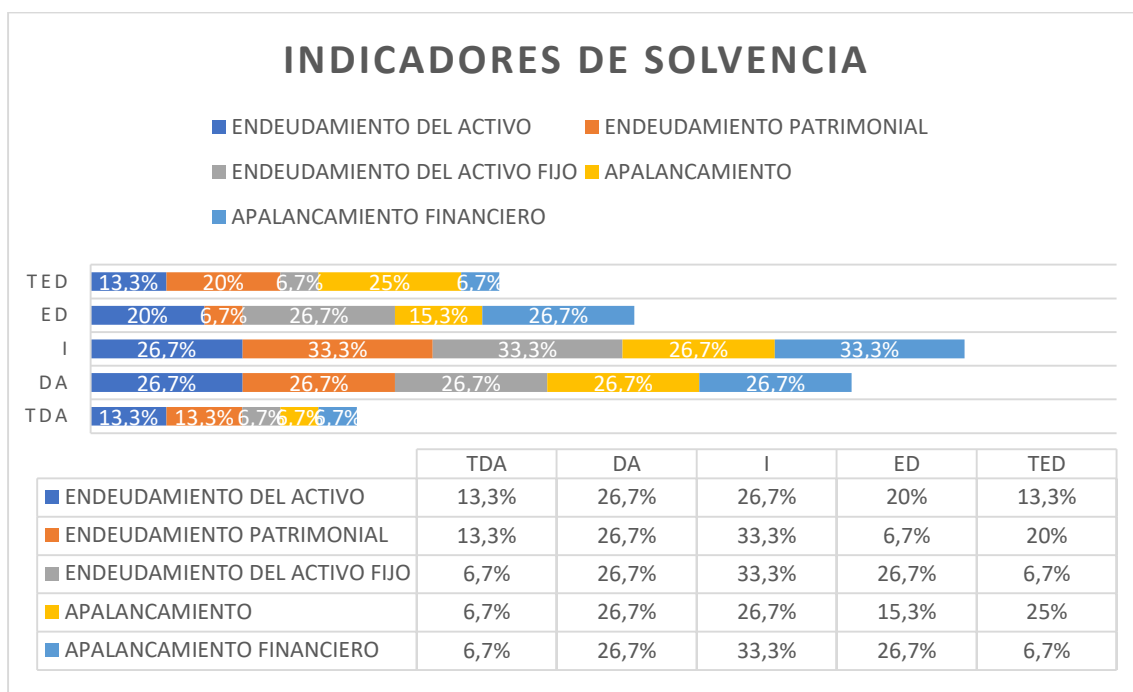
Con relación a la Figura 4. Indicadores de Liquidez, el 40% de los encuestados manifiestan estar en desacuerdo con el análisis del indicador de *Liquidez Corriente* dentro de la organización de igual forma, no se aplica la fórmula que consiste en dividir su activo corriente para su pasivo corriente, por lo que no están en la facultad de cumplir los compromisos a corto plazo.

Tomando en cuenta ahora la ratio de *Prueba Ácida* más del 50% de los miembros encuestados están en acuerdo en que la institución utiliza este método para conocer su liquidez, aplicando la fórmula que consiste en dividir su activo corriente excluidos sus inventarios para su pasivo corriente.

Estos resultados, enfatizan que la aplicación del indicador de liquidez no tiene mayor uso por parte de la entidad en la evaluación de su desempeño, por lo que no está en la capacidad de medir su cumplimiento frente a sus acreedores antes de su vencimiento.

4.1.1.4 Subdimensión Indicadores de Solvencia

Figura 5. Subdimensión Indicadores de Solvencia



Fuente: Elaboración propia (2022), a partir de información proporcionada por CAE EL ORO

Con respecto a la Figura 5. Indicadores de Solvencia, el 40% de los encuestados reconoce el uso del indicador *Endeudamiento del Activo*, por lo que están de acuerdo que el CAE EL ORO posee niveles óptimos de autonomía financiera, debido a que, está claro que por cada dólar que posee la entidad, adeuda una cantidad monetaria menor a la unidad; pero, un 26,7% de los participantes no están ni de acuerdo ni en desacuerdo, es decir, que poseen sobre si la aplicación de este indicador es llegar a su objetivo, que es para conocer la estructura capital de la organización, .

De igual forma pasa con el *Endeudamiento Patrimonial*, el 33,3% de los participantes se encuentran ni de acuerdo ni en desacuerdo de que, deben relacionar el pasivo total con el patrimonio para de esa forma ajustar la capacidad de la organización para poseer créditos, y a su vez, poder ver si existe un equilibrio de fondos propios, demostrando desconcierto en la aplicación de indicadores de solvencia.

Consecuentemente, sobre el indicador de *Endeudamiento del Activo Fijo* los encuestados han expuesto su postura con un 33,3%, donde enfatizan no estar ni de acuerdo ni en desacuerdo en que la organización usa la fórmula del activo fijo dividido por el patrimonio para el activo neto tangible para así poder evaluar su nivel de endeudamiento, demostrando desconocimiento e indiferencia en este ámbito.

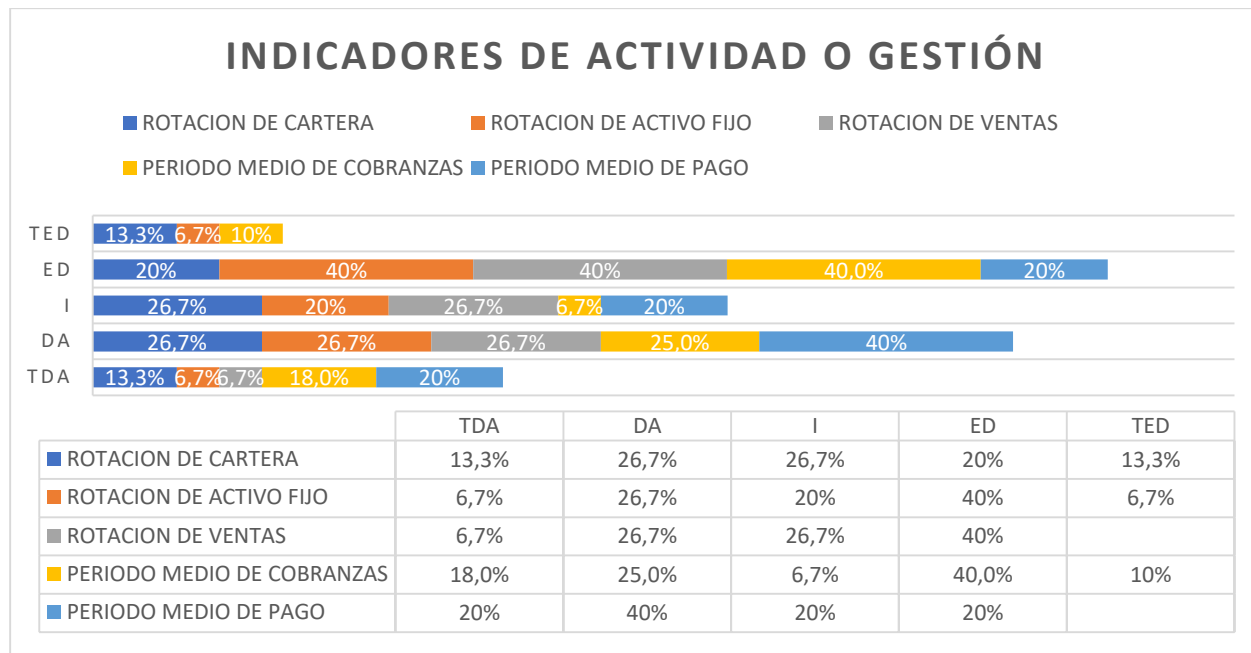
Sobre el indicador de *Apalancamiento* se ha expresado que con una media el 26,7% los participantes están de acuerdo que al aplicar este indicador se deben dividir el activo total para el patrimonio para evidenciar si el capital invertido resulta superior al capital prestado, pero, con una media del 26,7%, los encuestados no están ni de acuerdo ni en desacuerdo que al no estar apalancados el índice alto permita obtener mayor interés del financiamiento incurrido.

En la misma tónica de las anteriores aseveraciones, sobre el indicador de *Apalancamiento Financiero*, el 26,7% de los participantes indicaron que no están ni de acuerdo ni en desacuerdo de que aplican esta herramienta para evaluar si es beneficioso financiarse mediante deuda, sabiendo que, si esta razón es mayor a uno, es factible aplicarlo.

De lo expresado anteriormente se concluye que el COLEGIO PROVINCIAL DE ARQUITECTOS DE EL ORO, no aplica en su totalidad los indicadores de solvencia, ni conoce del todo su función e interpretaciones, lo cual resulta alarmante, ya que no se conoce con claridad el nivel de endeudamiento que la entidad está empleando para poder llevar a cabo sus actividades.

4.1.1.5 Subdimensión Indicadores de Actividad o Gestión

Figura 6. Subdimensión Indicadores de Actividad o Gestión



Fuente: Elaboración propia (2022), a partir de información proporcionada por CAE EL ORO

Observando la Figura 6. Indicadores de Actividad o Gestión, el 13,3% y el 26,7% de los participantes manifestaron que en el CAE EL ORO, con referencia al indicadores de *Rotación de Cartera*, están de acuerdo con que este se aplica relacionando las ventas con las cuentas por cobrar, separando aquellas cuentas distintas de las que se generan en las ventas, a pesar de que el 26,7 % de los encuestados no están ni de acuerdo ni en desacuerdo de que los resultados obtenidos se comparan con los estándares deseados o esperados por la entidad, lo cual demuestra una insuficiente conciencia sobre este indicador.

Con respecto a la *Rotación de Activo Fijo*, el 40% de los encuestados en CAE EL ORO están en desacuerdo que lo invertido en activo fijo lo recuperan en ingresos por los servicios ejecutados, por ese motivo, expresan ser eficientes en la gestión de lo mencionado anteriormente, sin embargo, es importante señalar que estas gestiones son evaluadas para generar rentabilidad.

En relación, con el indicador de *Rotación de Ventas* con un 40% de los encuestados, expresan su desacuerdo con que la administración de la entidad sea efectiva con las inversiones realizadas, sin embargo, los efectos de la aplicación de este indicador se contrastan con los estándares establecidos por la organización, luego de concernir las ventas para el activo total.

En cuestión al *Periodo Promedio de Cobro* se ha expresado que el 40% y el 10% de los encuestados de la organización está en desacuerdo de que este indicador se emplea a sus cuentas por cobrar a corto plazo multiplicado por 365 días, por consiguiente, exteriorizan que la liquidez que poseen se afecta ante el otorgamiento de un periodo mayor de 90 días de cobranza.

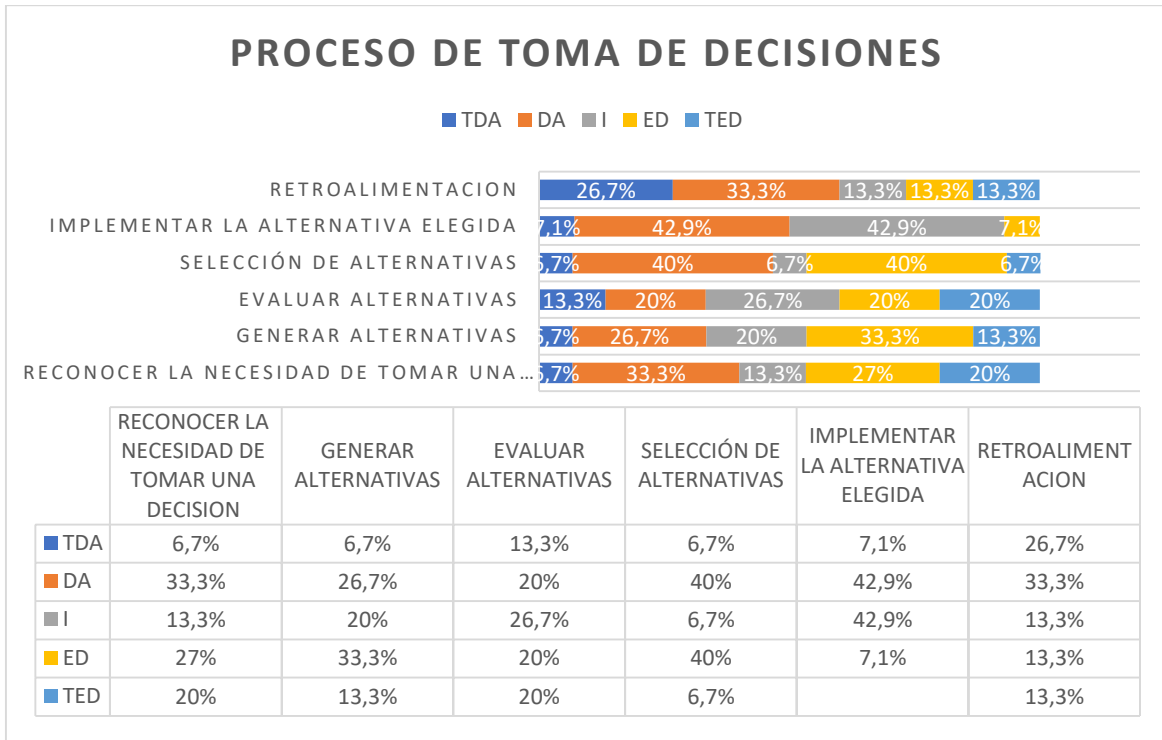
A su vez el indicador de *Periodo Promedio de Pago* con un 40%, los encuestados expresan estar de acuerdo en que para el CAE EL ORO mientras más alto resulte el coeficiente de la aplicación de este indicador, existirá mayor liquidez para la misma, ya que contara con más tiempo para pagar a sus proveedores.

Estos resultados, enfatizan que CAE EL ORO no aplica en su totalidad los indicadores de actividad o gestión, lo cual resulta alarmante, ya que no se conoce con claridad el rango de efectividad de la administración que refleja la cantidad de veces que se utilizan los activos en un determinado nivel de ventas, además de un análisis financiero deficiente por parte de la entidad.

4.1.2 Dimensión de Toma de Decisiones

4.1.2.1 Subdimensión Proceso de Toma de Decisiones

Figura 7. Subdimensión Proceso de Toma de Decisiones



Fuente: Elaboración propia (2022), a partir de información proporcionada por CAE EL ORO

Con base en la información recolectada en la Figura 7. Proceso de Toma de Decisiones se enfatiza un 6,7% y un 33,3% que los encuestados están de acuerdo con el indicador de *Reconocer la Necesidad de Tomar una Decisión* que en CAE EL ORO se presenta al momento de existir un problema u oportunidad, entendiendo de esa forma que logran visualizar posibilidades de nuevas alternativas que requieran una toma de decisión al respecto.

Bajo esta misma línea, en cuanto al indicador de *Generar Alternativas* en CAE EL ORO con un 33,3% y un 13,3% de los participantes, han expresado estar en desacuerdo con que en la organización se toma riesgos, por lo que no se evidencia técnicas creativas como sistemas que

ayuden a desarrollar el proceso de concepción de ideas que puedan convertirse en un punto de partida.

Así mismo, el 26,7% de los encuestados no están ni de acuerdo ni en desacuerdo con que el indicador de *Evaluar Alternativas* en la organización use técnicas u métodos que intenten superar la metodología tradicional, basada solo en exámenes, con la finalidad principal de calificar, por lo que, no se evidencia la identificación de uno o más medios que representen estrategias para dar solución a las inquietudes dentro de la entidad.

Por otra parte, el indicador de *Selección de Alternativas* con una media del 40% los participantes han expresado que están de acuerdo con que este método en CAE EL ORO se efectúa utilizando instrumentos de matriz de selección de alternativas mediante una ponderación cuantitativa, sin embargo, una media de 40% de los encuestados dicen estar en desacuerdo con que se utilice de manera correcta esta matriz, entendiendo que los medios que obtengan mayor puntaje son los que satisfacen de mejor manera a los criterios establecidos.

Por todo esto, los encuestados en el indicador de *Implementar la Alternativa Elegida* con una media del 42,9% señalan que están de acuerdo con que en la organización una vez cumplido este proceso de elección a ejecutar, cobra valor vital la aplicación de la misma; con una media del 42,9% dicen no estar ni de acuerdo ni desacuerdo con que primero CAE EL ORO comunica las decisiones tomadas a los individuos interesados y así lograr que se obliguen con ellas.

En lo que atañe al indicador de *Retroalimentación*, los participantes con un promedio del 100% expresan estar de acuerdo con que CAE EL ORO permite la opinión de los miembros de la entidad, conservando la comunicación luego de la valoración sobre el progreso de las labores estipuladas con el fin de exteriorizar varios puntos sobre su práctica laboral y garantizar el progreso continuo.

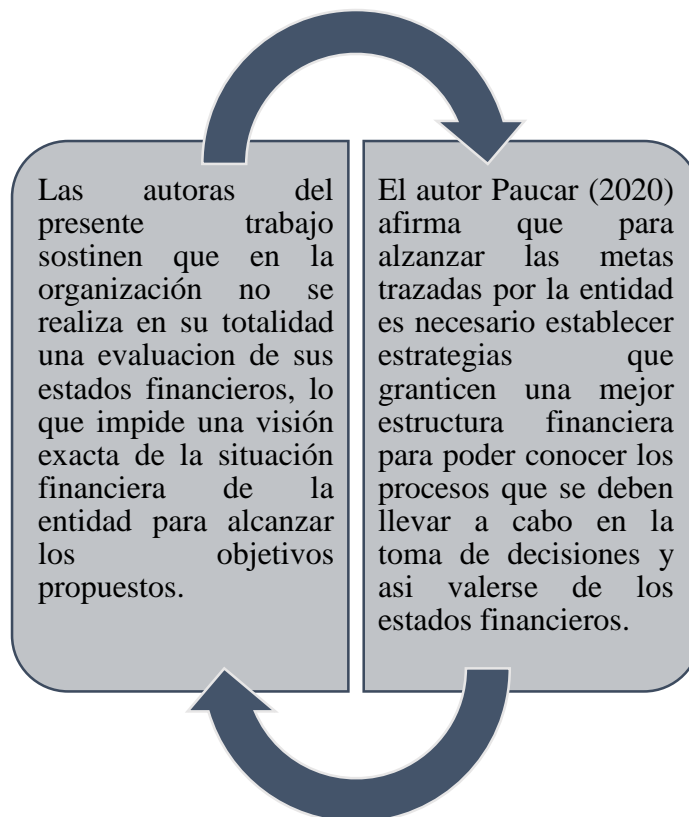
Con la información recabada, se demuestra que la evaluación del indicador del Proceso de Toma de Decisiones es favorable, a razón de que se utiliza este método para reunir la información, evaluar alternativas y luego tomar la mejor decisión que beneficie a la entidad, por lo que demuestra que existen fuertes pilares de pesquisa y conocimiento profesional sobre la utilización de alternativas en base a la evaluación de derivaciones.

4.2 Discusión de Resultados

Con las deducciones alcanzadas y extractados en las figuras citadas anteriormente que nacen de las subdimensiones de la interpretación y análisis de información financiera y toma de decisiones; las autoras del presente trabajo de investigación con referencia a las conclusiones de las investigaciones de los autores citados en los antecedentes teóricos, señalan lo siguiente:

4.2.1 Discusión de variable de Análisis e interpretación de estados financieros

Figura 8. Discusión sobre la aplicación del análisis e interpretación de estados financieros

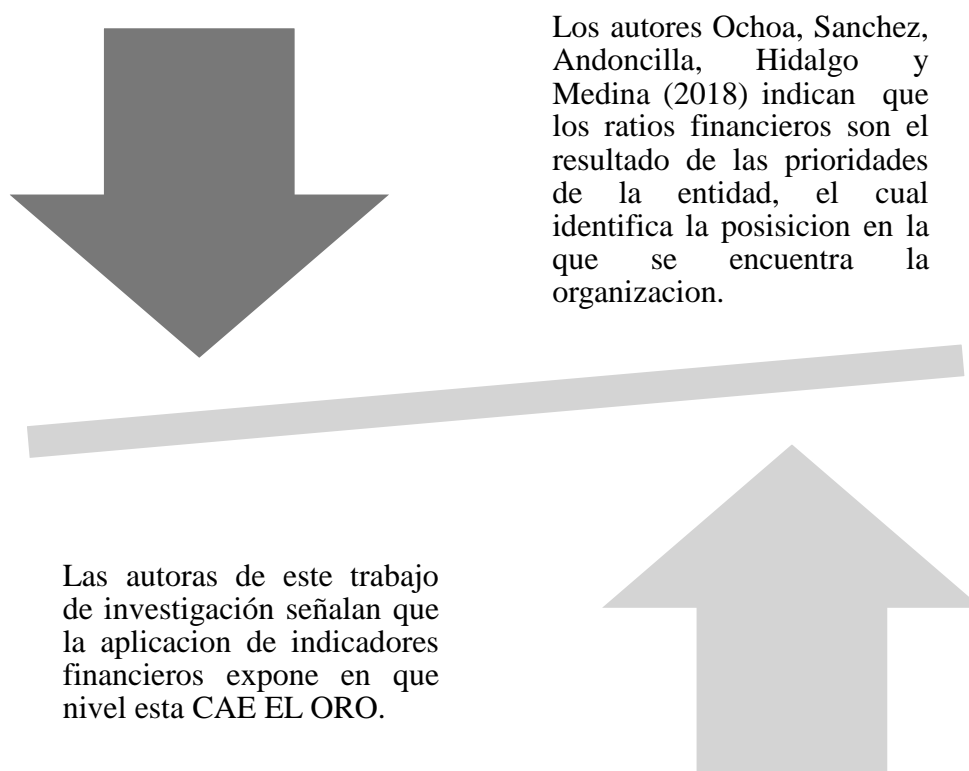


Fuente: Elaboración propia (2022)

Como se observa en la figura 8, las autoras *se muestran de acuerdo* entre las conclusiones de investigación a las cuales llego Paucar (2020) en su trabajo sobre la relación que están entre los indicadores de gestión financiera y las fuentes de financiamiento; debido a que, para el autor, el

cumplimiento de los objetivos y metas van de la mano con una buena interpretación de los estados financieros, y aunque los resultados encontrados en el CAE EL ORO no sean del todo positivos, se logra establecer una concordancia de lo favorable que será para la organización un análisis e interpretación financiera al momento de plantearse objetivos para así llevar al éxito a la entidad.

Figura 9. Discusión sobre indicadores financieros



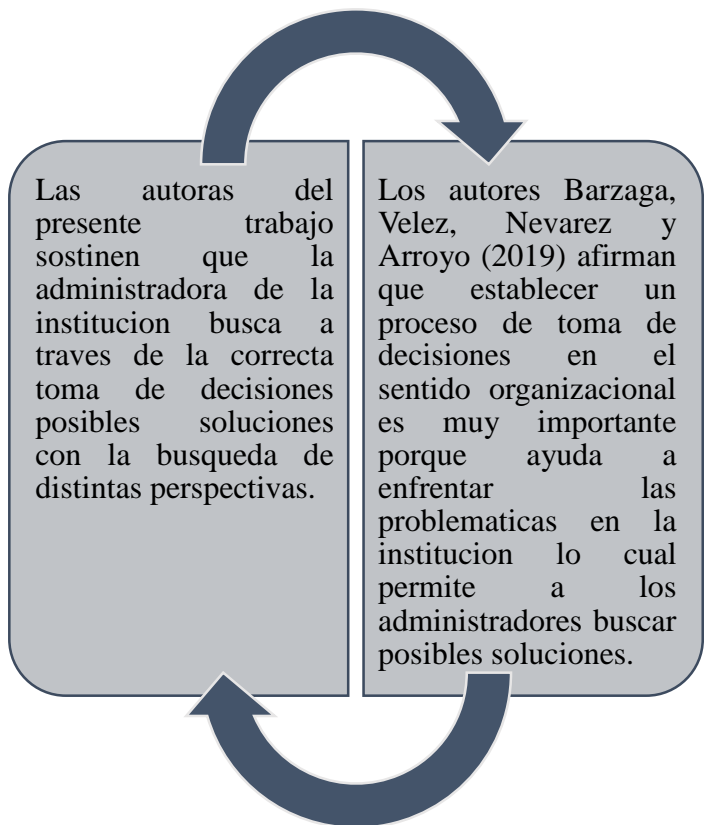
Fuente: Elaboración propia (2022)

En la figura nueve, los autores Ochoa, Sánchez, Andoncilla, Hidalgo y Medina (2018), alegan que las herramientas financieras a través del balance general y estado de resultados accede a establecer las herramientas financieras las prioridades de la entidad. Con esto en mente, las autoras del presente trabajo *están de acuerdo* con lo mencionado; debido a que el buen uso de las ratios permite monitorear los

estados financieros de CAE EL ORO, y de esa forma poder saber la situación financiera en todo momento y saber si existen desviaciones en relación a los objetivos definidos por la entidad.

4.2.2 *Discusión de variable de Toma de Decisiones*

Figura 10. Discusión sobre la importancia de la toma de decisiones



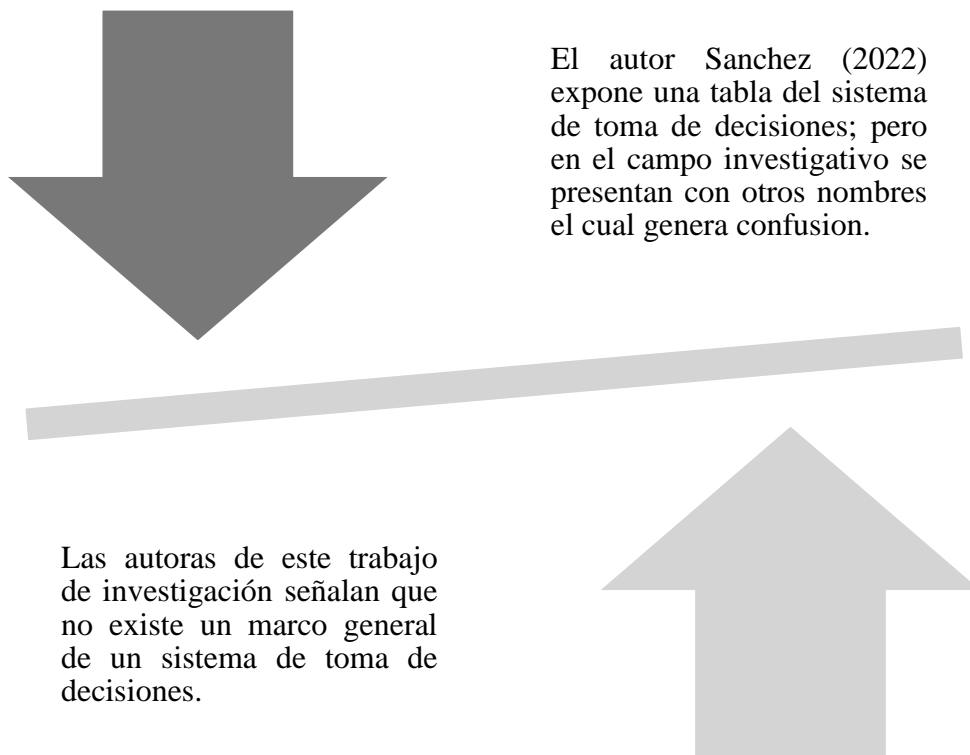
Fuente: Elaboración propia (2022)

Los autores Barzaga, Vélez, Nevarez y Arroyo (2019) en su artículo denominado “Gestión de la información y toma de decisiones en las organizaciones” sostienen que el sistema de toma de decisiones es el curso de acción determinado que sigue un proceso tanto sistemático como subjetivo, es decir que rechaza o recibe una actitud, ya que en la toma de decisiones interviene riesgo e incertidumbre.

Ante lo manifestado, las autoras *se muestran de acuerdo*, como se detalla en la Figura 10; debido a que en CAE EL ORO, se puntualiza a la toma de decisiones como un instrumento para dar soluciones a

inconvenientes presentados dentro de la entidad, ahí interviene la relevancia de contar con información veraz que sea útil para llevarlo a cabo.

Figura 11. Discusión sobre la aplicación del proceso de toma de decisiones



Fuente: Elaboración propia (2022)

Examinando la postura del autor Sánchez (2022) en su libro que trata sobre la administración del proceso organizacional para la toma de decisiones; como se observa en la Figura 11, el mantiene que resulta confuso encontrar un marco habitual que permita formar material investigativo en este componente. A lo señalado, las *autoras se muestran parcialmente de acuerdo*, puesto que si bien en algunos casos se expone un lineamiento del proceso de toma de decisiones para las entidades; en el área investigativa

existe un grupo de prácticas y orientaciones que son admitidos, lo cual puede implicar una gran dificultad para el investigador.

4.3 Caracterización o aporte práctico de la investigación

4.3.1 Aplicación de Análisis Horizontal y Vertical

Tabla 2. Análisis Horizontal Balance General

| CUENTAS | 2019 | 2020 | 2021 | Variación absoluta 2019-2020 | Variación relativa 2019-2020 | Variación Absoluta 2020-2021 | Variación Relativa 2020-2021 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| ACTIVO | | | | | | | |
| CORRIENTE | | | | | | | |
| Caja Chica | 2780,35 | 777,35 | 964,62 | -2003 | -72,04% | 187,27 | 24% |
| Caja Principal | 76,92 | 3800,51 | 3600,50 | 3724 | 4840,86% | -200,01 | -5% |
| Bancos | 148,64 | 242,51 | 523,09 | 94 | 63,15% | 280,58 | 116% |
| Cuentas por cobrar a clientes | 4937,07 | 3988,20 | 4341,35 | -949 | -19,22% | 353,15 | 9% |
| Cuotas y otros cobros | 4010,19 | 3965,00 | 4085,00 | -45 | -1,13% | 120,00 | 3% |
| Otras cuentas por cobrar | 605,00 | 500,00 | 750,00 | -105 | -17,36% | 250,00 | 50% |
| Otros activos corrientes | 993,00 | 150,00 | 300,00 | -843 | -84,89% | 150,00 | 100% |
| Otras Cuentas Corrientes | 500,00 | 450,00 | 400,00 | -50 | -10,00% | -50,00 | -11% |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 14051,17 | 13873,57 | 14964,56 | 1102 | 6,77% | 1340,99 | 10% |
| NO CORRIENTE | | | | | | | |
| Activo Fijo | 2220,46 | 3500,00 | 3750,00 | 1280 | 57,62% | 250,00 | 7% |
| Documentos por cobrar a largo plazo | 1226,80 | 949,84 | 149,84 | -277 | -22,58% | -800,00 | -84% |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 3447,26 | 4449,84 | 3899,84 | 1003 | 29,08% | -550,00 | -12% |
| TOTAL ACTIVO | 17498,43 | 18323,41 | 18864,40 | 2105 | 12,03% | 790,99 | 4% |
| PASIVO | | | | | | | |
| CORRIENTE | | | | | | | |
| Cuentas por pagar | 636,72 | 1849,11 | 1757,00 | 1212 | 190,41% | -92,11 | -5% |
| Honorarios por pagar | 1393,20 | 232,20 | 258,30 | -1161 | -83,33% | 26,10 | 11% |
| Obligaciones con el Iess | 3915,13 | 4923,64 | 4923,64 | 1009 | 25,76% | 0,00 | 0% |
| Comisiones por pagar | 1677,85 | 839,00 | 789,00 | -839 | -50,00% | -50,00 | -6% |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 7622,90 | 7843,95 | 7727,94 | 221 | 2,90% | -116,01 | -1% |
| NO CORRIENTE | | | | | | | |
| Documentos por pagar a largo plazo | 3430,50 | 1582,24 | 1148,80 | -1848 | -53,88% | -433,44 | -27% |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 3430,50 | 1582,24 | 1148,80 | -1848 | -53,88% | -433,44 | -27% |
| TOTAL PASIVOS | 11053,40 | 9426,19 | 8876,74 | -1627 | -14,72% | -549,45 | -6% |
| PATRIMONIO | | | | | | | |
| Capital | 1200,00 | 5654,74 | 6136,00 | 4455 | 371,23% | 481,26 | 9% |
| Utilidad del ejercicio anterior | 2249,97 | 0,00 | 0,00 | -2250 | -100,00% | 0,00 | 0% |
| Utilidades del ejercicio actual | 2995,06 | 2947,71 | 3501,51 | -47 | -1,58% | 553,80 | 19% |
| Reservas | 0,00 | 294,77 | 350,15 | 295 | | 55,38 | 19% |
| TOTAL PATRIMONIO | 6445,03 | 8897,22 | 9987,66 | 2452,19 | 38,05% | 1090,44 | 12% |
| TOTAL PASIVO + PATRIMONIO | 17498,43 | 18323,41 | 18864,40 | 824,98 | 4,71% | 541,0 | 3% |

Fuente: Elaboración propia (2022), a partir de información proporcionada por CAE EL ORO

Variaciones del Balance General 2019-2021

Basados en la caracterización que se muestra en la Tabla 5. Análisis Horizontal Balance General, se analiza los rubros más notables tomando en cuenta las variaciones absolutas y relativas porcentuales significativas, empezando por las cuentas de caja, tanto en la chica y la principal, las cuales evidencian cambios drásticos en los montos reflejados en sus estados financieros; la contadora explicó que entre 2019 y 2020 se aplicó un cambio en las políticas de trabajo en la entidad respecto de las cuentas de Efectivo y Equivalente del Efectivo, donde el monto de Caja Chica no debe superar de \$1.000,00; y que los ingresos debían ser registrados a Caja Principal y Bancos; y que las obligaciones e impuestos debían debitarse de la cuenta corriente de la institución.

En cuenta a las obligaciones por cobrar, existieron fluctuaciones como resultado de la recesión a causa de la cuarentena nacional, por lo que en 2020 se refleja un 19,22% en decrecimiento, pero para 2021, los estados financieros reflejan un 9% del crecimiento en las cuentas por cobrar, por efecto de un mayor endeudamiento por parte de sus clientes; mientras tanto, en cuanto a los documentos por cobrar a largo plazo, se detecta un declive en su registro debido a que los deudores cumplieron con sus obligaciones durante ese tiempo, lo cual quiere decir que se está cumpliendo con la política de cobros. En cuanto a los activos no corrientes, se refleja una mayor adquisición de bienes inmuebles en 2020 y 2021, como parte de una renovación infraestructural que está llevando a cabo el establecimiento operacional del CAE.

Por el otro lado, en las cuentas de pasivo, se puede observar un incremento en las obligaciones por pagar de hasta un 190%, debido a que la institución estaba contrayendo cuentas por pagar debido a las compras de materiales y bienes inmuebles para la remodelación de sus oficinas, en contraste con los honorarios por pagar, donde se realizó el pago de honorarios pasados a la contadora, reflejando un declive del 83,33%. Las obligaciones con el IESS se vienen arrastrando desde períodos pasados por un préstamo

hipotecario, y recientemente, un préstamo quirografario, según explicaciones de la contadora en las notas aclaratorias, de ahí su incremento de 25,76%.

Con respecto a las cuentas del patrimonio, existe una subida en el capital suscrito, de 4 veces su valor inicial, debido a que los socios decidieron presentar nuevas escrituras en el registro mercantil, para poder asegurar una mayor cantidad en tiempos difíciles. Hasta 2019, se mantenían las utilidades del ejercicio anterior en una cuenta homónima, pero después de la crisis del coronavirus, se optó por recurrir a la cuenta de “Reservas” donde se registró el 10% de la utilidad del ejercicio (% consensuado por los socios previa junta extraordinaria), para que los principales socios puedan obtener dividendos durante los períodos de pandemia y dejar una reserva que empezaría el siguiente ejercicio cargada en la cuenta Bancos. Las utilidades del ejercicio 2020 a 2021 tuvieron un incremento del 19%.

Tabla 3. Análisis Vertical Balance General

| COLEGIO PROVINCIAL DE ARQUITECTOS DE EL ORO | | | | | | |
|--|-------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|----------------|
| PERIODOS 2019-2020-2021 | | | | | | |
| ANÁLISIS VERTICAL | | | | | | |
| CUENTAS | 2019 | 2019 (%) | 2020 | 2020 (%) | 2021 | 2021(%) |
| ACTIVO | | | | | | |
| CORRIENTE | | | | | | |
| Caja Chica | 2780,35 | 16% | 777,35 | 4% | 964,62 | 5% |
| Caja Principal | 76,92 | 0% | 3800,51 | 21% | 3600,50 | 19% |
| Bancos | 148,64 | 1% | 242,51 | 1% | 523,09 | 3% |
| Cuentas por cobrar a clientes | 4937,07 | 28% | 3988,20 | 22% | 4341,35 | 23% |
| Cuotas y otros cobros | 4010,19 | 23% | 3965,00 | 22% | 4085,00 | 22% |
| Otras cuentas por cobrar | 605,00 | 3% | 500,00 | 3% | 750,00 | 4% |
| Otros activos corrientes | 993,00 | 6% | 150,00 | 1% | 300,00 | 2% |
| Otras Cuentas Corrientes | 500,00 | 3% | 450,00 | 2% | 400,00 | 2% |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 14051,17 | 80% | 13873,57 | 76% | 14964,56 | 79% |
| NO CORRIENTE | | | | | | |
| Activo Fijo | 2220,46 | 13% | 3500,00 | 19% | 3750,00 | 20% |
| Documentos por cobrar a largo plazo | 1226,80 | 7% | 949,84 | 5% | 149,84 | 1% |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 3447,26 | 20% | 4449,84 | 24% | 3899,84 | 21% |
| TOTAL ACTIVO | 17498,43 | 100% | 18323,41 | 100% | 18864,40 | 100% |
| PASIVO | | | | | | |
| CORRIENTE | | | | | | |
| Cuentas por pagar | 636,72 | 6% | 1849,11 | 20% | 1757,00 | 20% |
| Honorarios por pagar | 1393,20 | 13% | 232,20 | 2% | 258,30 | 3% |
| Obligaciones con el Iess | 3915,13 | 35% | 4923,64 | 52% | 4923,64 | 55% |
| Comisiones por pagar | 1677,85 | 15% | 839,00 | 9% | 789,00 | 9% |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | 7622,90 | 69% | 7843,95 | 83% | 7727,94 | 87% |
| NO CORRIENTE | | | | | | |
| Documentos por pagar a largo plazo | 3430,50 | 31% | 1582,24 | 17% | 1148,80 | 13% |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | 3430,50 | 31% | 1582,24 | 17% | 1148,80 | 13% |
| TOTAL PASIVOS | 11053,40 | 100% | 9426,19 | 100% | 8876,74 | 100% |

| PATRIMONIO | | | | | | |
|----------------------------------|----------|------|--------------|------|----------|------|
| Capital | 1200,00 | 19% | 5654,74 | 64% | 6136,00 | 61% |
| Utilidad del ejercicio anterior | 2249,97 | 35% | 0,00 | 0% | 0,00 | 0% |
| Utilidades del ejercicio actual | 2995,06 | 46% | 2947,71 | 33% | 3501,51 | 35% |
| Reservas | 0,00 | 0% | 294,77 | 3% | 350,15 | 4% |
| Total patrimonio | 6445,03 | 100% | 8897,22 | 100% | 9987,66 | 100% |
| Total pasivo y patrimonio | 17498,43 | | 18323,4 1 | | 18864,40 | |

Fuente: Elaboracion propia (2022), a partir de informacion proporcionada por CAE EL ORO

Variaciones del Balance General 2019-2021

En la Tabla 6. Análisis Vertical Balance General , se considera los rubros más notables basado en los cambios de un periodo a otro, primordialmente el porcentaje de participación que tiene cada cuenta en el balance general, empezando por las cuentas de Efectivo y sus Equivalentes, que de un 17% de impacto en los activos en el período 2019, a un 26% y un 27% en 2020 y 2021 respectivamente, lo que quiere decir que el activo disponible ha aumentado en estos períodos, lo cual es beneficioso para la empresa en cuanto a sus niveles de liquidez.

Así mismo, se puede observar una clara influencia de las cuentas por cobrar en los activos, con un 54% de las mismas en 2019, 47% en 2020 y un 49% en 2021, donde podemos discernir que alrededor de la mitad de los activos están compuestos por las obligaciones próximas a cobrarse, es decir, a 365 días plazo. El total de la influencia de los activos no corrientes oscila entre el 20% y el 24%, lo que significa que la empresa no depende mayoritariamente de activos con un menor grado de liquidez.

Con respecto a los pasivos, los corrientes constituyeron un 69% en el 2019, pero en 2020 y 2021 oscilaron entre 83% y 87%, significando un incremento en las obligaciones a corto plazo, debido a los pagos de préstamos, y de cuentas, y que estas serán reducidas en los próximos períodos. En contraste, el 31% de las obligaciones son a largo plazo en 2019, pero en 2020 y 2021, esta cifra baja a casi la mitad:

17% y 13% respectivamente en 2020 y 2021, lo que quiere decir que la empresa se está haciendo cargo de sus obligaciones a largo plazo de manera satisfactoria.

Con respecto a las cuentas del patrimonio, el Capital pasó de ser la cuenta menos influyente en el período 2019 con sólo el 19% del total del patrimonio, para 2020 y 2021 pasó a ser la más significativa, con un 64% y 61%. Las utilidades también tienen un peso importante en este rubro, pues a pesar de disminuir del 46% en 2019 al 33% en 2020, sigue significando una tercera parte del patrimonio.

4.3.2 Aplicación de Razones Financieras

Indicadores de Liquidez

- **Liquidez Corriente**

Tabla 4. Análisis Liquidez Corriente

| AÑO | FORMULA | CALCULO | TOTAL |
|------|---|------------------------------|-------------|
| 2019 | $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | $\frac{14.051,17}{7.622,90}$ | 1,84 |
| 2020 | $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | $\frac{13.873,57}{7.843,95}$ | 1,77 |
| 2021 | $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | $\frac{14.964,56}{7.727,94}$ | 1,94 |

Fuente: Elaboracion propia (2022), a partir de informacion proporcionada por CAE EL ORO

Esta ratio financiera relaciona los pagos a corto plazo que tendrá mayor posibilidad de efectuarse, en el cual se usa los activos corrientes dividido para los pasivos a corto plazo

Teniendo presente lo que el indicador muestra que por cada \$1,00 que el Colegio de Arquitectos de El Oro adeuda a corto plazo, la entidad puede hacerse cargo de la obligación contraída y en base a los resultados obtenidos se pudo llegar a la resolución que la organización tiene un grado considerable de liquidez, que permita responder a las deudas contraídas.

El periodo 2019 representa el ciclo con menor liquidez de la entidad, dado que el indicador muestra que se tiene \$1,84 aunque la organización tiene la capacidad de proveer sus obligaciones, no fue el ciclo con mayor liquidez, sin embargo, el periodo 2020 disminuyo a \$1,77 mientras que en el siguiente periodo que fue el 2021 el indicador aumenta a un total de \$ 1,94 respectivamente.

- **Prueba Acida**

Tabla 5. Análisis Prueba Ácida

| AÑO | FORMULA | CALCULO | TOTAL |
|------|---|----------------------------------|-------------|
| 2019 | $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | $\frac{14.051,17 - 0}{7.622,90}$ | 1.84 |
| 2020 | $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | $\frac{13.873,57 - 0}{7.843,95}$ | 1.77 |
| 2021 | $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$ | $\frac{14.964,56 - 0}{7.727,94}$ | 1.94 |

Fuente: Elaboracion propia (2022), a partir de informacion proporcionada por CAE EL ORO

Esta ratio financiera representa una herramienta de liquidez más exacta que el indicador financiero anterior, el cual resta los activos corrientes de los inventarios y luego lo divide para el pasivo corriente, sin embargo, al ser CAE EL ORO un gremio y no contar entre sus estados financieros con la cuenta de existencias, se pone 0 como parte de los cálculos para analizar su liquidez.

En base a lo antes expuesto, en la Tabla 8. Análisis de la prueba acida, demuestra que por cada dólar que deba el Colegio de Arquitectos de El Oro la entidad tiene para solventar esta obligación a corto plazo, es decir, por cada dólar que adeude la institución como se observa en los cálculos, en cada año puede hacerse cargo de esta obligación, ya que en el periodo del 2021 cuenta con una liquidez de \$1,94.

Indicadores de Solvencia

- **Endeudamiento del Activo**

Tabla 6. Análisis Endeudamiento Del Activo

| AÑO | FORMULA | CALCULO | TOTAL | % |
|------|---|-------------------------------|-------|------------|
| 2019 | $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$ | $\frac{11.053,40}{17.498,43}$ | 0,63 | 63% |
| 2020 | $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$ | $\frac{9.426,19}{18.323,41}$ | 0,51 | 51% |
| 2021 | $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$ | $\frac{8.876,74}{18.864,40}$ | 0,47 | 47% |

Fuente: Elaboracion propia (2022), a partir de informacion proporcionada por CAE EL ORO

El objetivo de este indicador financiero principal es calcular el nivel de endeudamiento de fondos por los acreedores, ya que constituye la proporción de participación de los acreedores dentro de los activos. Una disminución en el endeudamiento del activo puede indicar una gestión financiera más prudente y un menor riesgo financiero.

Un endeudamiento del activo del 63% en 2019 significa que los activos de la empresa estaban financiados con deuda, mientras que el 37% restante estaba financiado con capital propio.

Si el endeudamiento del activo disminuyó al 51% en 2020 y al 47% en 2021, esto indica que el CAE EL ORO ha estado reduciendo gradualmente su dependencia de la deuda para financiar sus activos. Una disminución en el endeudamiento del activo permite mejorar la capacidad de la empresa para obtener financiamiento y aumentar la solvencia.

- **Endeudamiento Patrimonial**

Tabla 7. Análisis Endeudamiento Patrimonial

| AÑO | FORMULA | CALCULO | TOTAL |
|-------------|---|------------------------------|--------------|
| 2019 | $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$ | $\frac{11.053,40}{6.445,03}$ | 1,72 |
| 2020 | $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$ | $\frac{9.426,19}{8.897,22}$ | 1,06 |
| 2021 | $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$ | $\frac{8.876,74}{9.987,66}$ | 0,89 |

Fuente: Elaboracion propia (2022), a partir de informacion proporcionada por CAE EL ORO

Esta herramienta financiera evalúa el grado de obligación del patrimonio para con los acreedores de la organización, y según se muestra en la tabla 10. Análisis Endeudamiento Patrimonial en el año 2019 es del 1,72%, el cual expresa que el financiamiento del pasivo está comprometido en proporción al pasivo total o a los acreedores. En el período 2020, este índice baja al 1,06% y al siguiente, al 0.89%.

En base a lo antes expuesto, se observa que el patrimonio comprometido de los accionistas se reduce por causa del aumento de la utilidad neta al año 2021, cabe recalcar, que este indicador ayuda a calcular también, la capacidad crediticia y conocer si los propietarios son los que suministran mayoritariamente a la entidad, exponiendo la raíz de sus fondos.

- **Endeudamiento del Activo Fijo**

Tabla 8. Análisis Endeudamiento Activo Fijo

| AÑO | FORMULA | CALCULO | TOTAL |
|------|--|---------------------------|-------------|
| 2019 | $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo}}$ | $\frac{6445,03}{2220,46}$ | 2,90 |
| 2020 | $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo}}$ | $\frac{8897,22}{3500,00}$ | 2,54 |
| 2021 | $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo}}$ | $\frac{9987,66}{3750,00}$ | 2,66 |

Fuente: Elaboracion propia (2022), a partir de informacion proporcionada por CAE EL ORO

El endeudamiento del activo fijo mide la relación entre la deuda y el activo fijo de una empresa. Esta relación revela la cantidad de dinero asumida por rubros de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos. Tal como se muestra en la Tabla 11. Análisis Endeudamiento Activo fijo en el año 2019 por cada \$1,00 e inversión realizada en activos fijos se tiene comprometido \$2.90, y ha sufrido fluctuaciones durante los tres años objetos de estudio.

Un endeudamiento del activo fijo alto puede indicar que la empresa depende en gran medida de la financiación externa para adquirir activos fijos y puede tener dificultades para hacer frente a sus obligaciones financieras en caso de que los ingresos no sean suficientes para cubrir los costos y gastos.

- **Apalancamiento**

Tabla 9. Análisis Apalancamiento

| AÑO | FORMULA | CALCULO | TOTAL |
|------|---|------------------------------|-------------|
| 2019 | $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$ | $\frac{17498,43}{6445,03}$ | 2,72 |
| 2020 | $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$ | $\frac{18.323,41}{8.897,22}$ | 2,06 |
| 2021 | $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$ | $\frac{18.864,40}{9.987,66}$ | 1,89 |

Fuente: Elaboracion propia (2022), a partir de informacion proporcionada por CAE EL ORO

Este indicador indica el grado de endeudamiento de una empresa y su capacidad para utilizar la deuda para financiar sus operaciones e inversiones. En la Tabla 12. Análisis De Apalancamiento en el año 2019 por cada unidad monetaria de patrimonio existe un total de \$2,72 de activos por cada dólar de patrimonio demostrando así el nivel de apoyo de los recursos de la entidad.

A diferencia del año 2020 y 2021 que se observa una disminución de un total de 0,66 y 0,89 centavos, en términos generales, en la organización con un fuerte apalancamiento, un pequeño descenso del valor del activo podría absorber casi todo el patrimonio, por consiguiente, una pequeña subida podría significar una gran revalorización de ese patrimonio.

Esta disminución gradual en el apalancamiento financiero puede indicar que la empresa ha logrado reducir su dependencia de la financiación externa y ha mejorado su capacidad para hacer frente a sus obligaciones financieras con sus propios recursos.

- **Apalancamiento Financiero**

Tabla 10. Análisis Apalancamiento Financiero

| AÑO | FORMULA | CALCULO | TOTAL |
|------|--|---|-------------|
| 2019 | $\frac{\left(\frac{\text{UAI}}{\text{Patrimonio}}\right)}{\left(\frac{\text{UAI}}{\text{Activos Totales}}\right)}$ | $((4.991,76/6.445,03))/((4.991,76/17.498,43))$ | 2,72 |
| 2020 | $\frac{\left(\frac{\text{UAI}}{\text{Patrimonio}}\right)}{\left(\frac{\text{UAI}}{\text{Activos Totales}}\right)}$ | $((4.912,85/8.897,22))/((4.912,85/18.323,41))$ | 2,06 |
| 2021 | $\frac{\left(\frac{\text{UAI}}{\text{Patrimonio}}\right)}{\left(\frac{\text{UAI}}{\text{Activos Totales}}\right)}$ | $((5.835,85/9.987,66))/((5.835,85/18.864,40))$ | 1,89 |

Fuente: Elaboracion propia (2022), a partir de informacion proporcionada por CAE EL ORO

Esta ratio financiera muestra las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como este favorece a la rentabilidad de la organización además de indicar el grado de endeudamiento de una empresa y su capacidad para utilizar la deuda para financiar sus operaciones e inversiones, tal como se muestra en la Tabla 13. Análisis Apalancamiento Financiero en el año 2019 con un total de \$2,72 se demuestra que la entidad busca más opciones de financiamiento, a comparación de los otros años 2020 y 2021 donde se evidencia una disminución en sus totales.

Esta disminución en el apalancamiento financiero puede indicar que la empresa ha logrado reducir su dependencia de la financiación externa y ha mejorado su capacidad para hacer frente a sus obligaciones financieras con sus propios recursos.

Indicadores de Actividad o Gestión

- **Rotación de Cartera**

Tabla 11. Análisis Rotación De Cartera

| AÑO | FORMULA | CALCULO | TOTAL |
|------|---|------------------------------|--------------|
| 2019 | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$ | $\frac{54.694,25}{4.937,07}$ | 11,07 |
| 2020 | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$ | $\frac{21.477,73}{3.988,20}$ | 5,39 |
| 2021 | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$ | $\frac{22.400,73}{4341,35}$ | 5,16 |

Fuente: Elaboracion propia (2022), a partir de informacion proporcionada por CAE EL ORO

El análisis de rotación de cartera se usa para calcular el número de veces que las cuentas por cobrar giran en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año, y mide la eficiencia de una empresa en la gestión de su crédito y cobranza.

Se observa una disminución paulatina en la rotación de cartera de la empresa entre los años 2019 y 2021. En 2019, la rotación de cartera de la empresa era de 11.07, lo que indica que la empresa convirtió su saldo promedio de cuentas por cobrar en ventas a crédito aproximadamente 11 veces en el año, mientras que en el 2020 la cartera rota 5 veces al año el cual evidencia una mala gestión de cobro y en el año 2021 se aumentan las cuentas por cobrar disminuye a 5 veces, es decir que hay deficiencia de cobro por no contar con políticas para recuperación de cartera. Una disminución en la rotación de cartera puede indicar que la empresa está teniendo dificultades para cobrar sus cuentas por cobrar, lo que puede afectar negativamente su flujo de efectivo y su rentabilidad.

- **Rotación de Activo Fijo**

Tabla 12. Análisis Rotación Activo Fijo

| AÑO | FORMULA | CALCULO | TOTAL |
|------|--|------------------------------|--------------|
| 2019 | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$ | $\frac{54.694,25}{2.220,46}$ | 24,63 |
| 2020 | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$ | $\frac{21.477,73}{3.500,00}$ | 6,14 |
| 2021 | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$ | $\frac{22.400,73}{3.750,00}$ | 5,97 |

Fuente: Elaboracion propia (2022), a partir de informacion proporcionada por CAE EL ORO

Este indicador contabiliza la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos tangibles. En el año 2019 se muestra un resultado de 24,63 lo cual indica que es un índice alto de rotación, sin embargo, en el año 2020 y 2021 se obtiene una disminución en sus totales con un 6,14 y 5,97, estos valores señalan una eventual insuficiencia en proporción con lo invertido en propiedad, planta y equipo. Es importante conocer, que las utilidades se reducirán al verse afectadas por la depreciación de algún equipo excedente.

- **Rotación de ventas**

Tabla 13. Análisis Rotación De Ventas

| AÑO | FORMULA | CALCULO | TOTAL |
|------|---|-------------------------------|-------------|
| 2019 | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$ | $\frac{54.694,25}{17.498,43}$ | 3,13 |
| 2020 | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$ | $\frac{21.477,73}{18.323,41}$ | 1,17 |
| 2021 | $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$ | $\frac{22.400,73}{18.864,40}$ | 1,19 |

Fuente: Elaboracion propia (2022), a partir de informacion proporcionada por CAE EL ORO

También conocido como “coeficiente de eficiencia directiva” mide la efectividad de la administración, así como la eficiencia de una empresa en la gestión de sus inventarios. El resultado indica el número de veces que la empresa ha vendido y reemplazado su inventario durante el período.

Los resultados obtenidos en la Tabla.16 Análisis Rotación de Ventas presenta una tendencia que va disminuyendo año tras año, en este sentido al 2019 CAE ELORO registra una rotación de 3,13 veces, lo que significa que por cada dólar en activos totales que presenta la organización se genera alrededor de \$3,13, al año 2020 baja a 1,17 veces y al final del año 2021 de 1,19 veces con un \$1,00 de activos totales.

Una disminución en la rotación de ventas puede indicar que la empresa tiene problemas en la gestión de sus inventarios, como una sobreproducción, falta de demanda o un retraso en la venta de sus productos. Esto puede llevar a una acumulación de inventarios que no se venden y afectar negativamente el flujo de efectivo y la rentabilidad de la empresa.

- **Periodo Promedio de Cobro**

Tabla 14. Análisis Promedio De Cobro

| AÑO | FORMULA | CALCULO | TOTAL |
|------|---|--------------------------------------|----------------|
| 2019 | $\frac{(\text{Cuentas por Cobrar} * 365)}{\text{Ventas}}$ | $\frac{(4.937,07 * 365)}{54.694,25}$ | 33 Días |
| 2020 | $\frac{(\text{Cuentas por Cobrar} * 365)}{\text{Ventas}}$ | $\frac{(3.988,20 * 365)}{21.477,73}$ | 68 Días |
| 2021 | $\frac{(\text{Cuentas por Cobrar} * 365)}{\text{Ventas}}$ | $\frac{(4.341,35 * 365)}{22.400,73}$ | 71 Días |

Fuente: Elaboracion propia (2022), a partir de informacion proporcionada por CAE EL ORO

Debido a que el indicador procura calcular la habilidad de la entidad para recuperar el dinero de sus ventas y medir la cantidad de días promedio que una empresa tarda en cobrar sus cuentas por cobrar, se utiliza las cuentas por cobrar a corto plazo, ya que este permite valorar el nivel de liquidez en días de las cuentas y documentos por cobrar. Es importante aclarar que CAE EL ORO no posee políticas internas de cobro donde instaure un límite de pago de las obligaciones por parte de sus clientes, sin embargo, a través de la encuesta realizada a la organización se verifica que los montos otorgados a los clientes son de 15 a 30 días plazo aproximadamente.

Con referencia a lo anterior en la Tabla17.Análisis Promedio de Cobro al año 2019, se observa un aumento gradual en el período promedio de cobro de la empresa entre los años 2019 y 2021; en 2019 la recuperación de la cartera es de 33 días , lo cual es positivo, sin embargo, en el año 2020 se recupera la cartera a 68 días y en el 2021 a 71 días, causando una recuperación de cartera negativa, evidenciando así que de 2019 a 2020 el periodo de cobro prácticamente es del doble, y por tanto, el rango óptimo de 15-30 días, teniendo una cartera vencida al final de 70 días, por falta de gestión de cobro.

- **Periodo Promedio de Pago**

Tabla 15. Análisis Promedio De Pago

| AÑO | FORMULA | CALCULO | TOTAL |
|------|---|--------------------------------------|----------------|
| 2019 | $\frac{(\text{Cuentas por Pagar} * 365)}{\text{Compras}}$ | $\frac{(636,72 * 365)}{49.507,71}$ | 5 días |
| 2020 | $\frac{(\text{Cuentas por Pagar} * 365)}{\text{Compras}}$ | $\frac{(1.849,11 * 365)}{17.321,66}$ | 39 días |
| 2021 | $\frac{(\text{Cuentas por Pagar} * 365)}{\text{Compras}}$ | $\frac{(1.757,00 * 365)}{17.321,66}$ | 37 días |

Fuente: Elaboracion propia (2022), a partir de informacion proporcionada por CAE EL ORO

Teniendo presente que el periodo de pago es una ratio financiera que demuestra la cantidad de días que la institución demora para pagar las deudas que haya contraído en un periodo, no obstante es importante recalcar que esta herramienta financiera es muy importante para la economía de la entidad.

Con referencia a lo anterior en la Tabla18. Análisis Promedio de pago al año 2019, se observa un aumento gradual en el período promedio de pago de la institución entre los años 2019 y 2021; en 2019 el periodo de pago es de 5 días, lo cual es positivo, sin embargo, en el año 2020 el periodo de pago es de 39 días y en el 2021 a 37 días.

A través del análisis se observa que la organización si cumple con las obligaciones de pagos a terceros, no obstante caber recalcar que lo ideal sería que el periodo medio de cobro sea inferior al periodo medio de pago, es decir, que seria mejor que la organización cobrara antes de lo que pagara, pero como podemos observar en la tabla anterior existe una falta de gestión de cobro, pero aun así la entidad cumple con sus obligaciones de pago en el plazo de tiempo establecido.

Tabla 16. Aporte Toma de Decisiones

| INDICADOR | CÁLCULO | INTERPRETACION DE RESULTADOS | TIPO DE DECISION |
|---------------------------------|---|---|--|
| INDICADOR DE LIQUIDEZ | Liquidez Corriente = Activo Corriente/Pasivo Corriente | Si el resultado al aplicar esta fórmula da un índice entre 1 a 1.5 quiere decir que la entidad tiene mayor beneficio para cancelar sus deudas a corto plazo, si es menor a 1 no cuenta con la liquidez suficiente para cancelar sus obligaciones. | Decisiones de Operación |
| | Prueba Acida = Activo Corriente – Inventarios / Pasivo Corriente | Si el resultado al aplicar esta fórmula se acerca a 1, quiere decir que la entidad tiene mayor beneficio para cancelar sus deudas a corto plazo, sin depender de las ventas de sus existencias. | |
| INDICADORES DE SOLVENCIA | Endeudamiento del Activo = Pasivo Total / Activo Total | Si el resultado al aplicar esta fórmula da un índice mayor al 50% quiere decir que la empresa depende mucho de sus acreedores, pero si el índice es bajo la empresa está generando capacidad financiera por sí misma. | Decisiones de Operación |
| | Endeudamiento Patrimonial = Pasivo Total / Patrimonio | Si el resultado al aplicar esta fórmula es menor o igual al 50% quiere decir que la empresa está financiando sus actividades. | Decisiones de Operación Decisiones de Financiamiento |
| | Endeudamiento del Activo Fijo = Patrimonio / Activo Fijo Neto | Si el resultado al aplicar esta fórmula es mayor o igual a 1 quiere decir que la empresa si puede financiarse con su patrimonio. | Decisiones de Financiamiento |
| | Apalancamiento = Activo Total / Patrimonio | El resultado al aplicar esta fórmula indica cada unidad monetaria del patrimonio invertido por cada uno de los socios. | Decisiones de Operación. Decisiones de Financiamiento |
| | Apalancamiento Financiero = | Si el resultado al aplicar esta fórmula es mayor a 1 significa | |

| | | | |
|---|---|---|--|
| | $(\text{UAI}/\text{Patrimonio}) / (\text{UAI}/\text{Activo Total})$ | que el préstamo que se ha pedido está generando rentabilidad. | Decisiones de Operación. Decisiones de Financiamiento |
| INDICADOR DE ACTIVIDAD O GESTIÓN | Rotación de Cartera= $\text{Ventas} / \text{Cuentas por Cobrar}$ | El resultado al aplicar esta fórmula muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año. | Decisiones de Operación |
| | Rotación de Activo Fijo= $\text{Ventas} / \text{Activo Fijo}$ | El resultado al aplicar esta fórmula indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos fijos. | Decisiones de Operación |
| | Rotación de Ventas= $\text{Ventas} / \text{Activo Total}$ | El resultado al aplicar esta fórmula muestra el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos. | Decisiones de Operación |
| | Período Medio de Cobranza= $(\text{Cuentas por Cobrar} * 365) / \text{Ventas}$ | El resultado al aplicar esta fórmula indica el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa. | Decisiones de Operación Decisiones de Financiamiento |
| | Período Medio de Pago= $(\text{Cuentas y Documentos por Pagar} * 365) / \text{Compras}$ | El resultado al aplicar esta fórmula indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios. | Decisiones de Operación Decisiones de Financiamiento |

Fuente: Elaboración propia (2022), a partir de información proporcionada por CAE EL ORO

Esta tabla demuestra cómo se encuentran estructurados los indicadores de liquidez, solvencia y de gestión con sus respectivas fórmulas basadas en la tabla de indicadores de la Supercias (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros) y con base a ello expone la interpretación de los resultados y su influencia en la toma de decisiones.

4.4 CONCLUSIONES

Los resultados obtenidos del trabajo de investigación permiten corroborar que la aplicación del análisis financiero y el diagnóstico de los datos alcanzados previamente comparados, ayuda a medir cuantitativamente el desempeño operativo y financiero con base a sus metas y objetivos trazados. De tal forma, se evaluó la información financiera a través de la aplicación del análisis horizontal y vertical correspondiente a los periodos 2019-2020-2021, y se encontró que algunas cuentas evidencian cambios drásticos en los montos reflejados en sus estados financieros, así como fluctuaciones con base a resultados de la recesión por motivos de pandemia, así mismo, se halló un incremento en las obligaciones por pagar, debido que la institución contrajo deudas por compra de materiales y bienes inmuebles para la remodelación de las oficinas.

Se analizó la toma de decisiones con base a la aplicación de la encuesta al departamento administrativo, contable y junta directiva de la institución, el cual arrojó resultados que demuestran que la evaluación del indicador del Proceso de Toma de Decisiones es favorable, ya que, se usa este método para reunir la información, evaluar alternativas y luego tomar la mejor decisión que beneficie a la entidad, por lo que demuestra que existen fuertes pilares de pesquisa y conocimiento profesional sobre la utilización de alternativas en base a la evaluación de derivaciones.

Se aplicó los indicadores de liquidez, solvencia y gestión a los estados financieros de la organización, cuyos resultados han permitido realizar un diagnóstico preciso que sirvió de ayuda para el proceso del análisis financiero, estos resultados, indican que el indicador de liquidez no tiene mayor uso por parte de la entidad en la evaluación de su desempeño, así como, los indicadores de solvencia, ya que no se conoce con claridad el nivel de endeudamiento de la entidad, no aplica en su totalidad los indicadores de gestión, ya que no se conoce con claridad el rango de efectividad de la administración a través de esta relación que indica el número de veces, que un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos.

4.5 RECOMENDACIONES

- Llevar a cabo análisis financieros a los informes contables al término de cada periodo contable para que los administradores puedan examinar y comparar las fluctuaciones que suceden dentro de las operaciones financieras de la institución mediante los resultados que revelen las transacciones y las rotaciones en la situación financiera de la misma.
- Desarrollar políticas contables que justificado en las ratios financieras permita contribuir en la administración de la organización para un adecuado análisis e interpretación de los estados financieros que colabore en la toma de decisiones del Colegio provincial de Arquitectos de El Oro.
- Aplicar los indicadores financieros para una adecuada toma de decisiones en la entidad de forma mensual, o máximo trimestral para corregir de forma oportuna los problemas de liquidez, solvencia y gestión que se presenten en la entidad.

ANEXO

A continuación, se adjunta un link que los conducirá a los anexos virtuales que soportan la elaboración del presente trabajo de titulación desarrollado por las autoras.

https://utmachalaeducmy.sharepoint.com/:f:/g/personal/aherrera_utmachala_edu_ec/EuU8AsAnRMAuEZ36odbzR0BV1n61uTg4iL8yl3WpQwCow?e=JDWToi

Bibliografía

- Huamán , J. A., Treviños , L. L., & Medina , W. A. (2022). Epistemología de las investigaciones cuantitativas y cualitativas. *Horizontes de la Ciencia*. Horizonte de la Ciencia, vol. 12, núm. 23, pp. 27-47:
[https://www.redalyc.org/journal/5709/570971314003/html/#:~:text=As%C3%AD%20mismo%20se%20se%C3%B1ala%20que,\(Packer%2C%202013%2C%20p.](https://www.redalyc.org/journal/5709/570971314003/html/#:~:text=As%C3%AD%20mismo%20se%20se%C3%B1ala%20que,(Packer%2C%202013%2C%20p.)
- Vives , T., & Hamui , L. (2021). La codificación y categorización en la teoría fundamentada, un método para el análisis de los datos cualitativos. *Investigación en educación médica*. Investigación en educación médica, vol. 10, núm. 40, pp. 97-104:
<https://www.redalyc.org/journal/3497/349770251011/html/#:~:text=La%20codificaci%C3%B3n%20y%20categorizaci%C3%B3n%20en,an%C3%A1lisis%20de%20los%20datos%20cualitativos&text=Resumen%3A%20Se%20realiz%C3%B3%20una%20revisi%C3%B3n,cualitativos%20desde%20la%20Teo>
- Arias, J., Villasís, M., & Miranda , M. (abril-junio de 2016). *El protocolo de investigación III: la población de estudio*. Revista Alergia México, vol. 63, núm. 2:
<https://www.redalyc.org/pdf/4867/486755023011.pdf>
- Ato, M., López, J., & Benavente, A. (2013). Un sistema de clasificación de los diseños de investigación en psicología. *Anales de Psicología*, 29(3). <https://www.redalyc.org/pdf/167/16728244043.pdf>
- Barzaga, O., Velez, H., Nevarez, J., & Arroyo, M. (2019). Gestión de la información y toma de decisiones en organizaciones educativas. *Revista de Ciencias Sociales*, 120-130.
<https://www.redalyc.org/journal/280/28059953010/html/>
- Blanco, F., León, E., & Acosta, A. (2020). Toma de Decisiones Estratégicas en Entornos Inciertos. *REVISTA DE METODOS CUANTITATIVOS PARA LA ECONOMÍA Y LA EMPRESA*.
<https://doi.org/https://doi.org/10.46661/revmetodoscuanteconempresa.3845>
- Bravo, C., Valdivieso , P., & Arregui, R. (2018). Los sistemas de información en la toma de decisiones gerenciales en las empresas comerciales de Portoviejo. *ECA Sinergia*, 45-54.
<https://www.redalyc.org/journal/5885/588561702005/588561702005.pdf>
- Brosard, A. (2021). Procedimiento de analisis economico- financiero para tomar decisiones en la gestion administrativa. *Centro de Información y Gestión Tecnológica de Holguín*, 27(4).
<https://www.redalyc.org/journal/1815/181569023003/html/>
- Casa, C. A., Masapanta, M. E., & Cadena, O. M. (2022). Análisis del sistema de gestión financiera y su efecto en el presupuesto del gobierno autónomo descentralizado municipal Latacunga 2019 – 2020. *593 Digital Publisher*. 593 Digital Publisher CEIT, 7(5), 136-154.:
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8712852>
- Correa, J., Gomez , S., & Londoño, F. (2018). INDICADORES FINANCIEROS Y SU EFICIENCIA EN LA EXPLICACIÓN DE LA GENERACIÓN DE VALOR EN EL SECTOR COOPERATIVO. *Revista Facultad de Ciencias Economicas*, 129-144.
<https://revistas.unimilitar.edu.co/index.php/rfce/article/view/3859/2957>

- Duhalde, S. (2021). Organizaciones gremiales del sector público y Estado empleador. Estrategias de intercambio político y confrontación en un contexto de competencia sindical. *Trabajo y Sociedad*. Trabajo y sociedad, vol. XXII, núm. 37, pp. 207-220: <https://www.redalyc.org/journal/3873/387368391013/html/>
- Escofet, A., Folgueiras, P., Luna, E., & Palou, B. (jul./sep de 2016). *Elaboración y validación de un cuestionario para la valoración de proyectos de aprendizaje-servicio*. RMIE vol.21 no.70 Ciudad de México: https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1405-66662016000300929
- Figuerola, A., & Garcia, C. (2018). Un modelo para la toma de decisiones sustentables en las organizaciones. *Investigacion Administrativa*. Investig. adm, vol.47, n.122. ISSN 2448-7678.: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=456055708001>
- Gaitan, J. (2019). Indicadores Financieros y Economicos. *Mercados y negocios*, 129-142. <https://www.redalyc.org/journal/5718/571860888008/html/>
- George , J., & Jones, G. (2010). *Administracion Contemporanea*. Mexico: Mc Graw Hill.
- Hurtado , F. J. (2020). Fundamentos Metodológicos de la Investigación: El Génesis del Nuevo Conocimiento. *Revista Scientific*. Revista Scientific, vol. 5, núm. 16, pp. 99-119: <https://www.redalyc.org/journal/5636/563662985006/html/>
- Ibarra Mares, A. (2006). Una perspectiva sobre la evolución en la utilización de las razones financieras o ratios. *Pensamiento & Gestión*, 234-271. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=64602108>
- Jones , G., & George, J. (2010). *Administracion Contemporanea*. MC GRAW HILL.
- Kleeberg , F., & Ramos , J. (2009). *Aplicación de las técnicas de muestreo en los negocios y la industria*. Ingeniería Industrial, núm. 27: <https://www.redalyc.org/pdf/3374/337428493002.pdf>
- Lamprea, J. A., & Gómez , C. (2007). *Validez en la evaluación de escalas*. Revista Colombiana de Psiquiatría, vol. XXXVI, núm. 2: <https://www.redalyc.org/pdf/806/80636213.pdf>
- Macías , C., Montes de Oca , Y., Vera , V., Cuza, Y., & Costales , Y. (octubre-diciembre de 2011). *ALGUNAS CONSIDERACIONES TEÓRICAS SOBRE EL PROCESO DE INVESTIGACIÓN CIENTÍFICA EDUCATIVA A PARTIR DE ALGUNOS PARADIGMAS*. Revista Información Científica, vol. 72, núm. 4: <https://www.redalyc.org/pdf/5517/551757294032.pdf>
- Marcillo, C., Aguilar, C., & Gutierrez Nestor. (2021). Analisis Financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher*, 87-106. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7896330>
- Matas, A. (2018). Diseño del formato de escalas tipo Likert: un estado de la cuestión. *Revista Electrónica de Investigación*. REDIE.vol.20, n.1, pp.38-47. ISSN 1607-4041.: https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_abstract&pid=S1607-40412018000100038
- Mojica, E. M., & Contreras, M. E. (2022). La importancia del análisis de los estados financieros. *Reflexiones Contables*. <https://doi.org/https://doi.org/10.22463/26655543.3602>

- Nogueira, D., & Medina, A. (2017). ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO: TALÓN DE AQUILES DE LA ORGANIZACIÓN. CASO DE APLICACION. *Ingeniería Industrial*, 106-115.
<https://www.redalyc.org/pdf/3604/360450397010.pdf>
- Ochoa, C., Sanchez , A., Andoncilla, J., Hidalgo, H., & Medina, D. (2018). "El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro". *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*.
<https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Ochoa, S., & Toscano, J. (2012). Revisión crítica de la literatura sobre el análisis financiero de las empresas. *Revista de ciencias sociales y humanidades*, 73-99.
<https://www.redalyc.org/pdf/859/85923409004.pdf>
- Ortega , J. (2017). Cómo se genera una investigación científica que luego sea motivo de publicación. *J Selva Andina Res Soc*. *J Selva Andina Res Soc*; 8(2):155-156.:
http://www.scielo.org.bo/pdf/jsars/v8n2/v8n2_a08.pdf
- Ortiz, E. (2012). Los Niveles Teóricos y Metodológicos en la Investigación Educativa. *Cinta de Moebio*(43). <https://www.redalyc.org/pdf/101/10123023002.pdf>
- Paredes, C., Chicaiza Bryan, & Ronquillo , J. (2019). Análisis financiero en las empresas del sector servicios en Ecuador entre los años 2016- 2017. *Revista de Investigacion Sigma*, 80-95.
<https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/Sigma/article/view/1676>
- Párraga, S. M., Pinargote , N. F., García, C. M., & Zamora , J. C. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*. . Dilemas contemp. educ. política valores vol.8:
https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S2007-78902021000400026&script=sci_arttext
- Paucar. (2020). "El vínculo entre las fuentes de financiamiento y los indicadores de gestión financiera de las MIPYMES del sector de elaboración de productos alimenticios en la provincia de Tungurahua". Ambato: Universidad Tecnica de Ambato.
<https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/30674/1/T4707ig.pdf>
- Pozuelo , J., Labatut, G., & Veres , E. (2013). Validez de la información financiera en los procesos de insolvencia. Un estudio de la pequeña empresa española. *Cuadernos de economía y direccion de la empresa* , 29-40.
- Prieto, B. J. (2017). El uso de los métodos deductivo e inductivo para aumentar la eficiencia del procesamiento de adquisición de evidencias digitales. *Editorial Pontificia Universidad Javeriana* .
<https://doi.org/https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc18-46.umdi>
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Analisis Financiero: enfoques en su evolucion. *Criterio Libre*, 85-104. <https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/criteriolibre/article/view/2125/1616>
- Rabanales, A. (2004). LA ENCUESTA COMO TÉCNICA DIALECTOLÓGICA. *Onomázein*, vol. 1, núm. 9,pp. 75-93: <https://www.redalyc.org/pdf/1345/134517749004.pdf>
- Ramos, C. A. (2015). Los paradimas de la investigacion científica. *Unfe*, 1-9.
file:///C:/Users/DELL/Downloads/adminunife,+Gestor_a+de+la+revista,+Carlos_Ramos.pdf

- Reidl, L. M. (abr./jun. de 2013). *Confiabilidad en la medición*. Investigación educ. médica vol.2 no.6 Ciudad de México : https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2007-50572013000200007
- Reyes, F., Reyes, A., & Díaz, V. (2019). ACERCA DE LOS SISTEMAS DE CLASIFICACIÓN DE DISEÑOS DE INVESTIGACIÓN: IMPORTANCIA Y ALCANCE. *Interciencia*. Interciencia, vol. 44, núm. 5, pp. 303-309:
<https://www.redalyc.org/journal/339/33959375009/html/#:~:text=Los%20sistemas%20de%20clasificaci%C3%B3n%20son,la%20ense%C3%B1anza%20de%20la%20metodolog%C3%ADa>.
- Romero , Y., & Ramírez, J. (2018). Relación de la toma de decisiones financieras con el nivel de conocimiento financiero en las mipymes. *Suma de Negocios*. <https://doi.org/Doi:>
<http://dx.doi.org/10.14349/sumneg/2018.V9.N19.A5>
- Sáenz, L., & Sáenz, L. (2019). RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ: UN INDICADOR TRADICIONAL DEL ESTADO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS. *revista orbis cognita*. Revista Orbis Cognita, vol. 3, núm. 1: <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/213/2131217005/index.html>
- Sanchez , M. (2022). La gestion del proceso organizacional para la toma de decisiones. *Centro de Información y Gestión Tecnológica de Holguín*.
<https://www.redalyc.org/journal/1815/181570010003/html/>
- Ventura, J. L. (octubre-diciembre de 2017). ¿Población o muestra?: Una diferencia necesaria. *Revista Cubana de Salud Pública*,. Revista Cubana de Salud Pública, vol. 43, núm. 4:
<https://www.redalyc.org/pdf/214/21453378014.pdf>
- Zambrano, F., Sanchez , M., & Correa , S. (2021). Analisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Revista de ciencias de la administracion y economia*.
<http://scielo.senescyt.gob.ec/pdf/retos/v11n22/1390-6291-Retos-11-22-00235.pdf>