



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Análisis de los Indicadores Financieros y su incidencia en la toma de
decisiones de la Empresa "Ferretería Matute**

**GUAÑUNA CEVALLOS ANA PAULA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**QUEZADA COBOS STEFANY GABRIELA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2023**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Análisis de los Indicadores Financieros y su incidencia en la toma
de decisiones de la Empresa "Ferretería Matute"**

**GUAÑUNA CEVALLOS ANA PAULA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**QUEZADA COBOS STEFANY GABRIELA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2023**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE CASOS

**Análisis de los Indicadores Financieros y su incidencia en la toma
de decisiones de la Empresa "Ferretería Matute**

**GUAÑUNA CEVALLOS ANA PAULA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**QUEZADA COBOS STEFANY GABRIELA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

CHAVEZ CRUZ ROBERT BOLIVAR

**MACHALA
2023**

ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA "FERRERTERÍA MATUTE"

por ANA PAULA GUAÑUNA CEVALLOS
STEFANY GABRIELA QUEZADA COBOS

Fecha de entrega: 14-oct-2023 10:06a.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 2186887834

Nombre del archivo: An_lisis_de_Caso.docx (691.38K)

Total de palabras: 6941

Total de caracteres: 37796

ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA "FERRERTERÍA MATUTE"

INFORME DE ORIGINALIDAD

9%

INDICE DE SIMILITUD

8%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

5%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.ulasamericas.edu.pe Fuente de Internet	2%
2	Submitted to Universidad Técnica de Machala Trabajo del estudiante	1%
3	hdl.handle.net Fuente de Internet	1%
4	Submitted to Universidad Cesar Vallejo Trabajo del estudiante	1%
5	bibliotecasdeecuador.com Fuente de Internet	1%
6	scielo.sld.cu Fuente de Internet	1%
7	www.slideshare.net Fuente de Internet	<1%
8	repositorio.utmachala.edu.ec Fuente de Internet	<1%

9	repositorio.unap.edu.pe Fuente de Internet	<1 %
10	editorialalema.org Fuente de Internet	<1 %
11	repositorio.utn.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
12	Submitted to Pontificia Universidad Catolica del Ecuador - PUCE Trabajo del estudiante	<1 %
13	Submitted to Universidad Santo Tomas Trabajo del estudiante	<1 %
14	fr.slideshare.net Fuente de Internet	<1 %
15	rraae.cedia.edu.ec Fuente de Internet	<1 %
16	Submitted to Universidad Catolica De Cuenca Trabajo del estudiante	<1 %
17	Submitted to Universidad de San Martín de Porres Trabajo del estudiante	<1 %
18	fdocumento.com Fuente de Internet	<1 %
19	www.clubensayos.com Fuente de Internet	<1 %

20 www.coursehero.com

Fuente de Internet

<1 %

21 Submitted to Universidad San Ignacio de Loyola

Trabajo del estudiante

<1 %

22 worldwidescience.org

Fuente de Internet

<1 %

Excluir citas

Apagado

Excluir coincidencias < 10 words

Excluir bibliografía

Activo

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

Las que suscriben, GUAÑUNA CEVALLOS ANA PAULA y QUEZADA COBOS STEFANY GABRIELA, en calidad de autoras del siguiente trabajo escrito titulado Análisis de los Indicadores Financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa "Ferretería Matute, 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.



GUAÑUNA CEVALLOS ANA PAULA

0750155624



QUEZADA COBOS STEFANY GABRIELA

0705944478

DEDICATORIA

Dedico este trabajo a Dios, por permitirme estar en este momento satisfactorio de mi vida. A mis padres por su apoyo incondicional desde el día uno de mis estudios universitarios hasta el día de hoy, por sus palabras de aliento para no decaer ante cualquier adversidad.

A mi hija que es mi pilar fundamental y el motivo por el cual me levanto todos los días tratando de ser mejor persona. A mi esposo por nunca soltar mi mano, por siempre darme palabras de aliento y por ser ese refugio en mis días triste y ser mi arcoíris en mis días de felicidad. A mis ángeles que hoy no se encuentran conmigo físicamente, pero desde el cielo me mandan sus bendiciones.

ANA PAULA GUAÑUNA CEVALLOS

DEDICATORIA

Dedico este trabajo primeramente a Dios, quién me ha brindado su bendición y sabiduría para superar cualquier circunstancia a lo largo de mi carrera universitaria.

A mi madre y abuelita, por su compromiso a lo largo de este tiempo, con su fe y apoyo han sido los que me han impulsado para que pueda culminar esta carrera con éxito y satisfacción.

A todos mis docentes por el aprendizaje y enseñanzas que han brindado durante toda mi carrera estudiantil.

STEFANY GABRIELA QUEZADA COBOS

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por la vida, por mi familia, por sus bendiciones que me ha brindado en mi dulce caminar. A mi mamá por su amor, por ser esa ayuda indispensable, por estar presente y cuidar a mi hija mientras me encontraba en la universidad. A mi papá por siempre decirme que la mejor herencia que me puede dejar son los estudios.

Agradezco a la Universidad Técnica de Machala por haberme permitido ser parte de ella durante estos ocho semestres de estudios en la carrera de Contabilidad y Auditoría, por darme el privilegio de conocer a cada docente que estuvieron impartiendo sus conocimientos. A mi tutor Ing. Robert Chávez, porque ha sido un privilegio poder contar con su guía y ayuda en este proceso.

ANA PAULA GUAÑUNA CEVALLOS

AGRADECIMIENTO

En primer lugar, agradezco a Dios por haberme dado la vida y la salud para poder cumplir esta meta.

A mi madre por consejos y oraciones brindándome el apoyo necesario para poder salir adelante en mis estudios.

A mi abuelita, por siempre estar allí cuando necesitaba de su ayuda y por ser el pilar que me impulsa a seguir adelante.

Finalmente, a mi tutor académico, quién tuvo la paciencia para guiarme en esta última etapa de mi carrera profesional.

STEFANY GABRIELA QUEZADA COBOS

RESUMEN

Los ratios financieros son una herramienta fundamental para la toma de decisiones, pues permite que las empresas realicen un diagnóstico de las finanzas y de tal manera se pueda evaluar las situaciones que se presenten para generar un equilibrio y mantenerse dentro del mercado competitivo, de tal manera que la investigación consiste en analizar los indicadores de rentabilidad, liquidez y endeudamiento de la empresa “Ferretería Matute” para ver su incidencia en la toma de decisiones, su objetivo es utilizar los indicadores financieros como herramientas de gestión para la toma de decisiones, por lo que se aplica una metodología de enfoque cuantitativo y descriptivo, junto con herramientas como la entrevista para verificar si los empleados de la empresa cumplen con los procesos necesarios al momento de tomar decisiones. Así mismo se realizó el cálculo de los indicadores financieros con su debida interpretación para analizar las variaciones que representan los estados financieros del año 2021 al 2022 con el propósito de verificar si la empresa mantiene un buen nivel de liquidez, rentabilidad y endeudamiento.

Palabras claves: Índices financieros, rentabilidad, liquidez, Endeudamiento.

Abstract

Financial ratios are a fundamental tool for decision making, as they allow companies to carry out a diagnosis of finances and in this way the situations that arise can be evaluated to generate a balance and remain within the competitive market, in such a way. that the research consists of analyzing the profitability, liquidity and debt indicators of the company “Ferretería Matute” to see their impact on decision making, its objective is to use financial indicators as management tools for decision making, therefore that a quantitative and descriptive approach methodology is applied, along with tools such as interviews to verify whether the company's employees comply with the necessary processes when making decisions. Likewise, the calculation of the financial indicators was carried out with their due interpretation to analyze the variations represented by the financial statements from 2021 to 2022 with the purpose of verifying whether the company maintains a good level of liquidity, profitability and indebtedness.

Keywords: Financial indices, profitability, liquidity, debt

CONTENIDO

INTRODUCCIÓN	9
CAPÍTULO I.....	11
1. Generalidades Del Objeto De Estudio	11
1.1 Definición Y Conceptualización Del Objeto De Estudio.....	11
1.2 Hechos De Interés.....	11
1.3 Objetivos De Investigación	12
CAPITULO II	16
2.1 Descripción del enfoque epistemológico.....	16
2.2 Bases Teóricas De La Investigación	16
CAPITULO III.....	26
3. Proceso Metodológico	26
3.1 Diseño O Tradición De Investigación Seleccionada.....	26
3.2 Proceso de recolección de datos en la investigación.....	26
3.3 Sistema de categorización en el análisis de los datos.....	27
CAPITULO V	29
4. Resultados de la investigación.....	29
4.1 Descripción y argumentación teórica de resultados	29
2.2 Conclusiones.....	41
2.3 Recomendaciones	41
ANEXOS.....	43
Entrevista Al Personal Administrativo	43
Tabulación De La Entrevista Dirigida A Personal Administrativo.....	43
BIBLIOGRAFÍA.....	45

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO 1.- CUADRO DE METODOLOGÍA.....	26
CUADRO 2.- OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES/CATEGORÍAS.....	28
CUADRO 3.-ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2021	34
CUADRO 4.- ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2022	35
CUADRO 5.- ESTADO DE RESULTADOS 2021	36
CUADRO 6.- ESTADO DE RESULTADOS 2022	37

TABLA DE GRÁFICOS

Ilustración 1.- Pregunta 1.- ¿Para la toma de decisiones se considera el uso de los estados financieros?	29
Ilustración 2Pregunta 2 ¿Considera que se evalúan varias alternativas al momento de la toma de decisiones?	30
Ilustración 3Pregunta 3 ¿Considera que las ventas de la empresa son mayores a los gastos financieros?	30
Ilustración 4Pregunta 4 ¿Se toman decisiones con base al análisis de los estados financieros?	31
Ilustración 5Pregunta 5¿Cree usted que los indicadores influyen en la toma de decisiones empresariales?	31
Ilustración 6Pregunta 6 ¿La empresa realiza análisis financieros de forma periódica?	32
Ilustración 7Pregunta 7.- ¿se realizan análisis comparativos de los estados financieros de un periodo a otro?.....	32

INTRODUCCIÓN

Generalmente las empresas buscan emplear estrategias que permitan prever riesgos y aporte al crecimiento económico y desarrollo de la misma, así como un mejor control de recursos financieros para optimizar la rentabilidad, de modo que se ven en la necesidad de analizar los estados financieros, (en adelante, EF) con el objeto de mejorar la gestión administrativa y contable, para que en cuestión la toma de decisiones sea un proceso que debe estar basado en los resultados de las herramientas financieras de liquidez, endeudamiento y rentabilidad.

El problema las entidades encuentran al momento de gestionar sus recursos es que sus decisiones no están analizadas bajo los indicadores financieros, provocando así endeudamiento al grado que no se puedan cumplir con los compromisos tanto a corto como a largo plazo, por otro lado, se suelen realizar inversiones en compañías que no presentan un nivel de rentabilidad confiable o se encuentran sobre endeudadas lo cual no genera ningún beneficio para la empresa.

Por ende, tener conocimientos sólidos sobre los diferentes indicadores financieros que existen en toda empresa es de vital importancia para poder evaluar y de esta manera aprobar cualquier decisión de forma correcta y sin enfrentarse a un riesgo de pérdida alto. Los estados financieros son clave para el estudio de los indicadores financieros, porque ellos reflejan un resumen del estado económico de un determinado periodo de cualquier entidad, también se encuentran los datos suficientes para analizar los indicadores financieros.

Por lo tanto, ante la problemática que presenta la investigación se emplea como objetivo analizar los indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa “Ferretería Matute” la misma que está situada en el cantón Pasaje de la cual se reflejara el análisis de los estados financieros del periodo 2021-2022

Con el fin de ejecutar del objetivo se utiliza como metodología un enfoque cuantitativo y descriptivo, puesto que se busca estudiar los estados financieros a través de técnicas de recopilación de datos estadísticos como la entrevista al personal administrativo de la empresa Ferretería Matute.

Consecuentemente, el trabajo demuestra que es de vital importancia aplicar los indicadores financieros para que exista un equilibrio adecuado en las finanzas de la empresa, ya que mediante el análisis de los resultados se puede plantear estrategias y objetivos necesarios para prever riesgos, es decir de esta manera el proceso para tomar una decisión sea más óptimo.

CAPÍTULO I

1. Generalidades Del Objeto De Estudio

La información de una empresa es de vital importancia, por lo que, debe ser lo más precisa y confiable posible, debido a que, todas las entidades utilizan esta información para realizar cada tipo de actividad e inversión, para aumentar sus ingresos y obtener un crecimiento óptimo. Una estrategia eficaz que se debería implementar, es tener la información a disposición de las diversas organizaciones, con lo cual aquellos encargados de la toma de decisiones puedan realizar un análisis.

Para determinar la posición de una empresa, se debe evaluar y analizar sus estados financieros, haciendo una comparación entre los más actuales con los periodos anteriores, de tal manera, se pueda visualizar el progreso de la empresa y contemplar todos los beneficios y perjuicios que conllevarían realizar cualquier tipo de inversión.

1.1 Definición Y Conceptualización Del Objeto De Estudio

El objetivo de estudio que tiene la presente investigación es el análisis de los indicadores financieros, los mismos que son una herramienta de gran relevancia que tiene como insumo los estados financieros, ya que, mediante esta se puede identificar diversos aspectos económicos de una entidad, tal cuales son su liquidez, endeudamiento, rendimiento y la rentabilidad entre otras, sin embargo, en el transcurso del tiempo se han visto casos de información inconsistente en los estados financieros de muchas empresas, aquí las personas competentes con su experiencia y conocimientos deberán realizar los estudios necesarios para conocer el estado verdadero de una empresa. Huachillo et al. (2020)

Los EF conforman una parte esencial en cualquier tipo de empresa, puesto que, son un reflejo del control que se está empleando y los beneficios que se estén logrando. Castellon et al. (2021) Los estados se pueden denominar un resumen de todo un periodo de ejercicio, los recursos disponibles y sobre todo las obligaciones que posean, esto es crucial al momento de la toma de decisiones, dado que se muestra el nivel de rentabilidad que mantiene la entidad.

Las empresas que poseen una liquidez óptima son aquellas que tienen la capacidad para cumplir con sus deudas a corto plazo, es decir, la disposición de fondos inmediatos. El

manejo del financiamiento dentro de una empresa debe tener en cuenta dos puntos importantes, contar con el suficiente efectivo para no descuidar sus obligaciones a corto plazo y no mantener inactivo el dinero en excesos que se llegue a generar, buscando siempre la forma de reinvertirlo y sacarle el máximo provecho.

La rentabilidad en una empresa es un factor clave cuando se busca realizar algún tipo de inversión o análisis. Esta parte es de interés tanto para los accionistas como para terceras personas interesadas, además de ser el punto de partida para decidir el modelo de financiamiento que se optara. En una empresa mantener una rentabilidad eficiente demuestra la capacidad de sacar provecho al capital invertido en el negocio.

El endeudamiento es un tema clave para el financiamiento en las empresas ya sean públicas o privadas. Argüelles et al. (2018) Muchos entes necesitan inyectar capital para el crecimiento de la empresa y el endeudamiento es un factor que puede proveer tanto beneficios como perjuicios si no se lo realiza con cuidado. Las formas de utilizarlo pueden ser mediante terceros como créditos o préstamos y los accionistas, pero es fundamental medir los riesgos antes de acreditarse obligaciones

La gestión financiera tiene el objetivo de conseguir, mantener y utilizar los fondos de la empresa mediante diversas herramientas o indicadores que conlleven a cumplir con los compromisos de la empresa. También expresa la forma en cómo se distribuye y planifica los recursos, para de esta manera tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento.

1.2 Hechos De Interés

Abad en su tesis titulada “Análisis financiero aplicado a la empresa COMERCIAL CARLITOS en la ciudad de Saraguro. Periodo contable 2016 – 2017” (2018, pág. 1). demuestra la importancia de mantener presente una evaluación financiera puesto que permite establecer la situación real de la empresa, mediante este método, gerencia tendrá la posibilidad de generar el respectivo análisis y su debida interpretación acerca de los indicadores financieros para la toma de decisiones, el objetivo planteado es el siguiente: “Realizar un Análisis Financiero aplicado a la Empresa Comercial Carlitos periodo contable 2016 – 2017, en la Ciudad de Saraguro” (2018, pág. 111).

Respecto al proceso metodológico empleado se argumenta un método mixto, inductivo-deductivo, analítico y matemático, del primero se utiliza con el fin de aplicar una

redacción literaria para el análisis financiero y dichos criterios sean base para la correcta toma de decisiones, por otro lado el método analítico secunda la interpretación de los indicadores financieros y el método matemático se lo utiliza para efectuar los cálculos para los mismos.

La investigación presentada por el autor se considera como antecedente para la tesis, puesto que posee una problemática y temática similar a la que se desarrollara en el presente trabajo, dado que se realiza la interpretación los indicadores, de rentabilidad, liquidez y endeudamiento, por medio del análisis financiero de los EF, los cuales permiten verificar la situación financiera que posee la entidad.

En contraste, Avellaneda en su trabajo reconocido como “Análisis de los estados financieros y toma de decisiones de la empresa PLASTIMEDIC S.C.R.L. en el año 2019” (2020, pág. 1) menciona que en la empresa radica la importancia de mantener capacitado al personal para el estudio del al análisis financiero y la ejecución de los estados financieros para la correcta toma de decisiones, su objetivo consiste en “demostrar a los involucrados de la empresa la importancia que tienen los estados financieros y la forma en que influyen en la toma de decisiones en una empresa, con el fin de mejorar los resultados” (2020, pág. 6)

En cuanto al método empleado se destaca una metodología de enfoque cuantitativo puesto que por medio de la medición numérica se busca realizar un análisis de las interrogantes planteadas. Del cual se visualizó que la entidad está en la obligación de capacitar al personal con relación a la elaboración de estados financieros y análisis de los mismos para junto ello reflejar información contable real para la gestionar las decisiones de la empresa.

Concorde al aporte brindado por Avellaneda, se lo considera como antecedente en vista que comparte interrogativas y objetivos similares, puesto que se busca resaltar la importancia del uso de herramientas financieras para la gestión en la toma de decisiones y utilización de recursos, para que sean interpretados de manera correcta.

El análisis de los ratios financieros son estrategias claves en la gestión empresarial, ya que permite que se evalúan los datos estadísticos que la empresa posee, y de tal manera determinar el desempeño y capacidad financiera de la misma, así lo detalla Barreto en su artículo *científico* “Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones

en una empresa del sector comercial” (2020, pág. 1), en el cual argumenta que en la actualidad la dificultad que las empresas mantienen para tomar decisiones de manera correcta se debe a que no realizan los análisis con información financiera real y actual. El objetivo planteado es el siguiente: “fundamentar el análisis financiero como factor sustancial en la toma de decisiones en una empresa del sector comercial para lo cual se analizaron los estados financieros, se calcularon sus principales ratios de liquidez, gestión, rentabilidad y endeudamiento.” (Barreto, 2020, pág. 129)

Para el cumplimiento del objetivo se utiliza un enfoque cuantitativo de nivel descriptivo e instrumento de análisis documental que sirven como herramienta para la recolección de información de los estados financieros, la investigación concluye que la empresa no posee una rentabilidad óptima y no tiene una capacidad de endeudamiento recomendable de modo que debe postergar sus proyectos de inversión.

El antecedente redactado con anterioridad abarca una problemática basada en los indicadores financieros y la falta de información financiera concisa y clara, que nos sustenta la relevancia que las empresas mantengan información financiera veraz para que las empresas tomen decisiones, de modo que respalda la información que se abordara para el desarrollo de la problemática.

Zambrano alude que en el proceso de la toma de decisiones en las empresas debe estar respaldado por el análisis de los indicadores financieros, tal como lo menciona en su trabajo de investigación “La toma de decisiones en la gestión administrativa de la empresa Arsaico cía. Ltda. Cantón Chambo, período 2016.” (2018, pág. 1) Puesto que son una herramienta primordial para identificar las alternativas más eficaces. Por tal razón, el trabajo tiene el objetivo de “Evaluar la Toma de Decisiones en la Gestión Administrativa de la Empresa Arsaico Cía. Ltda. Cantón Chambo, Período 2016” (Zambrano, 2018, pág. 3)

A razón de solucionar la problemática, se utiliza una metodología mixta, cuantitativa y cualitativa, ya que mediante este método se busca analizar los estados financieros para interpretar los resultados y definir el proceso de toma de decisiones, el trabajo concluye que la empresa no cumple el proceso administrativo correcto por lo que existe un déficit en el análisis de los resultados.

Corroborando lo expuesto por Zambrano, se argumenta que es necesario mantener un proceso óptimo para la toma de decisiones las cuales deben estar con base al estudio de los estados financieros, ya que de este modo se puede verificar si existe la capacidad para la utilización de recursos.

De este modo, la problemática aborda la siguiente interrogante principal ¿Cómo afecta la rentabilidad de la empresa "Ferretería Matute" en la gestión de toma de decisiones?, por otro lado, coexisten los siguientes problemas ¿Cuáles son los índices de rentabilidad endeudamiento y liquidez que tiene la empresa "Ferretería Matute"?, ¿Por qué es importante el análisis financiero para la gestión de recursos?, ¿Cómo interpretar los resultados de los indicadores financieros para la toma de decisiones en la empresa ferretería Matute?

1.3 Objetivos De Investigación

Con base a la problemática planteada se expone el objetivo de la investigación a continuación:

Objetivo General

- Analizar los indicadores financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa “Ferretería Matute”

Objetivos Específicos

- Diagnosticar los estados financieros de la empresa "Ferretería Matute" con base en los indicadores financieros: rentabilidad, endeudamiento y liquidez.
- Establecer el análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones de la empresa "Ferretería Matute" 2021-2022
- Describir lineamientos específicos para la toma de decisiones de la empresa “Ferretería Matute”

CAPITULO II

2. Fundamentación Teórico-Epistemológica Del Estudio

2.1 Descripción del enfoque epistemológico

2.1.1 Paradigma de la Investigación.

La investigación presentada esta bajo una base de enfoque epistemológico, ese sustenta bajo el conocimiento que se adquiere bajo ciertas situaciones, en donde se refleja que el objeto de estudio debe complementarse por una cosa y la veracidad Guamán et al. (2020). En efecto, que con base a los estados financieros de los años 2021 al 2022, se busca analizar la raíz del problema, esto a partir de una comparación entre los mismos. Una vez que se obtenga resultados, estos serán veraces debido a que es la realidad de la empresa, en donde, se demuestre los índices que alteran a que la rentabilidad.

2.2 Bases Teóricas De La Investigación

2.2.1 Estados Financieros.

Los EF son aquellos documentos financieros que se presentan al finalizar un ciclo contable con el fin de reflejar la situación financiera de la empresa, (Muñoz, 2018) argumenta que los estados financieros son documentos informativos que presentan las entidades con la finalidad de expresar los resultados económicos de un ciclo contable, debido a que los usuarios requieren conocer la posición actual y las variaciones de la estructura económica de una empresa para tomar de decisiones. En otras palabras, los estado financieros son documentos que reflejan el comportamiento económico y financiero que se han presentado en el transcurso del periodo contable.

Como contraste Rodríguez y Portuondo (2019) expresan que los estados financieros son aquellos informes que reflejan el funcionamiento de la actividad comercial de una organización. Es decir que, estos informes son considerados instrumentos que proporcionan datos importantes para dirigir y gestionar las decisiones económicas y financieras de una entidad, de tal manera que permita determinar el rumbo de los negocios en los siguientes periodos.

2.2.2 Estado de situación financiera.

El balance general representa cuentas detalladas de toda la información financiera de una empresa de un periodo contable, para García et al. (2017) El balance general es la expresión financiera que da un equilibrio entre el valor del activo frente a la suma del pasivo y patrimonio, lo que expresa un resultado matemático que se lo conoce como una ecuación contable, la igualdad de estos valores refleja el correcto registro de las operaciones por partida doble y pone de manifiesto la respectiva posición económica de una entidad en un determinado periodo..

Según Elizalde (2019) establece que es un informe contable encargado de suministrar en términos monetarios la situación financiera de una organización al final del periodo sobre el que se informa, el mismo que está estructurado por cuentas contables que detallan aquellos recursos que la empresa tiene bajo su responsabilidad, sus deudas u obligaciones y el capital con el que opera.

Siendo así, el balance general es un informe que refleja tanto la situación financiera como monetaria de una entidad económica durante un ciclo contable, este se estructura de cuentas que pertenecen a grupos del activo, pasivo y patrimonio, Briozzo et al. (2019) Exponen que la presentación de los estados financieros depende del criterio de cada usuario, sin embargo, sigue una secuencia uniforme de manera que la mayoría de los estados son presentados a criterios personales y según el uso de las cuentas a su conveniencia por lo cual su presentación no es estándar.

Por consiguiente, los estados financieros que presentan las empresas u organizaciones representan una herramienta indispensable para evaluar y definir la estructura financiera y operativa que la empresa tiene en la actualidad, por ende los procesos que se realizan para analizar los estados financieros se dan por medio de la aplicación de indicadores económicos y sus respectivas interpretaciones, este procedimiento se para obtener información estadística sobre la empresa con el fin de identificar posibles riesgos y así tomar decisiones, en otras palabras la función los indicadores consiste en convertir datos numéricos en información confiable

2.2.3 .Estado de resultados.

Toda empresa al finalizar el periodo de sus actividades económicas genera utilidades o pérdidas, esto se ve reflejado de forma detallada dentro del Estado de Resultados en la

cual podremos visualizar las actividades ordinarias y no ordinarias de la empresa, esta proyección se podrá conseguir a través de los rubros ingresos, gastos y costos que se hayan generado dentro del periodo contable (Elizalde, 2019).

Según Castellón et al. (2021) desde otra perspectiva esto también muestra información sobre el rendimiento y rentabilidad que posee la entidad, descomponiendo los ingresos, costos y gastos, finalmente luego de haber detallado cada rubro se mostraran los resultados obtenidos por la empresa ya sean utilidades o pérdidas

- 2 **Ingresos.** Peujio y Dominguez (2019) consideran que los ingresos son el resultado eficiente del desempeño de la empresa, es decir que son las ganancias adquiridas a través de las diferentes actividades económicas establecidas y complementarias, estas ganancias o ingresos figuran a las entradas de efectivo a la empresa de tal manera que los recursos aumentan y las obligaciones decaen.
- 3 **Costos.** Los costos son aquellas inversiones que deben realizar todas las empresas para la adquisición o producción del producto o servicio dedicado para que pueda ser ofrecida al consumidor, es decir que los costos son las adquisiciones de todas las herramientas necesarias y elementales para la distribución de un producto en el mercado.
- 4 **Gastos** Arellano et al. (2016) aluden que los gastos pueden ser tanto operacionales como no operacionales, definiendo así a los gastos operacionales como el desembolso de efectivo entorno al producto de venta que la empresa oferta, dándole valor agregado al producto y así aumentando los beneficios económicos. Por otra parte, los gastos no operacionales se refieren a aquellos que no se relacionan a al producto de venta, es decir, que no generaran algún tipo de beneficio, son salidas de efectivo necesarias para cumplir con las gestiones demandadas por la empresa.

4.2.4 Indicadores Financieros.

Existen algunas razones financieras las cuales son técnicas de medición de acuerdo a la liquidez, rentabilidad y endeudamiento. Estas razones están conformadas por diferentes cálculos, tomando en consideración varios factores para hallar resultados cuantitativos que ayuden a visualizar el desarrollo que la empresa ha ido teniendo en diferentes aspectos Sáenz y Sáenz (2019).

Las razones financieras dan paso a captar valores contables, mismos que se pueden evaluar para así tener conocimiento sobre posibles riesgos o mal gestiona miento, de tal

forma que se pueda incrementar el rendimiento empresarial en los tres aspectos de liquidez, deuda y rentabilidad.

2.2.5 Activo.

Todo tipo de emprendimiento, ya sea grande o pequeño posee activos, los cuales se definen como recursos que pueden llegar a tener liquidez a corto o largo plazo, mismos que servirán para hacer frente a las obligaciones financieras. Los activos se dividen en dos clases, aquellos llamados activos corrientes capaces de generar liquidez no más de un periodo de un año, por otro lado, tenemos los activos no corrientes los cuales representan aquellas inversiones que producirán ganancias a plazos mayores a un año Sáenz (2020).

2.2.6 Pasivo.

Las obligaciones las presentan todo tipo de empresa, estas representan salidas de recursos financieros para finiquitar cualquier tipo de deuda a corto o largo plazo, entre ellas tenemos los pasivos corrientes que consisten en obligaciones a cumplir no más de un año, y las no corrientes son obligaciones que se permiten cumplirlas después de un año (Castañeda, 2021).

2.2.7 Patrimonio

Los recursos que representan el capital de la empresa se denominan patrimonio y esto representa lo que dispone la empresa durante el periodo de operaciones económicas, para poder conocer el patrimonio de una empresa, se deben tomar en consideración dos factores los activos y los pasivos, al restar el activo con el pasivo nos arroja como resultado el patrimonio Pozo y Llano (2020). Cabe mencionar que dentro del patrimonio podemos encontrar algunos componentes que se dividen en dos clasificaciones, los aportes y los resultados acumulados.

2.2.8 Toma de decisiones

Lo más importante dentro de cualquier empresa además de obtener ganancias son las decisiones que se toman para el futuro de la empresa, se definen como una acción que tiene por objetivo analizar la situación económica de la entidad y en base a una recopilación de datos saber que acción poder ejecutar, tomando en consideración las opciones que tengan más beneficios y poco riesgo. En una compañía es de vital importancia saber interpretar los estados financieros, para así poder realizar una

evaluación con la que se tomen decisiones basadas en liquidez, rentabilidad y solvencia Barreto (2020).

Insuficiencia rentable. La rentabilidad es el accionar que tiene una empresa para hacer frente y cumplir con sus deudas a corto y largo plazo sin dificultades e inconvenientes, pero padecer de insuficiencia rentable además de representar problemas para cumplir con sus obligaciones, también significa un padecimiento de liquidez Duque et al. (2020). En referencia a esto, existen muchas razones para llegar a esta situación como el mal gestionamiento de recursos principalmente, mezclar gastos personales con los empresariales, falta de control y regulación interna, entre otros.

Escases de liquidez. Toda empresa asume obligaciones para poder crecer y elevar sus producciones, sin embargo, una falta de liquidez significa que la entidad no se encuentra en óptimas condiciones para cumplir con sus deudas y demás obligaciones ocasionando así un colapso financiero.

Caída de los volúmenes de ventas. El volumen de ventas, contiene todos los ingresos que la empresa ha generado de acuerdo a su actividad económica en un lapso de tiempo estimado. La caída del volumen de venta se debe a diferentes factores que se deben gestionar de forma frecuente como la falta de capacitación en el personal, desmotivación laboral, mala comunicación en el equipo de trabajo, entre otros. Fernando y García (2020)

Disminución de los activos circulantes. El activo circulante es todo bien o derecho que puede convertirse fácilmente en dinero en menos de un año.

22.2.9 Índice de Rentabilidad.

Armijos expresa et al. (2020) Que las razones de rentabilidad permiten conocer si la empresa puede hacer frente a sus deudas sin ningún tipo de problema o dificultad, por tal motivo es importante que la empresa mantenga un eficiente manejo de sus políticas, estrategias de ventas, caso contrario no le será posible hacer algún tipo de financiamiento de parte de terceros.

- ✓ **Rentabilidad Neta del Activo:** Esta razón tiene el objeto de evaluar y establecer la rentabilidad de la inversión en los activos. El indicador “mide la eficiencia de la empresa en la utilización de los activos para generar utilidad” Espinoza et al, (2017, pág. 7). Es decir, se puede visualizar que tan eficientes han sido las operaciones realizadas de los activos. El resultado que debería llegar a reflejar es igual o mayor a la tasa de interés del mercado lo que

significa que si el resultado de la razón es alto la rentabilidad también lo será.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad neta del activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

- ✓ **Margen bruto:** Esta razón permite conocer la viabilidad de una empresa. Lo que representa el margen bruto es la diferencia que se encuentra entre el precio de venta y el costo del este para la producción de un producto o servicio de determinada empresa López et al. (2020). El cálculo de este indicador no considera gastos personales o inversiones de la empresa, solo en el beneficio que la empresa obtiene.

Fórmula:

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Coste de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

- ✓ **Margen Operacional:** Radica en la medición que recibe la entidad u organización por cada dólar de ventas después de haber suprimido todos los costos y gastos generados, es decir que el resultado representa las utilidades que se gana por cada dólar de venta.

Fórmula:

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

- ✓ **Rentabilidad Neta de Ventas:** Este indicador muestra si la empresa es capaz de producir ganancias de acuerdo a las ventas que realiza en su actividad, se da a conocer los beneficios que adquiere por cada unidad de producción que vende.

Fórmula:

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad después de impuestos}}{\text{Ventas}}$$

- ✓ **Rentabilidad Operacional del Patrimonio:** Este tipo de indicador refleja la rentabilidad que la empresa puede llegar a ofrecer a sus socios con el capital invertido en la empresa, esto sin considerar los gastos incurridos en la empresa. Por lo que, es importante considerar la diferencia que existen entre el indicador y el de rentabilidad financiera, de esta manera se podrá determinar los gastos financieros en la ganancia de accionistas.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad operacional del patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

- ✓ **Rentabilidad Financiera:** Este indicador se enfoca en medir los gastos financieros como impuestos y participación a trabajadores que se generan por la inversión de la empresa. Esto también permite reflejar el costo de oportunidad que para los accionistas es muy importante saber a la hora de invertir.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad financiera ROE} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Fondos Propios}} \times 100$$

2.2.10 Índice de Endeudamiento

Asociado con el indicador de solvencia, este indicador busca principalmente el nivel de obligaciones que tiene la empresa con sus respectivos proveedores, con lo cual, se podrá determinar la posibilidad de próximos préstamos o inversiones. Ayón et al. (2020) Explican que los indicadores de endeudamiento conforman una herramienta que desempeña la función de medir las obligaciones de una empresa, la forma del financiamiento de una empresa se pueden obtener mediante dos formas, la primera se basa en el financiamiento propio que consiste en una recopilación de información a través de los socios, mientras que la segunda radica en el financiamiento externo, producto del financiamiento que tiene a través de sus acreedores.

En base a este indicador se abre paso la determinación de viabilidad que se mantiene mediante el endeudamiento. Por otro lado, la utilidad que representa esto para acreedores, socios y propietarios es muy importante, ya que, podrán determinar el nivel

de riesgo que representan sus inversiones, es decir, la probabilidad que tienen en invertir y no ser recuperable. Dentro de este indicador encontramos algunos índices:

- ✓ **Endeudamiento del Activo:** Este índice faculta a la empresa el conocimiento sobre el nivel de autonomía financiera de otra empresa o la misma. Si los resultados recopilados son elevados representan que la empresa tiene una dependencia sobre sus acreedores, lo que significa que no mantiene una autonomía financiera adecuada y se le imposibilita buscar inversiones a partir de ella. Por otro lado, cuando se consigue un resultado con índice bajo se demuestra que la empresa es independiente de sus proveedores o acreedores, fijándose con suficiente solvencia para cumplir obligaciones. Carchi et al. (2020)

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento del Activo Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

- ✓ **Endeudamiento del activo fijo:** Esto nos permite evaluar la relación que posee el pasivo a largo plazo con el activo a corto plazo, de tal forma se podrá visualizar la gestión de los recursos empresariales a largo plazo Loor et al, (2023) . El resultado de esta operación determinara las unidades monetarias que la empresa mantiene en su patrimonio por cada inversión en activos fijos. El resultado de esta operación también nos informara que si arroja un cociente igual o mayor a 1 la empresa pudo financiar todo sin la ayuda de préstamos de terceros.

Fórmula:

$$\text{Endeudamiento del Activo Fijo} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto Tangible}}$$

- ✓ **Apalancamiento:** La mayoría de empresas utilizan el apalancamiento para aumentar sus ganancias en una inversión con la posibilidad de enfrentar perdidas Gil-León et al, (2018). Lo que conlleva un apalancamiento es utilizar créditos, préstamos o algún tipo de inyección de capital por terceros que abra paso a multiplicar la rentabilidad de la inversión, cabe destacar que esta herramienta

puede contraer grandes resultados, pero si no se gestiona de una manera adecuada se puede generar grandes pérdidas.

Fórmula:

$$\text{Apalancamiento financiero} = \frac{\text{Deuda}}{\text{Total activos invertidos}}$$

- ✓ **Apalancamiento financiero:** consiste en que la empresa realiza las inversiones con financiamiento propio y crédito, es decir un financiamiento mixto, este proceso podría resultar beneficioso si se aplica las estrategias correctas para cumplir con los objetivos sin embargo si la inversión no resulta lo esperado la empresa puede terminar insolvente. Borja et al, (2022)

2.2.11 Índice de Liquidez

La importancia de la razón de liquidez es fundamental para la empresa, puesto que esto permitirá establecer la posición actual de la empresa, además con ello poder predecir el desempeño a largo plazo, muestra la forma en cómo se emplean los recursos financieros para la productividad. Por otro lado, Vásquez, et al, afirman que esta razón se encarga de detectar falencias en cuanto a la capacidad de una empresa para consolidar las obligaciones de forma oportuna y cumplir con los terceros en los tiempos acordados (2021). En resumen, esta razón medirá cual es la condición financiera de la empresa para cancelar las deudas adquiridas durante el periodo vigente.

La razón de liquidez cuenta con la siguiente clasificación:

- ✓ **Liquidez Corriente:** Este indicador permite determinar la solvencia a corto plazo, es decir, es una variable que repercute directamente en la rentabilidad de la empresa. Este indicador surge del cociente entre los activos y pasivos corrientes, lo que mide la capacidad de la empresa para cumplir con las deudas a corto plazo eficientemente (Zambrano, et al, 2021).

Fórmula:

$$\text{Razón de liquidez o circulante} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

- ✓ **Prueba Ácida:** Determina la suficiencia que tiene la compañía para liquidar las deudas a corto plazo a través de los activos que posean mayor liquidez. La importancia que este indicador posee radica en establecer si vale o no la pena entrelazarse comercialmente con determinada empresa como cliente, pues esto mostrara las probabilidades que la empresa tiene en presentar retrasos de cobros con ella o llegar a padecer impagos.

Fórmula:

$$\text{Prueba ácida} \\ \text{o razón rápida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

CAPITULO III

3. Proceso Metodológico

3.1 Diseño O Tradición De Investigación Seleccionada.

CUADRO 1.- CUADRO DE METODOLOGÍA

Cuadro Metodología de la Investigación Cuantitativa								
Enfoque	Paradigma	Método	Tipo De Investigación	Diseño	Técnicas	Instrumentos	Unidades De Estudio	Participantes
Cuantitativo	Positivista	Analítico	Descriptiva	Descriptivo	Entrevista	Cuestionario de preguntas	Estadística	Ferretería Matute

FUENTE: ELABORADO POR AUTORES

3.2 Proceso de recolección de datos en la investigación.

3.2.1 Diseño Metodológico.

Método Cuantitativo

El método cuantitativo se utiliza en las investigaciones con el fin de recopilar información numérica, es por tal razón que es un conjunto de técnicas y herramientas enfocadas en un análisis estadístico y de ese modo encontrar la relación entre la variable independiente y la variable dependiente.

Paradigma Positivista

El paradigma positivista nace como paradigma de investigación, debido a que, busca que todo conocimiento debe ser procedente de la experiencia, tanto de los sentidos, de la observación y de lo que puede ser experimentable. Es decir, que este paradigma busca identificar las causas reales de algunos fenómenos para verificar, controlar leyes o teorías.

Método Descriptivo

El método descriptivo, surge cuando se tiene la necesidad de describir detalladamente una realidad según los autores Guevara et al (2020), es decir, este método busca recopilar información a través de la descripción del objeto de estudio.

Investigación Descriptiva

En concordancia Guevara et. al, (2020) alude que la *“investigación descriptiva cumple con el objeto de detallar los aspectos más importantes de un conjunto de información que se está estudiando, cabe señalar que su rol no es solo recopilación de datos sino relacionar variables”*

Diseño Experimental

Ponce et. al, (2021) Mencionan que el objeto del diseño experimental “*es obtener conclusiones válidas para sustentar la investigación mediante la selección de participantes y recolección de datos. De modo que, el diseño experimental da paso a que se obtenga información clara y suficiente para evitar errores*”

Técnica Entrevista

La técnica de la entrevista es un método que permite obtener resultados cualitativos, esta técnica busca que mediante una conversación con la parte investigada adoptándolo como un instrumento técnico y manteniendo un dialogo coloquial. Antes de aplicar esto es necesario que se realice una planeación y revisión para conseguir el objetivo de la entrevista.

Cuestionario de preguntas

El cuestionario de preguntas consiste en un conjunto de preguntas que deben ser elaboradas con coherencia, orden y estructuradas de acuerdo al fin que se requiere, para que en base a estos planteamientos se logrará que se obtengan los resultados reales.

3.3 Sistema de categorización en el análisis de los datos.

CUADRO 2.- Operacionalización de variables/categorías

Variables	Objetivos específicos	Dimensión	Subdimensión	Indicadores
ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	Analizar los estados financieros de la empresa "Ferretería Matute" con base en los indicadores financieros: rentabilidad, endeudamiento y liquidez.	ESTADOS FINANCIEROS	ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS Y CUENTAS CONTABLES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
				ESTADO DE RESULTADOS
		INDICADORES FINANCIEROS		ACTIVOS PASIVOS
				PATRIMONIO
TOMA DE DECISIONES	Determinar la importancia del análisis financiero como herramienta clave para la toma de decisiones de la empresa "Ferretería Matute" 2021-2022	DECISIONES EMPRESARIALES	DECISIONES A CORTO	
			DECISIONES A LARGO	
			DECISIONES DE GESTION	
			INDICE DE RENTABILIDAD	
			INDICE DE ENDEUDAMIENTO	
			INDICE DE LIQUIDEZ	
	Interpretar los resultados de los indicadores financieros aplicados a la empresa "Ferretería Matute" para la toma de decisiones	No se operacionaliza, se conecta con los resultados de los objetivos precedentes		

ELABORADO: ANA GUANUNA Y STFANNY COBOS

CAPITULO V

4. Resultados de la investigación

El trabajo de investigación tiene como objeto de estudio analizar los estados financieros de la empresa “Ferretería Matute” por medio de los indicadores financieros con el propósito de sustentar la toma de decisiones de la entidad, de modo que se realizó una entrevista al personal administrativo de la misma.

Con el propósito de verificar si el personal toma las decisiones basadas en el estudio de los indicadores financieros se preparó un cuestionario de preguntas para evaluar las actividades que realizan para basar las decisiones que lleva el rumbo de la empresa, de tal forma que se podrá identificar las falencias que la entidad mantiene a la hora de tomar decisiones.

4.1 Descripción y argumentación teórica de resultados

Ilustración 1.- PREGUNTA 1.- ¿Para la toma de decisiones se considera el uso de los estados financieros?



Fuente: Entrevista realizada por autores

Análisis

El 80% del personal administrativo que fue encuestado, hace evidente que son solo algunas veces que consideran los estados financieros, esta situación no permite que se analicen los riesgos ni factores al momento de la toma de decisiones.

Ilustración 2 **Pregunta 2** ¿Considera que se evalúan varias alternativas al momento de la toma de decisiones?



Fuente: Entrevista realizada por autores

Análisis

Con énfasis a si al momento de tomar una decisión, el equipo evalúa varias alternativas para tomar una decisión, algunas veces solo el 50% evalúa riesgos, por tal motivo no se plantearán estrategias que ayuden a que la rentabilidad de la empresa se mantenga equilibrada.

Ilustración 3 **Pregunta 3** ¿Considera que las ventas de la empresa son mayores a los gastos financieros?



Fuente: Entrevista realizada por autores

Análisis

Bajo la escala de Likert, el 75% de los encuestados manifiesta que algunas veces las ventas son altos en relación a sus gastos financieros y el 25% también afirma que casi siempre sucede esto; ante esto, la empresa puede declararse solvente por los ingresos que posee.

Ilustración 4 *Pregunta 4 ¿Se toman decisiones con base al análisis de los estados financieros?*



Fuente: Entrevista realizada por autores

Análisis

Ante esto, se visualiza que el 75% menciona que casi nunca y el 25% algunas veces, es decir, que la entidad omite evaluar alternativas y carece de realizar procesos para la toma de decisiones.

Ilustración 5 *Pregunta 5 ¿Cree usted que los indicadores influyen en la toma de decisiones empresariales?*



Fuente: Entrevista realizada por autores

Análisis

El 100% del personal encuestado expresa que el uso de los indicadores tiene una gran influencia en la toma de decisiones de la empresa, estos mismos, utilizan herramientas financieras que ayudan a identificar las falencias que mantiene la empresa y proponer ideas para mejorarlas.

Ilustración 6 *Pregunta 6 ¿La empresa realiza análisis financieros de forma periódica?*



Fuente: Entrevista realizada por autores

Análisis

De acuerdo a los resultados, el 50% manifiesta que solo algunas veces se realiza análisis financieros y el otro 50% casi nunca realizan esta actividad; por lo que, no existe una correcta gestión administrativa y se producirá una deficiente distribución de recursos.

Ilustración 7 *Pregunta 7.- ¿se realizan análisis comparativos de los estados financieros de un periodo a otro?*



Fuente: Entrevista realizada por autores

Análisis

Cuando se pregunta si la empresa realiza análisis comparativos de los estados financieros de dos periodos a otro se refleja que solo algunas veces el 50% y siempre el 25%, por lo tanto, el personal no lo realiza de manera regular y esto hace que existen factores que no se toman en cuenta el momento de tomar decisiones financieras.

4.1.2 Discusión

En referencia a la encuesta realizada, se evidencia directamente que existe una deficiencia de análisis en los estados financieros al momento de tomar decisiones que representan directamente la solvencia de la “Ferretería Matute”, las preguntas planteadas concretan que en la empresa estudiada no se han tomado medidas que comprendan directamente la importancia de los estados financieros para situaciones económicas futuras. Se debe considerar los estados financieros, ya que, los mismos están “implicados en un reflejo de la realidad llevándolos a la tendencia optima, debido a que, sus registros y valoración muestran una información clara, precisa, concisa en la que se pueda confiar” (Encalada, et al, 2020, pag. 51), las empresas que optan por desconsiderar sus estados financieros, por lo general presentan inconsistencias en sus activos.

Es necesario resaltar que una empresa, negocio o emprendimiento que carece de una rentabilidad estable no tiene la capacidad para solventarse por sí misma, por lo que no puede adquirir con facilidad todos los recursos necesarios para operar. Cuando se presenta un déficit de activos circulantes, la mayoría acude a préstamos a terceros a manera de mantener un fondo disponible, pero esto es más delicado al momento que no se puede cubrir el pago del mismo, presentado una cartera de pago vencida, dando paso a alterar los estados financieros y disminuyendo rentabilidad al ente económico.

4.1.3 Caracterización Práctica De La Investigación.

CUADRO 3.-ESTADO DE SITUACION FINANCIERA 2021

FERRETERIA MATUTE	
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021	
Expresado en dólares de Estados Unidos de América	
ACTIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES:	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	85460,3
Inventarios	38603,76
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	5973,11
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	130037,17
Muebles y Enseres	12908,3
Maquinaria y Equipo	13936,18
Equipos de Computación	8739,44
Vehículos, Equipos de Transporte y Equipo Caminero Móvil	27130,24
(-) Depreciación acumulada de Propiedad, Planta y Equipo	53558,9
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	9155,26
TOTAL ACTIVOS	139192,43
PASIVOS	
Locales	25426,12
Locales	30650,14
Impuesto A La Renta Por Pagar Del Ejercicio	4205,98
Participación a Trabajadores	3373,78
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	63656,02
Cuentas y Documentos por pagar	50624,3
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	50624,3
TOTAL PASIVOS	114280,32
PATRIMONIO	
Capital social	800
Aportes de Socios, Accionistas, Partícipes, Fundadores, Constituyentes, Beneficiarios U Otros Titulares De Derechos Representativos De Capital Para Futura Capitalización	9200
Ganancia Neta del periodo	14912,11
TOTAL PATRIMONIO	24912,11
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	139192,43

Fuente: Ferretería Matute

CUADRO 4.- ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2022

FERRETERIA MATUTE	
<u>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</u>	
<u>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022</u>	
Expresado en dólares de Estados Unidos de América	
<u>ACTIVOS</u>	
<u>ACTIVOS CORRIENTES:</u>	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	275,00
Cuentas y Documentos por cobrar clientes	2541,00
Inventarios	85255,00
Crédito tributario a favor de la empresa (IR)	3764,58
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	91835,58
Muebles y Enseres	12908,3
Maquinaria y Equipo	13936,18
Equipos de Computación	8739,55
Vehículos, Equipos de Transporte y Equipo Caminero Móvil	61014,01
(-) Depreciación acumulada de Propiedad, Planta y Equipo	-65344,9
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	31253,14
TOTAL ACTIVOS	123088,72
<u>PASIVOS</u>	
Locales	27030,11
Con la Administración Tributaria	434,41
Con el Iess	1226,51
Participación a Trabajadores	1935,65
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	30626,68
Cuentas y Documentos por pagar	69661,53
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	69661,53
TOTAL PASIVOS	100288,21
<u>PATRIMONIO</u>	
Capital social	800
Reserva legal	10,86
Reserva Facultativa Y Estatutaria	97,23
Resultados acumulados	16802,44
Ganancia Neta del periodo	5089,98
TOTAL PATRIMONIO	22800,51
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	123088,72

Fuente: Ferretería Matute

CUADRO 5.- ESTADO DE RESULTADOS 2021

<u>FERRETERIA MATUTE</u>	
<u>ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL</u>	
<u>POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021</u>	
Expresado en dólares de Estados Unidos de América	
Ventas de bienes	264276,93
Costo de ventas	195564,93
(+) Inventario inicial de bienes no producidos por la compañía	31250,4
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	202918,29
(-) Inventario final de bienes no producidos por la compañía	38603,76
GASTOS DE VENTA	
Sueldos y Salarios Y Demás Remuneraciones	6581,33
Beneficios sociales e indemnizaciones	1356
Otros Gastos	4523,88
Gastos por depreciaciones	8952,45
Consumo de combustibles y lubricantes	6251,78
suministros, herramientas, materiales y repuestos	8407,3
Mantenimiento y reparaciones	7279,22
servicios públicos	1384,89
Otros Gastos	253,75
UTILIDAD DEL EJERCICIO	22491,87
(-) Participación a trabajadores	3373,78
Utilidad gravable	19118,09
Total impuesto causado	4205,98
Utilidad después de Impuesto a la Renta	15912,11

Fuente: Ferretería Matute

CUADRO 6.- ESTADO DE RESULTADOS 2022

FERRETERIA MATUTE	
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022	
Expresado en dólares de Estados Unidos de América	
Ventas de bienes	256456,15
Costo de ventas	191620,7
(+) Inventario inicial de bienes no producidos por la compañía	38603,76
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	238271,94
(-) Inventario final de bienes no producidos por la compañía	85255
GASTOS DE VENTA	
Sueldos y Salarios Y Demás Remuneraciones	5818,5
Aportes a la Seguridad Social	1191,69
Beneficios sociales e indemnizaciones	1289,81
Gastos planes de Beneficios a empleados	7253,88
Honorarios, comisiones y dietas a personas naturales	1777,76
Mantenimiento y Reparaciones	5501,46
Combustibles	5621,78
Gastos de viaje	1723
Agua, energía, luz y telecomunicaciones	489
Propiedad, planta y equipo	11776,1
Suministros y materiales	7408,3
Otros Gastos	6324
Intereses por préstamos	982,98
15% Participación a trabajadores	1151,58
Impuesto a la renta causado	1435,63
Ganancia (Pérdida) Neta del Perdida	5089,98

Fuente: Ferretería Matute

Índices de Rentabilidad

1. Rentabilidad Neta del Activo.

$$\text{Rentabilidad neta del activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

2022

$$\frac{5089,98}{256456,15} * \frac{256456,15}{123088,72} =$$

$$0,019847 * 2.0835065 = 0,041$$

2021

$$\frac{15912,11}{264276,93} * \frac{26476,93}{139192,43} =$$

$$0,060209 * 1,898644 = 0,114$$

Interpretación

La rentabilidad neta del activo permite correlacionar los ingresos netos y los activos de la empresa, esto quiere decir que mide el dinero que la entidad usa para adquirir activos y como estos generan ganancias, es decir calcula cuanto es el porcentaje de ganancia por cada dólar invertido, dando esta explicación, La empresa “Ferretería Matute” en el periodo 2021 obtiene una ganancia neta de 0,11 por cada dólar de activos, Comparando con el 2022 que recibe 0,04, se evidencia que el rendimiento ha disminuido , motivo por el cual es desfavorable, lo cual indica que la empresa no tiene un buen rendimiento de activos en cuanto a la rentabilidad.

2. Margen bruto.

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Ventas} - \text{Coste de Ventas}}{\text{Ventas}}$$

2022

$$\frac{256456,15 - 191620,70}{256456,15}$$

$$\frac{64835,45}{256456,15} = 0,25$$

2021

$$\frac{264276,93 - 191620,70}{264276,93}$$

$$\frac{68712}{264276,93} = 0,26$$

Interpretación

El margen bruto representa los ingresos totales después de costos de producción, siendo de esta manera en el año 2021 0,26 ctvs de ganancia bruta por cada dólar de ventas que relacionando con el 2022 0, 25 ctvs, se puede decir que mantiene un valor constante de un periodo a otro

Índices endeudamiento

1. Endeudamiento del activo.

$$\text{Endeudamiento del Activo Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

2022

$$\frac{100288,21}{123088,72} = 0,81$$

2021

$$\frac{114280,32}{139192,43} = 0,82$$

Interpretación

El ratio del endeudamiento del activo es aquel que determina que parte de los activos de una empresa pueden financiar a través de una deuda, y como la empresa puede cubrirla, de este modo en el año 2022 el resultado es de 0,81 y en el 2021 es de 0,82 lo que demuestra que mantiene un valor constante.

2. Endeudamiento patrimonial.

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio neto}}$$

2022

$$\frac{100288,21}{22800,51} = 4,40$$

2021

$$\frac{114280,32}{24912,11} = 4,59$$

Interpretación

El endeudamiento patrimonial es el indicador que visualiza la deuda contra el capital, por tanto la empresa representa en el año 2022 un valor de 4,40 mientras que en el 2021 es de 4,59 siendo estos los recursos ajenos a la empresa, es decir por cada dólar que genere por la financiación ajena la empresa recibirá 1 dólar de financiación propia

Índices de Liquidez

1. *Liquidez corriente*

$$\text{Razón de liquidez o circulante} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

2022

$$\frac{91835,58}{30626,68} = 2,30$$

2021

$$\frac{130037,17}{50624,30} = 2,57$$

Interpretación

El índice de liquidez demuestra la capacidad de la empresa para generar efectivo, es decir es la habilidad para convertir los activos en dinero, en el año 2021 se vio un valor de 2,57 mientras que en el año 2022 es de 2,30 por lo que se ve que sigue siendo constante aunque existe una pequeña disminución

2. *Prueba ácida*

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

o razón rápida

2022

$$\frac{91835,58 - 85255,00}{30626,68}$$

$$\frac{6580,58}{30626,68} = 0,21$$

2021

$$\frac{130037,17 - 38603,76}{63656,02}$$

$$\frac{91433,41}{63656,02} = 1,44$$

Interpretación

Mediante este indicador la empresa comprueba la capacidad que se tiene de generar efectivo en corto plazo, por lo que en el año 2021 la capacidad era favorable por que se mantenía en 1, sin embargo para el año 2022 el resultado fue de 0,21 lo que resulta desfavorable ya que la empresa no mantiene mucha liquidez.

2.2 Conclusiones

Se ha podido corroborar mediante la aplicación de los indicadores financieros que la empresa demuestra un manejo de los activos y recursos financieros óptimos, puesto tanto los activos como las ganancias se han visto incrementados de un periodo a otro. Además, con las pruebas de endeudamiento se han obtenido resultados favorables, pues el financiamiento lo han podido realizar sin ayuda de terceros.

Durante ambos periodos estudiados se puede aludir que se han realizado eficientes operaciones administrativas, debido a que la empresa no se ha encontrado inestable en su rentabilidad ni endeudamientos.

La utilización de los indicadores financieros ha demostrado ser una herramienta efectiva para conocer el estado de la empresa en todos sus aspectos financieros, con lo cual se ha podido comprobar una administración eficiente y toma de decisiones asertivas.

2.3 Recomendaciones

La empresa ha presentado un manejo de sus recursos financieros de forma óptima, al no tratar ningún problema de rentabilidad, endeudamiento o liquidez.

El análisis financiero debería ser aplicado de forma uniforme cada 3 meses para poder realizar seguimiento y seguir mejorando la administración financiera de la empresa.

La empresa no hace utilización de los métodos de apalancamiento financiero, por lo que, se debería realizar un estudio a las diferentes posibilidades que tienen de poder incrementar tanto su liquidez como su patrimonio, ya que el uso del endeudamiento correcto podría catapultar de gran manera a la empresa

ANEXOS

Entrevista Al Personal Administrativo

ENTREVISTA DIRIGIDA A PERSONAL ADMINISTRATIVO	
N°	PREGUNTAS
1	¿Para la toma de decisiones se considera el uso de los estados financieros?
2	¿Considera que se evalúan varias alternativas al momento de la toma de decisiones?
3	¿Considera que las ventas de la empresa son mayores a los gastos financieros?
4	¿Se toman de decisiones con base al análisis de los estados financieros?
5	¿Cree usted que los indicadores financieros influyen en la toma de decisiones empresariales?
6	¿La empresa realiza análisis financieros de forma periódica?
7	¿Se realizan análisis comparativos de los estados financieros de un periodo a otro?

Fuente: Entrevista realizada por autores

Tabulación De La Entrevista Dirigida A Personal Administrativo

PREGUNTA	CASI SIEMPRE	SIEMPRE	ALGUNAS VECES	CASI NUNCA	NUNCA	TOTAL
¿Para la toma de decisiones se considera el uso de los estados financieros?	0,00	0,00	4,00	1,00	0,00	4,00
¿Considera que se evalúan varias alternativas al momento de la toma de decisiones?	0,00	0,00	2,00	2,00	0,00	4,00

¿Considera que las ventas de la empresa son mayores a los gastos financieros?	1,00	0,00	3,00	0,00	0,00	4,00
¿Se toman de decisiones con base al análisis de los estados financieros?	0,00	0,00	1,00	3,00	0,00	4,00
¿Cree usted que los indicadores financieras influyen en la toma de decisiones empresariales?	0,00	4,00	0,00	0,00	0,00	4,00
¿La empresa realiza análisis financieros de forma periódica?	0,00	0,00	2,00	2,00	0,00	4,00
¿Se realizan análisis comparativos de los estados financieros de un periodo a otro?	1,00	1,00	2,00	0,00	0,00	4,00
PORCENTAJE	7%	17,86%	50%	28,57%	0	100%

Fuente: Entrevista realizada por autores

BIBLIOGRAFÍA

- Abad, L. (2018). "Análisis financiero aplicado a la empresa "COMERCIAL CARLITOS" en la ciudad de Saraguro. Periodo contable 2016 – 2017" . *UNIVERSIDAD INTERNACIONAL DEL ECUADOR*. Obtenido de <https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/2863/1/T-UIDE-0750.pdf>
- Argüelles, L., Quijano, R., Fajardo, M., Medina, F., & Cruz, C. (2018). El Endeudamiento Como Indicador De Rentabilidad Financiera En Las Mipymes Turísticas De Campeche. *Revista Internacional Administración & Finanzas*. Obtenido de <https://www.theibfr.com/download/riaf/riaf/riaf-v11n1-2018/RIAF-V11N1-2018-4.pdf>
- Armijos, J. X., Narváe, C. I., Ormaza, J. E., & Erazo, J. (2020). Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria. *Dominio de las Ciencias*, 466-497. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7351792>
- Avellneda, F. (2020). ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA PLASTIMEDIC S.C.R.L. EN EL AÑO 2019. Obtenido de <http://repositorio.ulasamericas.edu.pe/bitstream/handle/upa/1145/AVELLANEDA%20PAUCAR.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Ayon, G., Pluas, J., & Ortega, W. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *Revista Científica FIPCAEC*, 5(5), 117-136. Obtenido de <https://fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/188>
- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*, 12(3). Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Borja, L., Villa, O., & Armijos, J. (2022). APALANCAMIENTO FINANCIERO Y RENTABILIDAD DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA DEL CANTÓN EN CUENCA, ECUADOR. *QUIPUKAMAYOC*, 30(62), 47-55. Obtenido de <http://www.scielo.org.pe/pdf/quipu/v30n62/1609-8196-quipu-30-62-47.pdf>
- Briozzo, A., Albanese, D., Pulles, Y., & Di Rocco, P. (2019). El papel del análisis financiero en la identificación de las incertidumbres sobre empresa en marcha. *Forum Empresarial*, 24(2). Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/631/63165086004/63165086004.pdf>
- Carchi, K., Crespo, M., Gonzales, S., & Romero, E. (2020). Índices financieros, la clave de la finanza administrativa aplicada a una empresa manufacturera. *INNOVA Research Journal*, 5(2), 26-50. Obtenido de <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/1193>

- Castañeda, R. (2021). Precisiones en pasivos, provisiones y pasivos contingentes a partir de la teoría de probabilidades. *Quipukamayoc*, 29(59), 9-16. Obtenido de http://www.scielo.org.pe/scielo.php?pid=S1609-81962021000100009&script=sci_arttext
- Castrellon, X., Cueva, G., & Calderon, R. (2021). LA IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERA-CONTABLES. *FAECO sapiens*, 4(2). Obtenido de <http://portal.amelica.org/ameli/journal/221/2212240006/html/>
- Castrellón, X., Cuevas, G., & Calderón, R. (2021). La Importancia de los Estados Financieros en la Toma de Decisiones Financiera Contable. *Frecosapiens*(2644-3821). Obtenido de <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/221/2212240006/2212240006.pdf>
- Duque, G., Cordova, F., Gonzales, K., & Aguirre, J. (2020). Evaluación de la gestión financiera y cualidades gerenciales en empresas. *INNOVA*, 5(3), 115-184. Obtenido de <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/1562>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *593 Digital Publisher CEIT*, 4(5-1). Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7144051>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *593 Digital Publisher CEIT*, 4(5-1), 217-226. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7144051>
- Fernando, T., & Garcia, N. (2020). Estrategias para el incremento de ventas: caso de estudio microempresa Mundo de Ensueños. *Revista de Investigación en Ciencias de la Administración ENFOQUES*, 4(16), 248-260. Obtenido de <https://revistaenfoques.org/index.php/revistaenfoques/article/view/97/785>
- Garcia, A., Camacho, D., & Velazquez, N. (2017). Procedimiento de análisis económico-financiero para empresas comercializadoras. *UNIVERSIDAD Y CIENCIA*, 244-258. Obtenido de <https://revistas.unica.cu/index.php/uciencia/article/download/819/799/0>
- Gil, J. M., Rosso, J. W., & Ocampo, J. D. (2018). Nivel de apalancamiento y estabilidad financiera empresarial: el caso de firmas de Colombia y Argentina*. *Revista Finanzas y Política Económica*, 10(2), 309-325. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/3235/323559624004/323559624004.pdf>
- Guaman, K., Hernández, E., & Lloay, S. (2020). El positivismo y el positivismo jurídico. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(4), 265-269. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n4/2218-3620-rus-12-04-265.pdf>
- Guevara Alban, G. P., Verdesoto Arguello, A. E., & Castro Molina, N. E. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *RECIMUNDO*, 3(4), 163-173. doi:10.26820/recimundo/4.(3).julio.2020.163-173
- Guevara, G., Verdosoto, A., & Castro, N. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *RECIMUNDO*, 4(3), 163-173. Obtenido de <https://recimundo.com/index.php/es/article/view/860>

- Huacchillo, L., Ramos, E., & Pulache, J. (2020). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Universidad y Sociedad*, 12(2). Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n2/2218-3620-rus-12-02-356.pdf>
- Loor, H., Santistevan, J., Ureta, M., & Mera, R. (2023). Análisis de indicadores de desempeño financiero de la empresa ecuatoriana de balanceados Coprobalan S. A. *Revista San Gregorio*(54), 128-146. Obtenido de <http://scielo.senescyt.gob.ec/pdf/rsan/v1n54/2528-7907-rsan-1-54-00128.pdf>
- López, C. F., Erazo, J. C., Narváez, C. I., & Moreno, P. (2020). Gestión financiera basada en la creación de valor para el sector microempresarial de servicios. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria Koinonía*, 5(10). Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5768/576869215016/576869215016.pdf>
- Muñoz, J. (2018). Análisis a los estados financieros de empresas camaroneras en la provincia de El Oro, Ecuador. *INNOVA Research Journal*, 3(9). Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6777810>
- Peujio, F., & Dominguez, C. (2019). LA ESTRUCTURA FINANCIERA DE LAS GRANDES EMPRESAS MANUFACTURERAS MEXICANAS EN EL CONTEXTO DE LA CRISIS FINANCIERA SUBPRIME, 2000-2015. *Estudios Economicos*, 36(72), 63-90. Obtenido de <https://www.redalyc.org/journal/5723/572361164003/html/>
- Ponce, H., Cervantes, D., & Anguiano, B. (2021). Análisis de calidad de artículos educativos con diseños experimentales. *RIDE. Revista Iberoamericana para la Investigación y el Desarrollo Educativo*, 12(23). Obtenido de https://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2007-74672021000200103
- Pozo, A., & Llano, F. (2020). La Necesidad de un Quinto Estado Financiero para interpretar correctamente la situación patrimonial de una empresa a una fecha determinada. *Universidad Católica Boliviana "San Pablo"*(45), 117-138. Obtenido de http://www.scielo.org.bo/pdf/rp/n45/n45_a06.pdf
- Rodriguez, M., & Portuondo, R. (2019). La competencia interpretar los estados financieros para el profesor de contabilidad. *Didáctica y Educación*, 10(2), 123-132. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7242624>
- Sáenz, L. (2020). Estados Financieros: Competencia Contable. *Revista Saberes APUDEP*, 3(2), 1-8. Obtenido de <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/223/2231336006/index.html>
- Sáenz, L., & Sáenz, L. (2019). Razones Financieras de liquidez: un indicador tradicional del estado financiero de las empresas. *Orbis Cognita*, 3(1), 1-6. Obtenido de <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/213/2131217005/>
- Superintendencia de Compañías, V. y. (2017). *Indicadores Financieros*. Quito: Intendencia Nacional de Planificación y Gestión Estratégica. Obtenido de https://reporteria.supercias.gob.ec/portal/samples/images/docs/tabla_indicadores.pdf
- Vasquez, C., Terry, O., Huaman, M., & Cerna, C. (2021). RATIOS DE LIQUIDEZ Y CUENTAS POR COBRAR: ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR LÁCTEO QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA. *Revista Científica "Visión de Futuro"*,

25(2). Obtenido de

<https://www.redalyc.org/journal/3579/357966632011/357966632011.pdf>

Zambrano, L. (2018). La Toma de Decisiones en la Gestión Administrativa de la Empresa ARSAICO CÍA. LTDA. Cantón CHAMBO, Período 2016. Obtenido de <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/4578/1/UNACH-EC-FCP-ING-COM-2018-0008.pdf>