



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Proyecto Integrador, previo a la obtención del Título de Licenciada en
Contabilidad y Auditoría C. P. A.**

Tema:

“La rentabilidad y la toma de decisiones en la organización Víctor Hugo Caicedo Cía.
Ltda. en la ciudad de Ambato”

Autora: Pico Calvache, Estefanía Elizabeth

Tutor: Dr. Arias Pérez, Mauricio Giovanny

Ambato – Ecuador

2022

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dr. Mauricio Giovanni Arias Pérez con cédula de identidad No. 180276726-7, en mi calidad de Tutor del proyecto integrador sobre el tema: “**LA RENTABILIDAD Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA ORGANIZACIÓN VÍCTOR HUGO CAICEDO CÍA. LTDA. EN LA CIUDAD DE AMBATO**”, desarrollado por Estefania Elizabeth Pico Calvache, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial. Considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, marzo 2022

TUTOR



Dr. Mauricio Giovanni Arias Pérez
C.I. 1802767267

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Estefania Elizabeth Pico Calvache con cédula de identidad No. 180399091-8, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Proyecto Integrador, bajo el tema: **“LA RENTABILIDAD Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA ORGANIZACIÓN VÍCTOR HUGO CAICEDO CÍA. LTDA. EN LA CIUDAD DE AMBATO.”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Proyecto Integrador.

Ambato, marzo 2022

AUTORA



Estefania Elizabeth Pico Calvache
C.I 180399091-8

CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato para que haga de este proyecto integrador, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto integrador, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este Proyecto Integrador, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autora.

Ambato, marzo 2022

AUTORA



Estefania Elizabeth Pico Calvache
C.I 180399091-8

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto Integrador, sobre el tema: “**LA RENTABILIDAD Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA ORGANIZACIÓN VÍCTOR HUGO CAICEDO CÍA. LTDA. EN LA CIUDAD DE AMBATO.**”, elaborado por Estefania Elizabeth Pico Calvache, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, marzo 2022



Dra. Mg. Tatiana Valle

PRESIDENTE



Dra. Rocío Cando

MIEMBRO CALIFICADOR



Dra. Mayra Bedoya. Mg.

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

Al finalizar el presente proyector integrador dedico a mis queridos padres Washington Pico y Anita Calvache, por haberme forjado cómo la persona en la actualidad en muchos de mis logros, que siempre están pendientes de mi vida animándome, aconsejándome a ser cada día una mujer de bien, a mi querida hermana Joselyn Pico quien ha sido mi compañera , mi compañía en los buenos y malos momentos, a mi querida abuelita Piedad Rodríguez, con su amor, paciencia y sus sabios consejos me han motivado a seguir siempre adelante, a mis abuelitos Cesar Calvache y Gladys Vargas y de igual manera a mis ñaños que de alguna u otra manera me dieron ánimo para seguir con mi carrera , porque cuando desmayaba no faltó una palabra alentadora gracias por sus buenos consejos.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a DIOS, por darme sabiduría, paciencia y haber permitido culminar mi carrera, llegar hasta este momento, disfrutar de las maravillas de la vida para poner empeño en cada actividad encomendada, dándome valor, perseverancia y por haberme otorgado una familia maravillosa quienes han creído en mí siempre dándome ejemplos de superación, humildad, sacrificios, y enseñándome a valorar todo lo que tengo.

A la Facultad de Contabilidad y Auditoría por permitirme ser miembro y a mis queridos profesores que me han transmitido su conocimiento, valores para forjarme de manera personal como profesional.

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA: “LA RENTABILIDAD Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA ORGANIZACIÓN VÍCTOR HUGO CAICEDO CÍA. LTDA. EN LA CIUDAD DE AMBATO”

AUTORA: Estefania Elizabeth Pico Calvache

TUTOR: Dr. Mauricio Giovanni Arias Pérez

FECHA: Marzo, 2022

RESUMEN EJECTUVO

El Modelo Dupont es una herramienta que permite evaluar la eficiencia de cómo la empresa está manejando sus recursos, se utiliza los datos de las ventas, el activo y el patrimonio para evaluar el rendimiento sobre los activos (ROA) y retorno sobre el Patrimonio (ROE).

El presente proyecto integrador tiene como finalidad calcular la Rentabilidad a través del Modelo Dupont para la Organización Víctor Hugo Caicedo Cía. Ltda. antes y durante la Pandemia por Covid-19. Se utilizó información del Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados del período 2019-2020 para determinar el mismo se realizó un análisis Vertical-Horizontal y de igual manera los ratios de Liquidez, Solvencia, Gestión y Rentabilidad con el fin de comparar cómo la empresa ha ido evolucionando con el tiempo en su desempeño tanto económico como operativo.

Se concluye que al implementar el Modelo Dupont permitirá a la gerencia mejorar la toma de decisiones gerenciales y establecer estrategias que ayuden a la empresa a utilizar de manera adecuada sus recursos con el propósito de mejorar sus ventas y aumentar la rentabilidad.

PALABRAS DESCRIPTORAS: ESTADOS FINANCIEROS, MODELO DUPONT, TOMA DE DECISIONES, ESTRATEGIAS FINANCIERAS, ORGANIZACIÓN
VÍCTOR HUGO CAICEDO CÍA.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDIT
CAREER ACCOUNTING AND AUDIT

TOPIC: “PROFITABILITY AND DECISION MAKING IN THE ORGANIZATION VÍCTOR HUGO CAICEDO CÍA. LTDA. IN THE CITY OF AMBATO”

AUTHOR: Estefania Elizabeth Pico Calvache

TUTOR: Dr. Mauricio Giovanni Arias Pérez

DATE: Marzo, 2022

ABSTRACT

The Dupont Model is a tool that allows evaluating the efficiency of how the company is managing its resources, using data from sales, assets and equity to evaluate the return on assets (ROA) and return on equity (ROE).

The purpose of this integrating project is to calculate the Profitability through the Dupont Model for the Víctor Hugo Caicedo Cía Organization. Ltda. before and during the Covid-19 Pandemic. Information obtained from the Statement of Financial Situation and Statement of Income for the period 2019-2020 to determine the same, a Vertical-Horizontal analysis was carried out and in the same way the ratios of Liquidity, Solvency, Management and Profitability in order to compare how the company has evolved over time in its economic and operational performance.

It is concluded that by implementing the Dupont Model, it will allow management to improve managerial decision making and establish strategies that help the company to use its resources properly in order to improve its sales and increase profitability.

KEYWORDS: FINANCIAL STATEMENTS, DUPONT MODEL, DECISION MAKING, FINANCIAL STRATEGIES, ORGANIZATION VÍCTOR HUGO CAICEDO CÍA.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECTUVO.....	viii
ABSTRACT.....	x
ÍNDICE GENERAL.....	xii
ÍNDICE DE TABLAS.....	xiv
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES.....	xvi

CAPÍTULO I

MARCO TEÓRICO

1.1. Introducción.....	1
1.1.1. Antecedentes del proyecto integrador.....	1
1.1.2. Descripción del entorno.....	4
1.1.3. Justificación.....	5
1.1.4. Objetivos.....	7
1.2. Revisión literaria.....	7
1.2.1. Modelo dupont.....	7
1.2.2. Estados financieros.....	11
1.2.3. Estado de situación financiera.....	12
1.2.4. Estado de resultados.....	14
1.2.5. Rentabilidad.....	15
1.2.6. Indicadores financieros.....	20

1.2.7. Análisis financiero	25
1.2.8. Toma de decisiones.....	27
1.2.9. Estrategias financieras	30

**CAPÍTULO II
METODOLOGÍA**

2.1. Descripción de la metodología.....	32
2.1.1. Unidad de análisis.....	32
2.1.2. Fuentes, técnicas e instrumentos de recolección de información	33
2.1.3. Procesamiento de la información.....	34

**CAPÍTULO III
DESARROLLO**

3.1. Información de estados financieros.....	35
3.2. Información de estado de resultados	36
3.3. Aplicación del análisis vertical estados financieros.....	39
3.4. Aplicación análisis vertical estado de resultados	43
3.5. Aplicación de análisis horizontal estado de situación financiera.....	49
3.6. Aplicación del análisis horizontal estado de resultados.....	52
3.7. Indicadores financieros	57
3.8. Aplicación del modelo dupont	64
3.9. Proceso de toma de decisiones y estrategias	66

**CAPÍTULO IV
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

4.1. Conclusiones	72
4.2. Recomendaciones.....	73
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	74
ANEXOS	77

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1. Sistemas dupont	8
Tabla 2. Clasificación de los activos.....	14
Tabla 3. Clasificación de pasivos.....	14
Tabla 4. Elementos del patrimonio	14
Tabla 5. Clasificación de ingresos.....	15
Tabla 6. Clasificación de egresos.....	15
Tabla 7. Descomposición del ROE	18
Tabla 8. Indicadores de rentabilidad	19
Tabla 9 Indicadores de liquidez	20
Tabla 10. Indicadores de solvencia	21
Tabla 11. Indicadores de gestión.....	24
Tabla 12. Estado de situación financiera Año 2019-2020	35
Tabla 13. Estado de resultados año 2019-2020.....	36
Tabla 14. Análisis vertical de estado de situación financiera año 2019-2020	39
Tabla 15. Análisis vertical del estado de resultados año 2019-2020	43
Tabla 16. Análisis horizontal del estado de situación financiera año 2019 y 2020	49
Tabla 17. Análisis horizontal del estado de resultados año 2019 y 2020.....	52
Tabla 18. Liquidez corriente	57
Tabla 19. Prueba ácida	57
Tabla 20. Endeudamiento del activo.....	58
Tabla 21. Endeudamiento patrimonial	58
Tabla 22. Endeudamiento del activo fijo	59
Tabla 23. Apalancamiento	59
Tabla 24. Rotación de cartera.....	60
Tabla 25. Rotación de activo fijo	60
Tabla 26. Rotación de ventas	61
Tabla 27. Período medio de cobranza	61

Tabla 28. Periodo medio de pago.....	62
Tabla 29. Impacto gastos administración y ventas.....	62
Tabla 30. Impacto a la carga financiera	62
Tabla 31. Margen bruto.....	63
Tabla 32. Margen operacional.....	63
Tabla 33. Rentabilidad operacional del patrimonio	64
Tabla 34. Rentabilidad sobre activos	65
Tabla 35. Rentabilidad sobre patrimonio año 2019	65
Tabla 36. Rentabilidad sobre patrimonio año 2020	66

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

CONTENIDO	PÁGINA
Ilustración 1. Víctor Hugo Caicedo Cía. Ltda.	2
Ilustración 2. Organigrama estructural	3
Ilustración 3. Modelo dupont	10
Ilustración 4. Circuito para la toma de decisiones.....	28

CAPÍTULO I

MARCO TEÓRICO

1.1. Introducción

1.1.1. Antecedentes del proyecto integrador

1.1.1.1. Historia de la empresa

La Organización Comercial Víctor H. Caicedo es una empresa ambateña que fue fundada en el año 1956, por Víctor H. Caicedo y su esposa Nelly Miño. A sus inicios ofrecían la venta de artículos de primera necesidad. Empezó en la actividad comercial representando importantes firmas nacionales, que se dedicaban a la distribución y comercialización de comestibles y otros artículos de consumos masivos.

En el año de 1975 tuvieron una visión específica, dedicarse a la importación, distribución, manufacturación y venta en la línea de papel, artículos de oficina y escolares. Seguidamente compró su primera máquina para la fabricación de cuadernos cocidos, creando la industria INDUPAC conocida en la actualidad como cuadernos Escribe. Al principio contaban con diez trabajadores, dos máquinas y el esfuerzo de sus fundadores, iniciando una nueva empresa llamada Industrias Papelera Caicedo Miño, al presente es una entidad reconocida a nivel nacional.

En el año de 1980 las dos empresas se afianzaron dando lugar al nacimiento de una nueva empresa nombrada Organización Comercial Víctor H. Caicedo.

Actualmente la Organización Comercial Víctor H. Caicedo se encuentra en la Provincia de Tungurahua, cantón Ambato ubicada en las calles Luis A. Martínez y Vicente Rocafuerte.

Su principal característica es brindar la satisfacción de un producto eficiente, desde Carachi al Macará en la Sierra, Costa, Galápagos y en gran parte del Oriente, cumpliendo con todos los requisitos de calidad, se dividen por categorías facilitando la compra a los consumidores mayoristas y minoristas.

Ilustración 1. Víctor Hugo Caicedo Cía. Ltda.



Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

1.1.1.2. Detalles Estratégicos

Misión

“De conformidad con su misión, la empresa se caracteriza por entregar productos de excelente calidad a precios justos y competitivos y brindar a los clientes en el mercado nacional la mejor atención y servicio a través del mejoramiento continuo de su personal. La concesión de crédito directo a los clientes, con el propósito de fomentar sus actividades y permitir su crecimiento”.

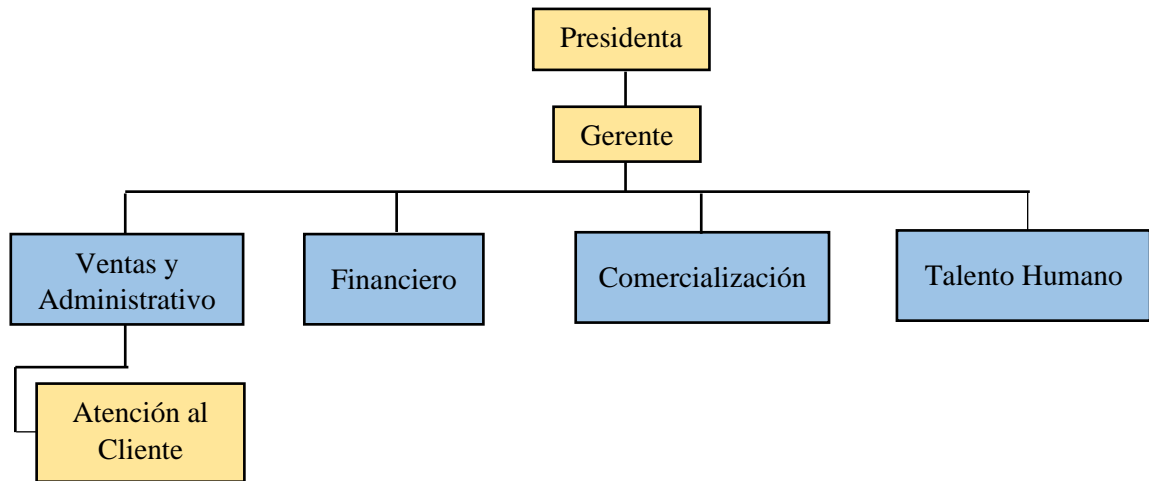
Visión

“Ser reconocidos a media plazo como una empresa líder en la comercialización y distribución de papeles, cartulinas, útiles escolares y de oficina, satisfaciendo día a día competitivamente las necesidades y expectativas de los clientes”.

Organización estructural

Está conformada por la presidenta la Sra. Nelly Miño y el Gerente General Sr. Enrique Caicedo, cuenta con más de cien empleados, cuatro departamentos: Ventas y Administrativo, Financiero, Comercialización y Talento Humano. A continuación, se presenta el organigrama estructural de la empresa.

Ilustración 2. Organigrama estructural



Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

Estructura funcional

Gerente: Está representado por el Sr. Víctor Hugo Caicedo, quien tiene como función la planificación organización dirección y control de la organización a través de estrategias y toma de decisiones para alcanzar los objetivos.

Ventas y administrativo: Una de las principales funciones del área es el servicio de atención al cliente. Donde retienen información valiosa para la empresa con el objetivo de garantizar la satisfacción del consumidor y son responsables del contacto continuo con los clientes.

Financiero: Está a cargo por la Sra. Contadora Maricela Hidalgo quien es responsable de realizar y llevar al día los registros contables y tributarios de la empresa.

Comercialización: Está de encargada de realizar las negociaciones con los proveedores y la ejecución de los pedidos de clientes, por otro lado, tiene como función de dar a conocer los productos que vende la empresa a través de publicidad y de promoción.

Talento humano: Realiza un proceso adecuado para la contratación del personal, organiza actividades para mejorar el ambiente laboral y planifica de manera trimestral las capacitaciones para evaluar el desempeño de los trabajadores.

1.1.1.3. Detalles de operación

Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda. es una empresa dedicada a la comercialización de utilices escolares y de oficina que brinda un excelente servicio al momento de entregar un producto de primera calidad con precios justos a todos sus consumidores a través del mejoramiento continuo de sus trabajadores. A continuación, se detalla los procedimientos:

- ✓ Empieza cuando la compañía compra el inventario a un proveedor.
- ✓ Los bodegueros reciben y verifican el inventario.
- ✓ Existen dos maneras de vender el producto: En primera instancia disponen de 2 vendedoras que reciben el pedido y es entregado por despachadores verifican con el cliente el detalle de la factura. Por lado, los vendedores que visitan las librerías y empresas para realizar pedidos más grandes.

1.1.1.4 Detalles legales

La Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda. está sujeta por las siguientes leyes, y disposiciones legales:

- ✓ Ley de Régimen Tributario Interno
- ✓ Ley Orgánica de Defensoría del Consumidor
- ✓ Ley de Compañías
- ✓ Ley de Seguridad Social
- ✓ Código de Trabajo
- ✓ Normas Internacionales de Información Financiera
- ✓ Estatutos y Reglamentos Internos

1.1.2. Descripción del entorno

La Organización Comercial Víctor H. Caicedo desconoce de cómo está utilizando sus recursos económicos y de igual manera de cómo está generando las ganancias ya sea de

fondos propios o ajenos. Por tal motivo para el área de contabilidad se realizó un análisis de Rentabilidad mediante el Modelo Dupont.

Acorde con los datos obtenidos en la presente investigación indica que la Organización Comercial Víctor Hugo Caicedo, tiene mayor impacto de pertenecer en los grandes proveedoras de materiales escolares y de oficina del centro del País. El Comercio es uno de los sectores más robustos y diversificados de la economía ecuatoriana, representa el 9,5% del PIB, pero registra el 23% del total de las empresas del país y concentra el 41% del total de los ingresos del sector empresarial (EKOS,2019).

En el Ecuador, el comercio de libros, revistas, cuadernos y demás útiles de oficina, es una actividad creciente, debido que la población requiere de esta oferta, los datos que proporciona el Instituto Nacional de Estadística y Censos a través del Censo económico efectuado en el año 2010, establecen que las provincias de Pichincha y Guayas concentran el 72% del volumen de ventas de bienes y servicios a nivel nacional. La provincia de Tungurahua, tiene el 2,2% de las ventas de bienes (Díaz, 2015).

1.1.3. Justificación

1.1.3.1. Justificación teórica

El modelo Du Pont es la combinación del Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados, se fundamenta en una fórmula, lo cual permite analizar la rotación de activos y como es el rendimiento sobre el capital, por otro lado, indica la correlación entre sus variables y como afectan a cada una. (García, 2014).

La rentabilidad es la comparación de las utilidades netas obtenidas en la organización, mediante la inversión realizada y con los fondos aportados por sus socios/accionistas (Morillo, 2001).

El análisis vertical determina cada una de las cuentas de los Estados Financieros haciendo referencia sobre el total de activo en el balance general y sobre el total de ventas en el estado de resultados, tiene como propósito visualizar de mejor manera la estructura del estado financiero mostrando la relevancia de las cuentas y permite establecer nuevas políticas para mejorar las ventas y disminuir costos y gastos (Instituto del Pacífico, s/f).

El análisis horizontal identifica las variaciones tanto absoluta como relativa permitiendo comparar ya sea de crecimiento o disminución de cada una de las cuentas de los estados financieros de varios periodos contables, reflejando los resultados de cómo la empresa ha ejecutado la tomando decisiones (Instituto del Pacifico, s.f.).

Es recomendable que los propietarios realicen los principales indicadores tanto económicos como financieros con su respectiva paráfrasis, lo cual ayudará a tomar una serie de decisiones para mejorar la financiación de la empresa (Nava, 2009).

De La Hoz Suárez, Ferrer, et al. (2008) indica que en cada proceso que el gerente realiza al identificar varias estrategias para la toma de decisiones debe tener un informe claro y preciso sobre la información financiera de la organización. Es recomendable analizar de manera adecuada cada decisión que se tome para que la empresa encamine de manera exitosa.

La estrategia empresarial tiene como objetivo tratar de cumplir objetivos utilizando recursos que posee de tal forma que debe entenderse que no es perdurable y es necesario estar en constante movimiento para la elaboración de nuevas estrategias (Contreras, 2013).

1.1.3.2. Justificación práctica

En el presente proyecto integrador se aportará todos los conocimientos obtenidos durante la carrera, por lo que alcanzará un impacto profesional, con el objetivo de ayudar a la Organización en el proceso de la toma de decisiones para el crecimiento de la empresa, así obtener una rentabilidad estable y generar empleo, y seguir posesionándose como una empresa reconocida a nivel nacional.

A través de la implementación del Modelo Dupont, se obtendrá información acerca de las finanzas antes y durante la Pandemia, que le servirá al Gerente evaluar los estados financieros de manera periódica y así establecer estrategias para mejorar sus recursos, vender productos que superen los estándares de los consumidores finales y brindar un buen servicio de atención al cliente.

1.1.4. Objetivos

1.1.4.1. Objetivo general

Determinar la rentabilidad de la Organización Víctor Hugo Caicedo Cía. Ltda. de la ciudad de Ambato para la adecuada toma de decisiones.

1.1.4.2. Objetivos específicos

- Calcular la rentabilidad de la Organización Comercial Víctor H. Caicedo Cía. Ltda. por medio del Modelo Dupont que contribuya a la gestión financiera eficiente.
- Establecer el proceso de toma de decisiones con respecto a los resultados obtenidos en la rentabilidad durante los períodos de 2019-2020.
- Formular estrategias gerenciales que permitan una eficiente toma de decisiones con miras a mejorar la rentabilidad de la empresa.

1.2. Revisión literaria

1.2.1. Modelo dupont

El modelo Dupont fue realizado por Donaldson Brown un ingeniero técnico eléctrico, que fue aplicado para determinar las finanzas de la empresa automotriz General Motors y su fortaleza se basa en que combina los principales indicadores financieros para determinar la eficiencia con que la empresa cómo están utilizando sus activos, el capital de trabajo y el apalancamiento financiero.

Para Paredes, (2020), el Método Dupont es:

“Una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis de desempeño económico y operativo, esta técnica permite determinar el origen de la rentabilidad del patrimonio en base a la relación de partidas del Balance General y del Estado de Resultados, para lo cual combina 3 elementos fundamentales: “Margen Neto de Utilidad”, la “Rotación de Activos” y el “Apalancamiento”.

De igual manera para Robles, (2012),:

“Es un sistema que combina dos estados financieros, el balance general y el estado de resultados, tomando como base la medida de la rentabilidad en cada uno de ellos, el rendimiento sobre los activos (ROA) y los rendimientos sobre el capital (ROE)”.

Según Morales, Vengas et al (2017), señala que, existen dos sistemas Dupont:

Tabla 1. Sistemas dupont

Sistemas Dupont	
Dupont tradicional	Es una herramienta que expone de manera más efectiva como generador de valor de las acciones.
Dupont modificado	Explica los rendimientos de las acciones mucho mejor dado que separa los resultados operacionales de los resultados financieros de la organización.

Fuente: Morales, Vengas et al., (2017)

Elaborado por: Pico, Elizabeth. (2022)

1.2.1.1. Ventaja

Como bien afirma Granel, (2021) la empresa puede analizar su rendimiento sobre el capital en varios componentes para que los propietarios puedan comparar con otras empresas del mismo sector y encontrar los problemas que tiene la organización.

Permite a la empresa medir la eficiencia operativa, que se mide por el margen de beneficio, la eficiencia en el uso de activos, que se mide por el volumen total de activos y el apalancamiento financiero, que se mide por el multiplicador de la equidad (García, 2014).

1.2.1.2. Cálculo del índice de dupont

Según Granel (2021), se debe determinar la siguiente fórmula

$$\text{Modelo Dupont} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} * \text{Multiplicador del Capital}$$

Se debe considerar las siguientes variables:

- ✓ Utilidad neta/Ventas totales
- ✓ Ventas totales/Activos totales
- ✓ Multiplicador de capital.

Morales, Vengas et al., (2017). Expresa que “En la presente ecuación se indica que el primer factor representa al margen de utilidad en ventas, para el segundo factor corresponde la rotación de activos totales que manifiesta la eficiencia en la operación de los activos y el tercero indica el apalancamiento financiero”. Además, el autor expresa la importancia de cada elemento para evaluar la eficiencia de sus recursos.

1.2.1.3. Interpretación del modelo dupont

Conforme Fairfield & John (2001) citado Morales, Vengas et al., (2017) explica que la interpretación del Modelo Dupont:

“Es la filosofía del modelo simplifica la complejidad del análisis financiero estableciendo una relación entre el estado de resultados, determinando la capacidad de la empresa para traducir las ventas en utilidades, y el balance general, cuantificando el potencial de la empresa para generar ventas a través de los recursos utilizados como las inversiones en capital de trabajo, activos operativos y de producción y el financiamiento. Mediante este modelo es posible establecer las causas por los cuales se incrementan o disminuyen las utilidades”.

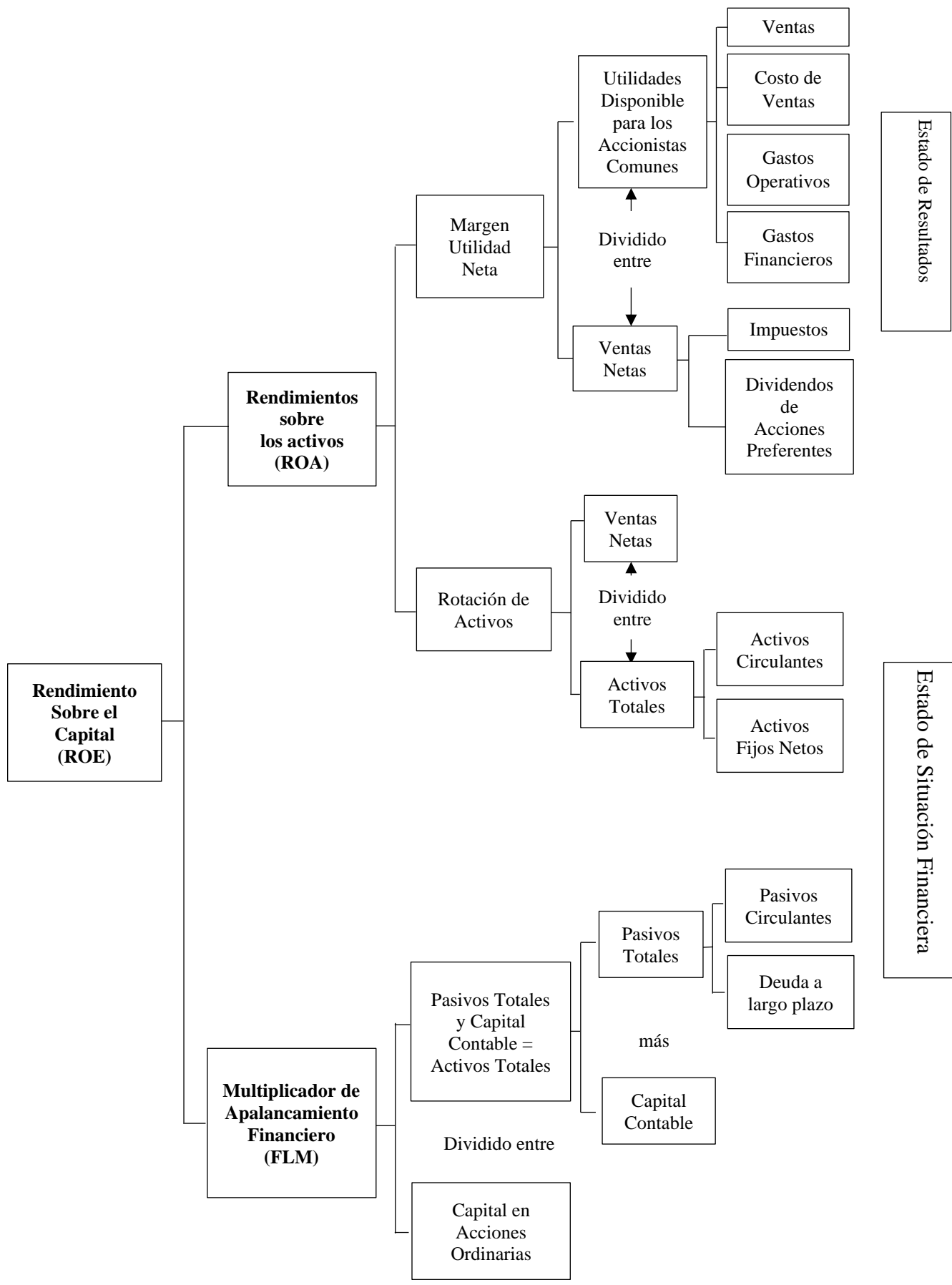


Ilustración 3. Modelo dupont
Fuente: (Robles, 2012)
Elaborado por: (Robles, 2012)

1.2.2. Estados financieros

Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad (IASB, 2016).

Los estados financieros es la recopilación de toda la información suministrada por los libros contables y en los mismos detallan la rentabilidad de la entidad. Puede ser mostrados en periodo trimestral, semestral o anual (Elizalde, 2019).

1.2.2.1. Objetivo

El objetivo de los estados financieros es proporcionar información acerca de la situación y el rendimiento financiero de la empresa, así como como el flujo de efectivo, y están conformadas por el Balance General, al Estado de Resultados y al Estado de Flujo de Efectivo, con esta información ayudará a los dueños de la empresa a tomar una variedad de decisiones económicas para el mejoramiento de la entidad.

De acuerdo con la NIC 1 (2016), argumenta que:

“Los estados financieros suministrarán información acerca de los siguientes elementos de una entidad como son: Activos, Pasivos, Patrimonio, Ingresos, Gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas de igual manera las aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales y el flujo de efectivo”.

Además, es preciso realizar las notas a los estados financieros, la cual se detallan la información relevante, políticas y procedimientos contables de cada cuenta, así las autoridades de la empresa puedan entender y realizar la toma de decisiones.

Según Estructura de las Normas de Información Financiera (2005) los estados financieros básicos responden a las necesidades comunes del usuario general, que son:

- a) Estado de Situación Financiera, también llamado Balance General
- b) Estado de Resultado Integral
- c) Estado de Cambios en el Capital Contable, en el caso de entidades lucrativas;
- d) Estado de Flujos de Efectivo.

Es necesario que la entidad realice todos los estados financieros básicos por lo que determina como se encuentra la empresa (interno y externo), y así mejorar los procesos, procedimientos de manera global.

Por ello, los estados financieros deben proporcionar elementos de juicio confiables que permitan al usuario general evaluar:

a) el comportamiento económico-financiero de la entidad, su estabilidad y vulnerabilidad; así como su efectividad y eficiencia en el cumplimiento de sus objetivos

b) la capacidad de la entidad para mantener y optimizar sus recursos, obtener financiamientos adecuados, retribuir a sus fuentes de financiamiento y, en consecuencia, determinar la viabilidad de la entidad como negocio en marcha (IASB, 2005).

Por su parte Estructura de las Normas de Información Financiera (2005) indica que los estados financieros básicos deben ser suficientes para que una persona con conocimientos técnicos adecuados pueda formarse juicios respecto a: Solvencia, Liquidez, la Eficiencia Operativa, el Riesgo Financiero y la Rentabilidad.

1.2.2.2. Presentación de los estados financieros

La presentación de los estados información se refiere a informar de manera adecuada las transacciones internas que puedan afectar económicamente a la entidad.

De igual manera implica un proceso de análisis, interpretación, simplificación, abstracción y agrupación de información en los estados financieros, para que éstos sean útiles en la toma de decisiones del usuario general (IASB, 2005).

1.2.3. Estado de situación financiera

Es el primer estado que se realiza en una entidad es el balance general o estado de situación financiera, su utilidad es presentar de manera relevante la información sobre las inversiones de bienes y derechos en un ejercicio fiscal determinado.

A través del balance general los usuarios pueden conocer sus bienes y derechos apreciables en dinero, así como sus obligaciones o pasivos y el valor del patrimonio (Asturias Corporación Universitaria, s.f).

Según NIC 1, (2016) expresa que:

“Cuando una entidad presente en el estado de situación financiera los activos clasificados en corrientes o no corrientes, y los pasivos en corrientes o no corrientes como clasificaciones separadas no clasificará los activos (o los pasivos) por impuestos diferidos como activos (o pasivos) corrientes”.

De acuerdo con la NIC 1, (2016) la presentación del Estado de Situación Financiera, se debe clasificar en los elementos que son:

- a). Activos son los recursos controlados por la empresa como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.
- b. Pasivos son las obligaciones de la empresa, surgidas a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual y para cancelarla, la empresa espera desprenderse de ciertos recursos.
- c. Patrimonio es la parte residual de los activos de la entidad, una vez deducidos todos sus pasivos

Es importante que los socios/accionistas de las empresas conozcan los estados financieros, que tenga una rápida y sencilla interpretación para realizar una buena toma de decisiones. Se puede obtener varios resultados como la situación del activo, pasivo, patrimonio neto, gastos e ingresos en los que se incluyen las pérdidas y ganancias, y flujos de efectivo de la empresa, y cada rubro con sus notas exploratorias.

1.2.3.1. Propósito de los estados financieros

Informar a los gerentes de la empresa los datos estadísticos e informes detallados de cada una de las cuentas.

Presentar el valor de seguridad de sus inversiones y la productiva de la empresa.

Para facilidades de crédito, a los acreedores les interesa como se encuentra la empresa.

De igual manera Vite (2015) manifiesta en su libro explica sobre los elementos del Estado de Situación Financiera, que son:

Cuenta de Activo: Son las que controlan los bienes de que dispone una empresa para realizar sus fines y derechos de propiedad se clasifican de acuerdo a la disponibilidad de las partidas.

Tabla 2. Clasificación de los activos

Clasificación de los Activos	
Activos Corrientes	Activos financieros con vencimiento inferior al año incluido el efectivo y otros medios líquidos equivalentes.
Activos No Corrientes	Elementos destinados a servir de forma duradera en las actividades de la empresa. Se incluyen las inversiones financieras con vencimiento superior a un año.

Fuente: (Alcarria, 2012)

Elaborado por: Pico, Elizabeth. (2022)

Cuenta Pasivos: Son las que controlan las deudas y obligaciones a cargo de la entidad.

Tabla 3. Clasificación de pasivos

Clasificación de los Pasivos	
Pasivos Corrientes	Obligaciones con vencimiento o extinción en menos de un año
Pasivos no Corrientes	Obligaciones de la empresa con vencimiento o extinción superior a un año

Fuente: (Alcarria, 2012)

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

Cuentas de capital contable. Es el derecho de los propietarios sobre los activos netos que surgen de las aportaciones de los dueños, por transacciones y otros eventos que afecten a la entidad.

Tabla 4. Elementos del patrimonio

Elementos de Patrimonio	
Capital Contribuido	Lo forman las aportaciones de los socios y las donaciones recibidas por la entidad.
Capital Ganado	Corresponde al resultado de las actividades operativas de la entidad.

Fuente: (Vite, 2015, p.11)

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

1.2.4. Estado de resultados

Indica los ingresos y egresos de la empresa en un período determinado. Así mismo, “El estado que muestra la utilidad o pérdida obtenida por una entidad económica en un periodo dado, muestra los ingresos, costos y gastos, como la utilidad o pérdida resultante del periodo” (Vite, 2015, p. 13).

Tabla 5. Clasificación de ingresos

Clasificación de Ingresos	
Ingresos Ordinarios	Ingresos provenientes de la actividad principal por la realización de actividades que no tienen relación con la actividad principal del negocio
Ingresos Ordinarios	Están representados por todos los costos y gastos que la entidad tiene que pagar para la realización de su actividad principal

Fuente: (Vite, 2015)

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

Tabla 6. Clasificación de egresos

Clasificación de Ingresos	
Egresos Ordinarios	Están representados por todos los costos y gastos que la entidad tiene que pagar para la realización de su actividad principal
Egresos extraordinarios	Están representados por todos los costos y gastos que la entidad tiene que pagar para la realización de su actividad principal

Fuente: (Vite, 2015)

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

1.2.4.1. Relación entre los Estados Financieros

Existe una relación entre el Estado de situación financiera y Estado de resultados que refleja la utilidad/pérdida del ejercicio y el movimiento de sus activos y obligaciones.

1.2.5. Rentabilidad

Para que la empresa se encuentre estable de manera económica es necesario analizar el rendimiento para determinar si existió beneficios en un determinado tiempo. Se presenta en porcentaje y dependerá de la ganancia obtenida a través de la inversión.

1.2.5.1. Árbol de rentabilidad

Para Ocaña & Sierra, (2018) expresa que:

“Constituye un esquema que permite visualizar de manera secuencial el origen del incremento o decremento de la rentabilidad de una empresa. El esquema sugerido en el presente artículo se basa en la pirámide de resultados desarrollada y se pueden identificar las causas de un incremento o decremento de la rentabilidad, especialmente en este último caso a fin de que las empresas de cualquier sector económico puedan tomar los correctivos necesarios a tiempo para superar dicha situación”.

1.2.5.2. Consideraciones para construir indicadores de rentabilidad

Conforme a Sánchez (2002) señala que es necesario tener en cuenta una serie de cuestiones en la formulación y medición de la rentabilidad para poder así elaborar una ratio o indicador de rentabilidad con significado, a continuación se detalla:

1. Las dimensiones cuyo cociente es el indicador de rentabilidad y debe expresarse en forma monetaria.
2. Debe existir una relación causal entre los recursos considerados como denominador y el excedente al que han de ser enfrentados.
3. En la determinación de la importancia de los recursos invertidos habrá de considerarse el promedio del periodo, que se calcula respecto a un periodo determinado.
4. Por otro lado, también es necesario indispensable delimitar el periodo de tiempo.

1.2.5.3. Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rendimiento, sirven para medir la realidad de la administración de la organización, de igual manera se puede observar cómo controlar de los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades (Superintendencia de Bancos y Seguros, s.f).

1.2.5.4. Rentabilidad económica (ROI)

Sánchez, (2002) menciona que la rentabilidad económica o de igual manera llamada inversión es una medida que analiza en un tiempo determinado, a cerca de rendimiento de los activos con independencia de la financiación de los mismos.

Según Sánchez, (1994) expresa que:

“Tiene por objetivo medir la eficacia de la empresa en la utilización de sus inversiones, comparando un indicador de beneficio (número de ratio) que el activo neto total, como variable descriptiva de los medios disponibles por la empresa para conseguir aquellos (denominador de la ratio)”.

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

1.2.5.5. Rentabilidad financiera (ROE)

Roman, (2012) plantea que mide el retorno ganado sobre la inversión de los socios/ accionistas comunes en la empresa.

Según Sánchez, (2002) determina que:

“La rentabilidad financiera o de los fondos propios, denominada en la literatura anglosajona *return on equity* (ROE), es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. Es un indicador que define la capacidad de la empresa, con el objetivo de crear riqueza a favor de sus accionistas”.

La rentabilidad financiera se constituye en un indicador sumamente importante, pues mide el beneficio neto (deducidos los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores) generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa (SUPERCIAS, s/f).

De acuerdo con Sanchez (1994) manifiesta que :

“Para el accionista la rentabilidad no solo se basa en su mayor o menor eficacia de la empresa en base a sus acciones, sino que dicha rentabilidad deberá ser mayor el apalancamiento, en otras palabras, que sean menor los recursos propios que financien las inversiones de la empresa”.

De igual manera es posible analizar la rentabilidad financiera desde otra perspectiva de la relación entre economía-apalancamiento. Con esta relación la empresa debe diseñar nuevas estrategias. Según Sanchez (1994) “la deuda de las empresas debe ser al menos coste financiero posible, generalmente a corto plazo, contraídas con proveedores y acreedores por operaciones de tráfico” (p. 7).

Conforme con Sánchez, (2021), para aumentar la rentabilidad financiera se debe:

- ✓ Aumentar el margen: Elevando precios, potenciar la venta de aquellos productos que tengan más margen, y de igual manera reducir costos y gastos.
- ✓ Aumentar la rotación: Vendiendo más, reduciendo el activo.
- ✓ Aumentar el apalancamiento: Esto significa aumentar la deuda para que la división entre activo y capitales propios sea mayor.

1.2.5.5.1. Cálculo de la Rentabilidad financiera

$$RE = \frac{\text{Resultado Neto}}{\text{Fondos Propios a su estado medio}}$$

De acuerdo con Valor, (2016), para la interpretación del cálculo de la rentabilidad financiera es el premio, por lo que está relacionado directamente con los fondos propios que son utilizados en la financiación de la inversión, es necesario que exista una mayor rentabilidad financiera.

Tabla 7. Descomposición del ROE

Descripción	Fórmula
Primer ratio es el margen	$ROE = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Recursos Propios}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Ventas}} * \frac{\text{Activo}}{\text{Activo}}$
Segundo de rotación	$ROE = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Recursos Propios}} * \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo}} * \frac{\text{Activo}}{\text{Recursos Propios}}$
Tercero de apalancamiento	$ROE = \text{Margen} * \text{Rotación} * \text{Apalancamiento}$

Fuente: Valor (2016)

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

De acuerdo con Sanchez (2002) explica que:

“La relación entre ambos tipos de rentabilidad vendrá definida por el concepto conocido como apalancamiento financiero, que, bajo el supuesto de una estructura

financiera en la que existen capitales ajenos, actuará como amplificador de la rentabilidad financiera respecto a la económica siempre que esta última sea superior al coste medio de la deuda, y como reductor en caso contrario”.

Así mismo, SUPERCIAS, (s/f) manifiesta que:

“Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades. Desde el punto de vista del inversionista, lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total)”.

Tabla 8. Indicadores de rentabilidad

Indicador	Definición	Fórmula
Margen Bruto	Permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.	$\frac{\text{Ventas Netas}-\text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas}}$
Margen Operacional	Indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$
Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se produjeron todos los costos y gastos.	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

1.2.5.5.2. Estrategias financieras para incrementar la rentabilidad

Como señala Zurita et al (2019) argumenta que existen estrategias financieras para mejorar la rentabilidad y de igual manera se debe tomar decisiones analizando los indicadores financieros.

Incrementar ventas: Se debe diseñar varias estrategias de ventas y marketing para evaluar el entorno del mercado competitivo.

Reorganización de costos por cada proyecto: Trata de mejor manera la gestión de inventarios que permitirá una ventaja competitiva ante el mercado. Por otra parte, se debe realizar un plan para el proceso de compra a fin de controlar el inventario. Finalmente, se de implementar un software adecuado, puesto que está relacionada con cada área de la empresa.

Incrementar la liquidez: Es necesario establecer políticas de cobranza para cumplir con sus obligaciones a corto plazo con el fin de disminuir las facturas vencida, realizar constantemente una gestión financiera.

1.2.6. Indicadores financieros

1.2.6.1 Liquidez

Es medir la capacidad que tiene una empresa para pagar sus obligaciones a corto plazo (Gitman, 2007).

De acuerdo con SUPERCIAS, (s/f) manifiesta que:

“Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año. De esta forma, los índices de liquidez aplicados en un momento determinado evalúan a la empresa desde el punto de vista del pago inmediato de sus acreencias corrientes en caso excepcional”.

Tabla 9 Indicadores de liquidez

Factor	Definición	Fórmula
Liquidez Corriente	Indica el recurso financiero con el que cuenta la empresa para realizar sus operaciones.	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Prueba Ácida	Pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes.	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguros

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

1.2.6.1.1 Aspectos para mejorar la liquidez

Contar con un fondo de emergencia: Algunas veces la empresa se encuentra con ventas bajas, se recomienda tener un fondo de ahorro que provenga de los meses con mayor ganancia para pagar sus obligaciones a corto plazo.

Control financiero: Se recomienda controlar de manera periódica los flujos de caja con sus registros para dar seguimientos a los pagos o cobros de las facturas.

Gestión de los clientes y ventas: Es necesario tener conocimiento de cada uno de los clientes para reducir la deuda y saber que clientes pagan oportunamente.

Negociar con proveedores: Gestionar formas y términos de pago que sean convenientes para la empresa.

Utilizar el descuento de facturas: Es una opción de financiación para las empresas que tiene problemas de liquidez, algunas plataformas se puede recibir el pago de tus facturas de manera inmediata.

1.2.6.2. Solvencia.

Según SUPERCIAS, (s/f) manifiesta que:

“Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento. Por su parte los acreedores, para otorgar nuevo financiamiento, generalmente prefieren que la empresa tenga un endeudamiento "bajo", una buena situación de liquidez y una alta generación de utilidades, factores que disminuyen el riesgo de crédito”.

Tabla 10. Indicadores de solvencia

Factor	Definición	Fórmula
Endeudamiento del Activo	Mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades (Gitman, 2007, p. 57).	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
Endeudamiento Patrimonial	Sirve también para indicar la capacidad de créditos y saber si los propietarios son los que financian mayormente a la empresa,	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$

Endeudamiento del Activo Fijo	Indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo}}$
Apalancamiento	Se interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio.	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$
Apalancamiento Financiero	Indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como éste contribuye a la rentabilidad del negocio.	$\frac{(\text{UAI}/\text{Patrimonio})}{(\text{UAI} / \text{Activo Total})}$

Fuente: (Superintendencia de Bancos y Seguros, s.f)

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

1.2.6.2.1. Condiciones para analizar el factor de endeudamiento

Según Tolero & Quito, (2015), se debe realizar varios aspectos para que haya un nivel bajo de endeudamiento:

- ✓ En primer lugar, para tomar una decisión de financiamiento el gerente debe conocer los tipos de intereses, instrumentos financieros y a cuáles están accesibles para la empresa.
- ✓ Un endeudamiento alto genera un mayor riesgo para la empresa, esto produce limitaciones en el acceso de nuevas fuentes de financiamiento lo cual influencia en las decisiones en cuanto a lo que se puede y no se puede hacer.
- ✓ Se justificará siempre y cuando dicho financiamiento sea utilizado en la inversión de proyectos con una rentabilidad esperada superior a los costos demandados por el financiamiento adquirido
- ✓ El endeudamiento del activo, el patrimonial y del activo fijo se prefieren cuanto más bajos.

Se pueden endeudar en más las empresas que tienen niveles de rentabilidad estables, porque si son estables son predecibles, se pueden estimar para el siguiente año ayudando a evaluar en cuanto se puede endeudar sin poner en peligro a la organización.

1.2.6.3. Gestión

De acuerdo con SUPERCIAS, (s.f) argumenta que:

“Estos indicadores tienen “por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos y el peso de diversos gastos de la firma en relación con los ingresos generados por ventas. En varios indicadores, se pretende imprimirle un sentido dinámico al análisis de aplicación de recursos, mediante la comparación entre cuentas de balance y cuentas de resultado”.

Tabla 11. Indicadores de gestión

Indicador	Interpretación	Fórmula
Rotación de Cartera	Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$
Rotación del Activo Fijo	Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados.	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$
Rotación de Ventas	Mide la eficiencia en la utilización del activo total.	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$
Período Medio de Cobranza	Permite apreciar 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.	$\frac{(\text{Cuentas por cobrar} * 365)}{\text{Ventas}}$
Período Medio de Pago	Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios.	$\frac{(\text{Cuentas y Documento por pagar} * 365)}{\text{Compras}}$
Impacto de los Gastos de Administración y Ventas	El un margen bruto relativamente aceptable, este puede verse disminuido por la presencia de fuertes gastos operacionales que determinarán un bajo margen operacional y la disminución de las utilidades netas de la empresa.	$\frac{\text{Gastos y Administrativos de Ventas}}{\text{Ventas}}$
Impacto de la Carga Financiera	Su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período.	$\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$

Fuente: Superintendencia de Bancos y Seguro (s.f).

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

1.2.6.3.1. Condiciones para analizar el factor de gestión

Argumenta Tolero & Quito, (2015) para que haya una buena eficiencia al utilizar los recursos se debe:

Procurar mantener un equilibrio razonable entre el tamaño de los activos con las ventas.

La rotación de ventas y cartera se prefieren que sean altas.

En cuanto al periodo medio de cobranza es recomendable que sea bajo para que la empresa no corra riesgos de liquidez.

1.2.7. Análisis financiero

Es el conjunto de técnicas para diagnosticar la situación real de la empresa, a fin de poder tomar decisiones convenientes (Córdova, Becerra et al., 2006).

Según Córdova, (2014), el análisis financiero se involucran con algunos términos cómo:

Rentabilidad: Rendimiento que generan los activos puestos en acción.

Tasa de rendimiento: Porcentaje de utilidad en un periodo determinado.

Liquidez: Capacidad que tiene una empresa para pagar sus deudas oportunamente a corto plazo.

1.2.7.1. Métodos del análisis financiero

Existen dos métodos muy frecuentes que se utilizan para analizar cómo ha evolucionado la empresa con respecto a su nivel de economía, gestión y finanzas con el fin de ejecutar una buena toma de decisiones.

Como señala Télles (2019), tanto el análisis vertical como horizontal son una herramienta para realizar un análisis financiero. Sirve para los resultados de la empresa. Se aplica a los dos estados: Estado Financiero y Estado de Resultados.

1.2.7.1.1. Análisis vertical

Es un método estático que da a conocer cómo se encuentra la situación de la empresa, utilizando los Estados Financieros de un solo período. “Consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado, lo que permite determinar la composición y la estructura de los estados financieros” (Córdova, Becerra et. al 2014, p. 252).

Teniendo en cuenta a Códova, Becerra, et. al (2014):

“Con este método se determina el peso proporcional en porcentaje que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado, lo que permite determinar la composición y la estructura de los estados financieros. Se emplea para analizar estados financieros como el balance general y el estado de resultados, comparando las cifras en forma vertical”.

De igual manera, al realizar el análisis vertical indica como es la participación de cada de una las cuentas con respecto al activo para el Estado de Situación Financiera, mientras que se utiliza los ingresos para el Estado de Resultados. A fin de identificar su nivel de incidencia con respecto a la rentabilidad, logrando mejorar la toma de decisiones.

1.2.7.1.2. Análisis horizontal

Télles, (2019) manifiesta que el análisis horizontal compara los Estados Financieros entre dos períodos, con el objetivo de identificar las variaciones más significativas.

Como expresa Códova et. al (2014):

“El análisis horizontal lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cuál fue el crecimiento o el decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado, puesto que es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo”.

1.2.7.1.2.1. Procedimiento de análisis horizontal

Códova, (2014) da a conocer cómo se debe realizar un procedimiento adecuado para hacer el análisis horizontal:

- ✓ Se toman dos estados financieros (balance general o estado de resultados) de dos periodos consecutivos, preparados sobre la misma base de valuación.
- ✓ Se presentan las cuentas correspondientes de los estados analizados (sin incluir las cuentas de valorización cuando se trate del balance general).
- ✓ Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en

la segunda columna, el periodo anterior (las cuentas deben ser registradas por su valor neto).

- ✓ Se crea otra columna que indique los aumentos o disminuciones, que indiquen la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior (los aumentos son valores positivos y las disminuciones son valores negativos).
- ✓ En una columna adicional se registran los aumentos y disminuciones y el porcentaje (este se obtiene dividiendo el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base multiplicado por 100).
- ✓ En otra columna se registran las variaciones en términos de razones (se obtiene cuando se toman los datos absolutos de los estados financieros comparados y se dividen los valores del año más reciente entre los valores del año anterior).
- ✓ Al observar los datos obtenidos, se deduce que cuando la razón es inferior a 1, hubo disminución y cuando es superior, hubo aumento.
- ✓ Para determinar la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 2 menos el valor 1. La fórmula sería $P2 - P1$.
- ✓ Para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un periodo respecto a otro, se debe aplicar una regla de tres. Para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1, se le resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo a porcentaje, quedando la fórmula de la siguiente manera: $((P2/P1) - 1) * 100$ (pp. 258, 259).

1.2.8. Toma de decisiones

Afirma Moody (1991) que la toma de decisiones es el proceso de aprendizaje tanto natural como estructurado, donde se puede elegir entre dos o más alternativas para resolver diferentes situaciones de la vida, la familia, empresa, organización.

Los fundamentos de la toma de decisiones entran en juego cada vez que en una organización se realizan actividades de planeación, organización, dirección y control.

1.2.8.1. Aspectos sobre la toma de decisiones

Para una buena toma de decisiones se debe tomar en cuenta los siguientes aspectos:

Efectos futuros: Al momento de tomar una decisión se debe tomar en cuenta cómo reaccionará en el futuro. Si se toma una decisión de largo tiempo se considerará una decisión de alto nivel, caso contrario una decisión a corto plazo será de bajo nivel.

Reversibilidad: Indica la velocidad de una decisión si puede ser o no alterable. Se recomienda mirar los aspectos para utilizar una decisión de alto o bajo nivel.

Impacto: Hace referencia al momento de tomar una decisión como se verá afectada en algunas áreas. Si el impacto es extenso, la toma de decisión es un nivel alto y un impacto único es nivel bajo.

Calidad: Está relacionado con valores éticos, principios de conducta, relaciones laborales, la imagen de la organización. Si la mayoría de los factores están asociados se debe tomar una decisión de alto nivel, si algunos factores son relevantes será una decisión de nivel bajo.

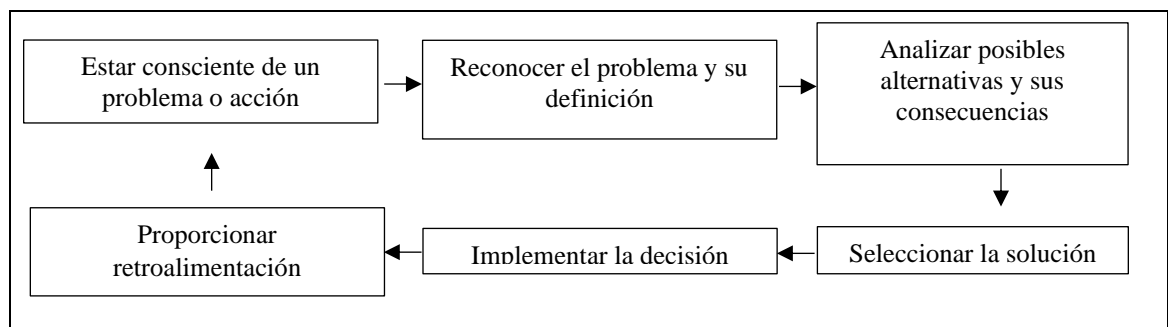
Periodicidad: Se caracteriza por responder a la pregunta, si una decisión se toma de manera excepcional se considera como alto nivel o frecuentemente que es una decisión de bajo nivel.

1.2.8.2. Circuito de las decisiones

En la mayoría de las organizaciones los gerentes se preguntan si existe una serie de procedimientos para la toma de decisiones, no existe aquello. Para cada toma de decisiones existe un conjunto de normas únicas.

Una decisión puede ser simple o compleja, sin embargo, todas las decisiones siempre pueden orientarse por el proceso básico del circuito cerrado (Moody, 1991). A continuación, se observa el circuito para la toma de decisiones.

Ilustración 4. Circuito para la toma de decisiones



Fuente: (Moody, 1991)

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

Cuando un gerente toma decisiones, debe tomar en cuenta todas que pueda existir algunas consecuencias al elegir una acción específica.

1.2.8.3. Tipos de decisiones gerenciales

Decisiones programadas: Son aquellas que por la cantidad de veces ejecutadas se vuelven habituales y permite que los problemas que se presentan de manera frecuente, tengan definido un camino a seguir permitiendo que surja una solución predeterminada para dar respuesta rápida y efectiva, esto permite a los Gerentes, tener una alternativa viable y asertiva que conlleve a un resultado exitoso, dando confiabilidad un desempeño adecuado (Castro, 2014).

Las decisiones no programadas: Son aquellas que por las condiciones en que se presentan y por no ser recurrentes, deben tratarse de manera especial haciendo que el gerente, no siga un procedimiento común, sino que cree varias alternativas de posibles soluciones a seguir, y que una vez planteadas el gerente tome la decisión más acertada al problema (Castro, 2014).

1.2.8.4. Problemas en la toma de decisiones gerenciales

Información errónea: Información falsa o engañosa que carece de validez o proviene de fuentes no confiables y se difunde con o sin intención. Es de aclarar que en ocasiones es imposible determinar las intenciones, de modo que puede no resultar claro si la información falsa representa desinformación o información errónea.

Selectividad: Cuando se rechazan resultados desfavorables o selecciona un método que con seguridad proporcionara un resultado favorable.

Interpretación: El inconveniente de utilizar información y distorsionarla, es el problema más común es la carencia de conocimientos técnicos para entender lo que significa una información (Moody, 1991).

Al momento de tomar varias decisiones organizacionales que sean eficientes es recomendable tener una solución creativa de cada problema que se presente, para ello es necesario realizar un grupo de trabajo para presentar varias alternativas y escoger las mejores opciones para el bienestar de la empresa (Garza Ríos et al, 2007).

1.2.9. Estrategias financieras

Al hablar de estrategia surgen una cadena de conceptos que tiene relación como: gestión estratégica, administración estratégica, entre otros. La estrategia es un plan de acción que una empresa realizar para crear ventajas competitivas, se entiende por ventaja competitiva a una característica diferencial que una organización se diferencia de otros en el mismo sector (Maldonado, 2018).

De acuerdo con Maldonado (2018) la estrategia se compone de dos elementos que son externos e internos:

Elementos externos: Hace referencia a los medios para una organización sea competente en el mercado, que necesidades desean satisfacer, a que segmento de clientes desean dirigirse, productos que desean ofrecer y buscar habilidades para defenderse de la competencia y tomar acciones en los cambios económicos que surjan.

Elementos internos: Se basa en las diferentes piezas que conforma una empresa como son: departamentos y trabajadores que se deberán organizarse para mantener una ventaja competitiva. Para diferenciarse una organización de las demás es la creación o comercialización de un producto.

La Estrategia Financiera es un conjunto de áreas claves como: la inversión, la rentabilidad, los riesgos financieros, la gestión del efectivo y el manejo del capital cada uno de ellos sirve para alcanzar el crecimiento económico (Gaytán, 2021).

Es el conjunto de decisiones Financieras que abarca la planificación y control de la empresa a fin de utilizar de manera adecuada sus recursos para conseguir objetivos a corto plazo.

1.2.1.0.1. Beneficios al definir una buena estrategia financiera

Según Bold (s.f.), al diseñar varias estrategias financieras de manera estructurada se obtendrán los siguientes beneficios:

- ✓ Mayor liquidez
- ✓ Tener objetivos enfocados la rentabilidad
- ✓ Contar con objetivos definidos por corte (trimestre, semestre, año)

- ✓ Un crecimiento controlado orientado a tus objetivos
- ✓ Más control de tu empresa, te brinda tranquilidad

Al ejecutar la Estrategia Financiera de debe tomar en cuenta la estrategia empresarial, debido a que es uno de los campos con más intereses tanto académico como de negocios. Por otro lado, a veces es llamada gestión estratégica de organizaciones que tiene como objetivo realizar un plan de acción que desarrolle una ventaja competitiva para crecer en el mercado y reducir la competencia. Internamente las estrategias de la empresa se relacionan en los recursos que posee.

Tipos de Estrategias Empresariales	
Tipos	Descripción
Interactivas	Penetración del mercado: Actividades que ayuden que el producto se posea en el mercado.
	Desarrollo del mercado: El propietario de la empresa pone una igual en otro lado.
	Desarrollo del producto: Es tratar de vender más a través de innovación y así poder alcanzar las metas.
Integrativas	Integración hacia adelante: Busca tener un mayor control con los distribuidores.
	Integración hacia atrás: Busca tener un mayor control sobre los proveedores para así obtener mayores productos que ayuden a crecer las utilidades de la empresa.
	Integración Horizontal: Aquí busca no tener competidores.
Diversificados	Concéntrica: Se añaden nuevos productos, que se relacionan con el producto principal.
	Conglomerados: Se añaden nuevos productos, que no se relacionan con el producto principal.
	Horizontal: Se añaden nuevos productos no relacionados, para el cliente.

Fuente: (Maldonado, 2018)

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

CAPÍTULO II

METODOLOGÍA

2.1. Descripción de la metodología

El presente trabajo se llevará a cabo mediante un proceso cronológico. La recolección de la información debe realizarse utilizando un proceso planeado paso a paso, para que de forma coherente se puedan obtener resultados que contribuyan favorablemente al logro de los objetivos propuestos (Moreno y Gallardo 1999).

Al momento de recopilar información, se llevará a cabo un procedimiento ordenado, por lo cual se utilizará métodos y técnicas apropiados, por tal razón que se aplicará el Método Dupont, Análisis Vertical -Horizontal e indicadores financieros en la Organización Víctor H. Caicedo con el fin analizar sus recursos económicos.

Hernández, Fernandez et al., (2010) menciona que en el enfoque cuantitativo es la recopilación de datos que sirve para analizar la información numérica y establecer esquemas de comportamiento

En cuanto al enfoque cuantitativo la recolección de datos será obtenida a través de cifras numéricas reales, de los Estados Financieros por lo que se efectuará diferentes indicadores para comparar las finanzas dentro de los últimos cuatro.

Hernández, Fernandez et al., (2010) define al enfoque cualitativo la recolección de datos no se utiliza la información numérica, sirve para descubrir las interrogantes que se adquiere en el proceso de la investigación.

En el enfoque cualitativo se analizará la toma de decisiones y estrategias que se llevará a cabo mediante entrevista no estructurada para realizar un estudio de la situación financiera a fin de obtener respuestas a las interrogantes planteadas sobre el problema propuesto.

2.1.1. Unidad de análisis

La unidad de análisis corresponde a los funcionarios que elaboran en el departamento de Contabilidad de la Empresa Organización Víctor H. Caicedo, Ambato.

2.1.2. Fuentes, técnicas e instrumentos de recolección de información

2.1.2.1. Fuentes primarias

Con respecto a Maranto y González (2015), las fuentes primarias constituye información de primera mano, que pueden ser ideas, conceptos, entre otras y de igual manera contiene información directa antes de ser evaluada por otra persona.

En este estudio la fuente primaria se tomará información realizando una entrevista no estructurada a los funcionarios que trabajan en el departamento de Contabilidad fin de obtener respuestas a las interrogantes planteadas sobre el tema propuesto.

2.1.2.2. Fuentes secundarias

De acuerdo con Maranto y González (2015), las fuentes secundarias son procesadas y representan un resumen o recopilación de las fuentes primeras. El proceso de aquella información puede ser interpretada, analizada y de igual manera la reorganización de la información obtenida de la fuente primaria.

También se utilizarán fuentes secundarias que son todos aquellos documentos que corresponden a la información proporcionada de los Estados Financieros de la Organización Víctor H. Caicedo que corresponde al período 2019-2020; y de igual manera se usará información obtenida a través documentos electrónicos como artículos científicos y libros.

2.1.2.3. Instrumentos

Se utilizará el Diseño de Investigación de Campo, que abarca técnicas e instrumentos que servirán para la recolección de información de datos durante el proceso de investigación con el propósito de responden las interrogantes formuladas.

Para Arias, (2012) menciona que un instrumento de recolección de datos es un recurso que puede ser físico o digital, que sirve para obtener información.

Los Instrumentos que se utilizarán para realizar la presente investigación son:

Guion de entrevista: Se efectuará banco de preguntas que será dirigido a la Sra. Contadora Maricela Hidalgo de la empresa que estará relacionado con las finanzas y la toma de decisiones.

2.1.2.4. Técnicas

Conforme Arias, (2012) argumenta que las técnicas es el procedimiento para obtener información, puede ser particular o específica de una disciplina.

Las técnicas que se utilizarán para realizar la presente investigación son:

Entrevista: Se realizará una guía de entrevista para obtener información sobre la economía de la Organización Víctor H. Caicedo.

2.1.3. Procesamiento de la información

El método histórico-comparativo es un procedimiento de investigación que consiste en establecer la semejanza y diferencias de los fenómenos, infiriendo una conclusión acerca de su parentesco genético, es decir, de su origen común (Arias, 2012).

El método que se utilizará en la presente investigación es el método histórico-comparativo, se realizó un acercamiento a la Organización Víctor H. Caicedo para determinar las falencias que tiene. El presente método explicará las posibles causas de las finanzas que ocurre en la empresa.

CAPÍTULO III

DESARROLLO

3.1. Información de estados financieros

A continuación, se presenta el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado de los años 2019-2020, para realizar el Análisis Horizontal, Vertical, Indicadores Financieros y el Modelo Dupont con sus interpretaciones oportunas.

Tabla 12. Estado de situación financiera Año 2019-2020

ORGANIZACIÓN COMERCIAL VICTOR H. CAICEDO CIA. LTDA		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2020		
	2019	2020
Activo Corriente		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	252344,72	227527,76
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1016602,79	604622,72
Otras cuentas por cobrar	48418,69	33227,39
Activos por Impuestos Corrientes	149967,37	187930,70
Inventario	1045346,23	757577,45
Gastos Pagados por Anticipado (Prepagados)	10552,79	7437,64
Total Activo Corriente	2523232,59	1818323,66
Activo No Corriente		
Propiedades, Planta y Equipo	603100,01	537323,18
(-) Depreciación Acumulada de Propiedades, Planta y Equipo	316981,69	187441,13
Otros activos intangibles	16780,00	16780,00
Amortización Acumulado de activos Intangibles		1500,00
Total Activo No Corriente	302898,32	365162,05
TOTAL ACTIVO	2826130,91	2183485,71
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes	593622,75	366092,18
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes	73966,96	75957,36
Obligaciones Financieras	1229714,96	991015,95
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	19083,47	0,00
Pasivos Corrientes por Beneficios a los Empleados	15221,86	7849,45
Provisiones Corrientes	7072,51	9356,00
Otros Pasivos Corrientes	11213,08	5071,58
Total Pasivo Corriente	1949895,59	1455342,52
PASIVO NO CORRIENTE		

Cuentas y Documentos por Pagar No Corrientes	184947,23	216349,51
Obligaciones con Instituciones Financieras- No Corrientes	176.663,27	156.562,84
Reserva por Donaciones Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido	17.293,60	17.293,60
Pasivos no Corrientes por Beneficios a los Empleados	292260,01	256554,01
Total Pasivo No Corriente	671164,11	646759,96
TOTAL PASIVO	2621059,70	2102102,48
PATRIMONIO		
Capital Suscrito y/o Pagado	366000,00	366000,00
Reserva Legal	5100,01	5100,01
Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores	53620,74	56851,73
(-) Pérdidas Acumuladas de Ejercicios Anteriores	34300,63	34300,63
Resultado Acumulados por Adop. por Primera Vez de las NIIF	-188579,90	-188579,90
Utilidad/ Pérdida del ejercicio	3230,99	-123687,98
TOTAL PATRIMONIO	205071,21	81383,23
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	2826130,91	2183485,71

Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

3.2. Información de estado de resultados

Tabla 13. Estado de resultados año 2019-2020

ORGANIZACIÓN COMERCIAL VICTOR H. CAICEDO CIA. LTDA		
ESTADO DE RESULTADOS		
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2020		
	2019	2020
Ingresos Operacionales		
Ventas	5.852.536,77	2.339.666,26
Total Ingresos Operacionales	5.852.536,77	2.339.666,26
Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	1.063.806,35	1.005.350,71
Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto Pasivo	999.235,57	525.723,28
Importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo	3.890.251,20	1.151.741,16
(-) Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo	1.005.350,71	739.423,84
Total Costos	4.947.942,41	1.943.391,31
UTILIDAD BRUTA	904.594,36	396.274,95
Sueldos	122.818,40	36.657,15
Beneficios Sociales	33.096,42	11.350,51
Gastos de Representación	336,49	
Útiles de Escritorio y Papelería	500,04	154,47
Luz y Agua	2.498,00	1.785,65

Teléfono Telégrafo	12.787,20	11.423,05
Servicios Prestados	514,70	5.032,57
Arriendos	49.721,52	25.525,97
Mantenimiento Activos Fijos	3.500,10	1.079,42
Depreciaciones Activos Fijos	18.965,07	19.212,84
Capacitación y Selección de Personal	2.385,00	669,64
Contribuciones	2.749,51	4.938,56
Atención Ejecutivos y Empleados	7.583,69	2.138,99
Útiles de Aseo y Limpieza	819,38	624,43
Impuestos y Tasas	6.178,27	4.486,74
Correspondencia	1.001,85	263,12
EPP Seguridad Ocupacional	3.375,51	2.536,90
Adecuaciones	1.184,49	826,51
Honorarios	30.793,47	65.225,25
Uniformes Empleados	2.538,00	423,00
Amortización Software		1.500,00
Seguros	22.224,15	15.713,02
Material de Computación	3.522,54	565,41
Horas Extras	5.804,50	2.608,03
Jubilación Patronal	22.234,24	
Bonificación Empleados		606,36
Gastos Cuentas Incobrables	23.000,00	1.992,28
Intereses y Multas	592,68	108,33
Páginas Web	14,99	
Gastos Consumo Interno	5.131,28	3.521,59
Retenciones Asumidas	40,19	1.068,33
Impuesto a la Salida de Divisas	3.594,16	13.865,91
Varios	2.268,59	746,92
Total Gastos Administrativos	391.774,43	236.650,95
Sueldos	216.259,12	122.245,77
Beneficios Sociales	97.983,41	65.961,51
Comisiones	25.382,43	13.889,07
Gastos de Alimentación/Hospedaje	16.382,99	11.582,44
Fletes	14.561,81	5.295,09
Combustibles y Lubricantes	23.977,02	15.044,76
Mantenimiento Vehículos	18.470,18	6.353,88
Uniformes Empleados	1.898,24	37,05
Publicidad y Propaganda	5.379,52	573,20
Servicios Prestados	7.843,79	10.571,34
Empaque y Embalaje de Mercadería	5.717,12	1.881,51
Refrigerio	4.011,58	515,21

Bonificación Empleados	1.495,03	2.812,53
Movilización	7.879,63	4.330,34
Horas Extras	49.879,60	25.221,10
Guardianía y Seguridad	297,00	297,43
Matriculas Vehículos	901,34	1.979,31
Atención a Clientes	3.038,02	698,67
Varios	0,55	1,84
Total Gastos de Ventas	501.358,38	289.292,05
UTILIDAD OPERACIONAL	11.461,55	-129.668,05
Intereses Ganados	19.321,78	5.280,55
Diferencia por milésima de centavos en Facturación		3,71
Utilidad en Venta de Activos Fijos		85.399,83
Ingresos Varios	164.052,26	32.704,52
Total Ingresos No Operacionales	183.374,04	123.388,61
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERESES	194.835,59	-6.279,44
Gastos Bancarios	22.559,82	12.269,04
Intereses Financieros	143.798,93	104.093,90
Comisión Tarjetas de Crédito	2.024,48	1.045,60
Total Gastos Financieros	168.383,23	117.408,54
Utilidad Antes de Impuestos	26.452,36	-123.687,98
Participación Trabajadores	3.967,85	
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	22.484,51	
Impuesto a la Renta	19.083,46	
Utilidad Liquida	3.401,05	-123.687,98
Reserva Legal 5%	170,05	
Utilidad Neta	3.230,99	-123.687,98

Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

3.3. Aplicación del análisis vertical estados financieros

Tabla 14. Análisis vertical de estado de situación financiera año 2019-2020

ORGANIZACIÓN COMERCIAL VICTOR H. CAICEDO CIA. LTDA				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2020				
	2019	Análisis Vertical	2020	Análisis Vertical
Activo Corriente				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	252344,72	9%	227527,76	10%
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1016602,79	36%	604622,72	28%
Otras cuentas por cobrar	48418,69	2%	33227,39	2%
Activos por Impuestos Corrientes	149967,37	5%	187930,70	9%
Inventario	1045346,23	37%	757577,45	35%
Gastos Pagados por Anticipado (Prepagados)	10552,79	0%	7437,64	0%
Total Activo Corriente	2523232,59	89%	1818323,66	83%
Activo No Corriente		0%		0%
Propiedades, Planta y Equipo	603100,01	21%	537323,18	25%
(-) Depreciación Acumulada de Propiedades, Planta y Equipo	316981,69	11%	187441,13	9%
Otros activos intangibles	16780,00	1%	16780,00	1%
Amortización Acumulada de activos Intangibles		0%	1500,00	0%
Total Activo No Corriente	302898,32	11%	365162,05	17%
TOTAL ACTIVO	2826130,91	100%	2183485,71	100%
PASIVO CORRIENTE		0%		0%
Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes	593622,75	21%	366092,18	17%
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes	73966,96	3%	75957,36	3%
Obligaciones Financieras	1229714,96	44%	991015,95	45%

Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	19083,47	1%	0,00	0%
Pasivos Corrientes por Beneficios a los Empleados	15221,86	1%	7849,45	0%
Provisiones Corrientes	7072,51	0%	9356,00	0%
Otros Pasivos Corrientes	11213,08	0%	5071,58	0%
Total Pasivo Corriente	1949895,59	69%	1455342,52	67%
PASIVO NO CORRIENTE				
Cuentas y Documentos por Pagar No Corrientes	184947,23	7%	216349,51	10%
Obligaciones con Instituciones Financieras- No Corrientes	176.663,27	6%	156.562,84	7%
Reserva por Donaciones Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido	17.293,60	1%	17.293,60	1%
Pasivos no Corrientes por Beneficios a los Empleados	292260,01	10%	256554,01	12%
Total Pasivo No Corriente	671164,11	24%	646759,96	30%
TOTAL PASIVO	2621059,70	93%	2102102,48	96%
PATRIMONIO		0%		0%
Capital Suscrito y/o Pagado	366000,00	13%	366000,00	17%
Reserva Legal	5100,01	0%	5100,01	0%
Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores	53620,74	2%	56851,73	3%
(-) Pérdidas Acumuladas de Ejercicios Anteriores	34300,63	1%	34300,63	2%
Resultado Acumulados por Adopción por Primera Vez de las NIIF	-188579,90	-7%	-188579,90	-9%
Utilidad/ Pérdida del ejercicio	3230,99	0%	-123687,98	-6%
TOTAL PATRIMONIO	205071,21	7%	81383,23	4%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	2826130,91	100%	2183485,71	100%

Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

Interpretación

Grupo del Activo

Activo Corriente: En los dos años el activo corriente fue el más relevante con relación al activo total, indicando que en el año 2019 fue de 89% y en el año 2020 con un 83%. Siendo que la cuenta principal fueron los inventarios, por ende, en el primer año fue de 37% y en el segundo de 35%, reflejando que hubo un inventario de tardo movimiento. En segundo lugar, la cuenta que tuvo mayor porcentaje fue de Cuentas por cobrar comerciales, neto, indicando que en el año 2019 representó un 36%, y para el año 2020 fue de 28%, de manera que la cartera de clientes sigue siendo alta. Por otro lado, la cuenta Activos por Impuestos Corrientes en el año 2019 fue del 5% y en el año 2020 ascendió un 9%, puesto que en ese año existió Nota de Crédito del SRI y el Anticipo del Impuesto a la Renta. Con respecto al rubro Efectivo y Equivalentes de Efectivo el porcentaje fue bajo para los dos años representando un 9% y 10% respectivamente, de modo que la cartera es alta y el inventario sigue siendo de lento movimiento.

Activo No Corriente: La cuenta más significativa fue Propiedades, Planta y Equipo, para el año 2020 aumentó un 25%, de modo para ese año se compró un equipo de cómputo y en el 2019 descendió el 21%.

Grupo del Pasivo:

Pasivo Corriente: Para el primer año representó un 44%, y para el segundo año fue de 67%. La cuenta principal de los dos años fue Obligaciones Financieras equivalente a un 44% y 45% respectivamente, en el año 2020 aumentó a causa de que la empresa realizó créditos para financiarse, seguido de Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes indicando que la cuenta Proveedores en el año 2019 fue el 21% y para el año 2020 bajó un 17%, mostrando que la empresa está tomando decisiones para generar ventas y así disminuir sus obligaciones. Para la cuenta Pasivos Corrientes por Beneficios a los Empleados en relación con el activo total en el año 2019 se obtuvo un porcentaje mínimo del 1% y para el año 2020 fue del 0%, se interpreta que en ese año bajó la Jubilación Patronal y el Desahucio.

Pasivo No corriente: La cuenta más representativa de los dos años fue Pasivos no Corrientes por Beneficios a los Empleados, en el año 2019 fue del 10% y para el año 2020 aumentó un 12% debido a que incrementó el valor en las Desahucio y Jubilación Patronal, de igual manera en Cuentas y Documentos por Pagar No Corrientes para el año 2019 el resultado fue del 7% y aumentó un 10% para el año 2020, en consecuencia, se pagó más a los socios de derechos representativos de capital en relación a su activo total; seguido de Obligaciones con Instituciones Financieras- No Corrientes lo que representó en el año 2019 un 6% y para el año 2020 aumentó el 7%, de tal forma que la empresa realizó créditos para financiarse.

Grupo del Patrimonio: Con respecto al año 2019 representó un 7% y en el año 2020 bajó un 4%, de tal manera que en la cuenta Capital Suscrito y/o Pagado indicó el 13% y para el año 2020 aumentó un 17% en relación a su activo total, seguido de Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores para el año 2019 fue de 2% y en el año 2020 subió al 3%, pero en la cuenta Utilidad/ Pérdida del ejercicio existió un porcentaje de 0% en el año 2019 y de igual manera año 2020, por consecuencia que existió pérdida.

3.4. Aplicación análisis vertical estado de resultados

Tabla 15. Análisis vertical del estado de resultados año 2019-2020

ORGANIZACIÓN COMERCIAL VICTOR H. CAICEDO CIA. LTDA				
ESTADO DE RESULTADOS				
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2020				
	2019	Análisis Vertical	2020	Análisis Vertical
Ingresos Operacionales				
Ventas	5.852.536,77	100,00%	2.339.666,26	100,00%
Total Ingresos Operacionales	5.852.536,77	100,00%	2.339.666,26	100,00%
Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	1.063.806,35	18,18%	1.005.350,71	42,97%
Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto Pasivo	999.235,57	17,07%	525.723,28	22,47%
Importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo	3.890.251,20	66,47%	1.151.741,16	49,23%
(-) Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo	1.005.350,71	17,18%	739.423,84	31,60%
Total Costos	4.947.942,41	84,54%	1.943.391,31	83,06%
UTILIDAD BRUTA	904.594,36	15,46%	396.274,95	16,94%
Sueldos	122.818,40	2,10%	36.657,15	1,57%
Beneficios Sociales	33.096,42	0,57%	11.350,51	0,49%
Gastos de Representación	336,49	0,01%		0,00%
Útiles de Escritorio y Papelería	500,04	0,01%	154,47	0,01%
Luz y Agua	2.498,00	0,04%	1.785,65	0,08%
Teléfono Telégrafo	12.787,20	0,22%	11.423,05	0,49%
Servicios Prestados	514,70	0,01%	5.032,57	0,22%
Arriendos	49.721,52	0,85%	25.525,97	1,09%
Mantenimiento Activos Fijos	3.500,10	0,06%	1.079,42	0,05%

Depreciaciones Activos Fijos	18.965,07	0,32%	19.212,84	0,82%
Capacitación y Selección de Personal	2.385,00	0,04%	669,64	0,03%
Contribuciones	2.749,51	0,05%	4.938,56	0,21%
Atención Ejecutivos y Empleados	7.583,69	0,13%	2.138,99	0,09%
Útiles de Aseo y Limpieza	819,38	0,01%	624,43	0,03%
Impuestos y Tasas	6.178,27	0,11%	4.486,74	0,19%
Correspondencia	1.001,85	0,02%	263,12	0,01%
EPP Seguridad Ocupacional	3.375,51	0,06%	2.536,90	0,11%
Adecuaciones	1.184,49	0,02%	826,51	0,04%
Honorarios	30.793,47	0,53%	65.225,25	2,79%
Uniformes Empleados	2.538,00	0,04%	423,00	0,02%
Amortización Software		0,00%	1.500,00	0,06%
Seguros	22.224,15	0,38%	15.713,02	0,67%
Material de Computación	3.522,54	0,06%	565,41	0,02%
Horas Extras	5.804,50	0,10%	2.608,03	0,11%
Jubilación Patronal	22.234,24	0,38%		0,00%
Bonificación Empleados		0,00%	606,36	0,03%
Gastos Cuentas Incobrables	23.000,00	0,39%	1.992,28	0,09%
Intereses y Multas	592,68	0,01%	108,33	0,00%
Páginas Web	14,99	0,00%		0,00%
Gastos Consumo Interno	5.131,28	0,09%	3.521,59	0,15%
Retenciones Asumidas	40,19	0,00%	1.068,33	0,05%
Impuesto a la Salida de Divisas	3.594,16	0,06%	13.865,91	0,59%
Varios	2.268,59	0,04%	746,92	0,03%
Total Gastos Administrativos	391.774,43	6,69%	236.650,95	10,11%
Sueldos	216.259,12	3,70%	122.245,77	5,22%
Beneficios Sociales	97.983,41	1,67%	65.961,51	2,82%

Comisiones	25.382,43	0,43%	13.889,07	0,59%
Gastos de Alimentación/Hospedaje	16.382,99	0,28%	11.582,44	0,50%
Fletes	14.561,81	0,25%	5.295,09	0,23%
Combustibles y Lubricantes	23.977,02	0,41%	15.044,76	0,64%
Mantenimiento Vehículos	18.470,18	0,32%	6.353,88	0,27%
Uniformes Empleados	1.898,24	0,03%	37,05	0,00%
Publicidad y Propaganda	5.379,52	0,09%	573,20	0,02%
Servicios Prestados	7.843,79	0,13%	10.571,34	0,45%
Empaque y Embalaje de Mercadería	5.717,12	0,10%	1.881,51	0,08%
Refrigerio	4.011,58	0,07%	515,21	0,02%
Bonificación Empleados	1.495,03	0,03%	2.812,53	0,12%
Movilización	7.879,63	0,13%	4.330,34	0,19%
Horas Extras	49.879,60	0,85%	25.221,10	1,08%
Guardianía y Seguridad	297,00	0,01%	297,43	0,01%
Matriculas Vehículos	901,34	0,02%	1.979,31	0,08%
Atención a Clientes	3.038,02	0,05%	698,67	0,03%
Varios	0,55	0,00%	1,84	0,00%
Total Gastos de Ventas	501.358,38	8,57%	289.292,05	12,36%
UTILIDAD OPERACIONAL	11.461,55	0,20%	-129.668,05	-5,54%
Intereses Ganados	19.321,78	0,33%	5.280,55	0,23%
Diferencia por milésima de centavos en Facturación		0,00%	3,71	0,00%
Utilidad en Venta de Activos Fijos		0,00%	85.399,83	3,65%
Ingresos Varios	164.052,26	2,80%	32.704,52	1,40%
Total, Ingresos No Operacionales	183.374,04	3,13%	123.388,61	5,27%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERESES	194.835,59	3,33%	-6.279,44	-0,27%
Gastos Bancarios	22.559,82	0,39%	12.269,04	0,52%
Intereses Financieros	143.798,93	2,46%	104.093,90	4,45%

Comisión Tarjetas de Crédito	2.024,48	0,03%	1.045,60	0,04%
Total Gastos Financieros	168.383,23	2,88%	117.408,54	5,02%
Utilidad Antes de Impuestos	26.452,36	0,45%	-123.687,98	-5,29%
Participación Trabajadores	3.967,85	0,07%		0,00%
Gastos no Deducibles	53.849,00			
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	76.333,51	0,38%		0,00%
Impuesto a la Renta 25%	19.083,46	0,33%		0,00%
Utilidad Liquida	3.401,05	0,06%	-123.687,98	-5,29%
Reserva Legal 5%	170,05	0,00%		0,00%
Utilidad Neta	3.230,99	0,06%	-123.687,98	-5,29%

Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cia. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

Interpretación

Ventas: Las ventas del año 2020 disminuyeron en relación al año 2019 a causa de la Pandemia.

Costos: En el año 2019 el total de Costo de Venta en relación con los Ingresos Operacionales fue de 84,54%, debido a que la empresa pagó varios impuestos de las importaciones a causa de esto en la cuenta Importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo generó un porcentaje 66,47% consecutivo de la cuenta Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo que generó un 18,18% y otra cuenta relevante fue Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto Pasivo que dio una representación del 17,07% por consecuencia generó una baja Utilidad Bruta de 15,46%.

En cuanto al año 2020 el Costo total representó un 83,06% en relación con los Ingresos Operacionales perjudicando a la organización, en este año la empresa no realizó una alta compra de importaciones debido a que fue afectada por la pandemia dando un porcentaje del 49,23% y por ende realizó compras nacionales que dio como resultado un 22,47%. Otra cuenta importante fue Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo por consecuencia del encierro hubo un alto inventario en stock, por esta razón se obtuvo un 16,94% de Utilidad Bruta.

Gastos:

Gastos Administrativos:

En relación al año 2019 la cuenta Sueldos fue la más alta con un 2,10%, seguido de Arriendos dando un 0,85%, dado que la empresa paga arriendo de tres locales. Otra cuenta es Honorarios dando un 0,53% de tal modo que la empresa contrata profesionales para el mantenimiento de las computadoras entre otros.

En cuanto al año 2020 dio un 6,69%, para ese año bajaron los Salarios con un 1,57%, a diferencia del gasto de los arriendos aumentó un 1,09% y de igual manera los Honorarios con un 2,79% en relación a sus ingresos operacionales. Otra cuenta relevante fue Teléfono Telégrafo dando representó un 0,49%, debido a que la empresa pagó sus servicios Básicos

en todo el año sin importante el encierre de la Pandemia, por consecuencia se generó una Utilidad Operacional de 0,20%.

Gastos de Venta: Con respecto al año 2019 los Sueldos y Beneficios Sociales fueron 3,70% y 1,67% respectivamente. Otro rubro es Horas Extras que dio como resultado un 0,85% debido a que los trabajadores se quedan verificando y arreglando la mercadería. Por otro lado, la cuenta Movilización dando un 0,13% de tal modo envían a los señores trabajadores a realizar algunos trámites

Para el año 2020 la mayoría de los gastos bajaron a excepción de Matriculas Vehículos que dio un 0,08% y Servicios Prestados con un 0,45%. Las cuentas Sueldos y Beneficios Sociales con un 5,22% y 2,82% respectivamente. A cerca de combustibles y lubricantes fue del 0,64%.

Gastos Financieros: En cuanto al año 2019 la cuenta principal fue Intereses Financieros con un porcentaje de 2,46% y finalmente generó una Utilidad Neta de 0,06%.

Para el año 2020 los Intereses Financieros indicó un 4,45% que dio una Utilidad del 0%, a causa de que hubo pérdida.

3.5. Aplicación de análisis horizontal estado de situación financiera

Tabla 16. Análisis horizontal del estado de situación financiera año 2019 y 2020

ORGANIZACIÓN COMERCIAL VICTOR H. CAICEDO CIA. LTDA				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2020				
			Variación absoluta	Variación relativa
	2019	2020	Diferencias	Análisis
Activo Corriente				
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	252344,72	227527,76	-24816,96	-10%
Cuentas por cobrar comerciales, neto	1016602,79	604622,72	-411980,07	-41%
Otras cuentas por cobrar	48418,69	33227,39	-15191,30	-31%
Activos por Impuestos Corrientes	149967,37	187930,70	37963,33	25%
Inventario	1045346,23	757577,45	-287768,78	-28%
Gastos Pagados por Anticipado (Prepagados)	10552,79	7437,64	-3115,15	-30%
Total Activo Corriente	2523232,59	1818323,66	-704908,93	-28%
Activo No Corriente			0,00	
Propiedades, Planta y Equipo	603100,01	537323,18	-65776,83	-11%
(-) Depreciación Acumulada de Propiedades, Planta y Equipo	316981,69	187441,13	-129540,56	-41%
Otros activos intangibles	16780,00	16780,00	0,00	0%
Amortización Acumulado de activos Intangibles	0,00	1500,00	1500,00	0%
Total Activo No Corriente	302898,32	365162,05	62263,73	21%
TOTAL ACTIVO	2826130,91	2183485,71	-642645,20	-23%
PASIVO CORRIENTE			0,00	
Cuentas y Documentos por Pagar Corrientes	593622,75	366092,18	-227530,57	-38%
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Corrientes	73966,96	75957,36	1990,40	3%

Obligaciones Financieras	1229714,96	991015,95	-238699,01	-19%
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	19083,47	0,00	-19083,47	-100%
Pasivos Corrientes por Beneficios a los Empleados	15221,86	7849,45	-7372,41	-48%
Provisiones Corrientes	7072,51	9356,00	2283,49	32%
Otros Pasivos Corrientes	11213,08	5071,58	-6141,50	-55%
Total Pasivo Corriente	1949895,59	1455342,52	-494553,07	-25%
PASIVO NO CORRIENTE				
Cuentas y Documentos por Pagar No Corrientes	184947,23	216349,51	31402,28	17%
Obligaciones con Instituciones Financieras- No Corrientes	\$ -	\$ 211.673,05	211673,05	0%
Reserva por Donaciones Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido	\$ 17.293,60	\$ 17.293,60	0,00	0%
Pasivos no Corrientes por Beneficios a los Empleados	292260,01	256554,01	-35706,00	-12%
Total Pasivo No Corriente	494500,84	701870,17	207369,33	42%
TOTAL PASIVO	2444396,43	2157212,69	-287183,74	-12%
PATRIMONIO				
Capital Suscrito y/o Pagado	366000,00	366000,00	0,00	0%
Reserva Legal	5100,01	5100,01	0,00	0%
Utilidades Acumuladas de Ejercicios Anteriores	53620,74	56851,73	3230,99	6%
(-) Pérdidas Acumuladas de Ejercicios Anteriores	34300,63	34300,63	0,00	0%
Resultado Acumulados por Adopción por Primera Vez de las NIIF	-188579,90	-188579,90	0,00	0%
Utilidad/ Pérdida del ejercicio	3230,99	-123687,98	-126918,97	-3928%
TOTAL PATRIMONIO	205071,21	81383,23	-123687,98	-60%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	2649467,64	2238595,92	-410871,72	-16%

Fuente: Organización Víctor H. Caicedo cita. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

Interpretación

Se puede observar en el Estado de Situación Financiera, entre el año 2019 y 2020 los activos totales bajaron un 64.2645,20, por consecuencia existió una variación de 23%.

En el Activo Corriente bajó un 28%, dado que la cuenta Cuentas por cobrar comerciales, neto disminuyó un 41%, debido a la Pandemia no se pudo cobrar los créditos de clientes, y de igual manera el Inventario con un 28%, a causa de esto el Efectivo y Equivalentes de Efectivo redujo un 10%.

Para el Activo No Corriente aumentó un 21%, de tal modo que subió el rubro de Amortización Acumulado de activos Intangibles existiendo una diferencia de 1.500,00. Por lo contrario, la Depreciación Acumulada de Propiedades, Planta y Equipo decreció un 41%.

Con respecto al Total Pasivo existió una diferencia de 28.7183,74, por lo cual tuvo una variación del 12%.

Por lo tanto, en el Pasivo corriente la cuenta con más variación fue Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio, debido a que en el año 2020 hubo pérdida, del mismo modo la cuenta Otros Pasivos Corrientes disminuyeron en un 55%. De manera similar las Obligaciones Financieras se disminuyó con un 19%, por ende, la empresa tuvo que refinanciar los créditos.

En cuanto al Pasivo No corriente aumentó un 42%, lo que incide en la cuenta Cuentas y Documentos por Pagar No Corrientes que incrementó con un 17%.

Finalmente, en el Patrimonio tuvo una diferencia del 60%, a causa de que existió pérdida en el año 2020.

3.6. Aplicación del análisis horizontal estado de resultados

Tabla 17. Análisis horizontal del estado de resultados año 2019 y 2020

ORGANIZACIÓN COMERCIAL VICTOR H. CAICEDO CIA. LTDA				
ESTADO DE RESULTADOS				
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2020				
			Variación absoluta	Variación relativa
	2019	2020	Diferencias	Análisis
Ingresos Operacionales				
Ventas	5.852.536,77	2.339.666,26	-3.512.870,51	-60%
Total Ingresos Operacionales	5.852.536,77	2.339.666,26	-3.512.870,51	-60%
Inventario inicial de bienes no producidos por el sujeto pasivo	1.063.806,35	1.005.350,71	-58.455,64	-5%
Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto Pasivo	999.235,57	525.723,28	-473.512,29	-47%
Importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo	3.890.251,20	1.151.741,16	-2.738.510,04	-70%
(-) Inventario final de bienes no producidos por el sujeto pasivo	1.005.350,71	739.423,84	-265.926,87	-26%
Total Costos	4.947.942,41	1.943.391,31	-3.004.551,10	-61%
UTILIDAD BRUTA	904.594,36	396.274,95	-508.319,41	-56%
Sueldos	122.818,40	36.657,15	-86.161,25	-70%
Beneficios Sociales	33.096,42	11.350,51	-21.745,91	-66%
Gastos de Representación	336,49		-336,49	-100%
Útiles de Escritorio y Papelería	500,04	154,47	-345,57	-69%
Luz y Agua	2.498,00	1.785,65	-712,35	-29%
Teléfono Telégrafo	12.787,20	11.423,05	-1.364,15	-11%
Servicios Prestados	514,70	5.032,57	4.517,87	878%
Arriendos	49.721,52	25.525,97	-24.195,55	-49%
Mantenimiento Activos Fijos	3.500,10	1.079,42	-2.420,68	-69%

Depreciaciones Activos Fijos	18.965,07	19.212,84	247,77	1%
Capacitación y Selección de Personal	2.385,00	669,64	-1.715,36	-72%
Contribuciones	2.749,51	4.938,56	2.189,05	80%
Atención Ejecutivos y Empleados	7.583,69	2.138,99	-5.444,70	-72%
Útiles de Aseo y Limpieza	819,38	624,43	-194,95	-24%
Impuestos y Tasas	6.178,27	4.486,74	-1.691,53	-27%
Correspondencia	1.001,85	263,12	-738,73	-74%
EPP Seguridad Ocupacional	3.375,51	2.536,90	-838,61	-25%
Adecuaciones	1.184,49	826,51	-357,98	-30%
Honorarios	30.793,47	65.225,25	34.431,78	112%
Uniformes Empleados	2.538,00	423,00	-2.115,00	-83%
Amortización Software		1.500,00	1.500,00	0%
Seguros	22.224,15	15.713,02	-6.511,13	-29%
Material de Computación	3.522,54	565,41	-2.957,13	-84%
Horas Extras	5.804,50	2.608,03	-3.196,47	-55%
Jubilación Patronal	22.234,24		-22.234,24	-100%
Bonificación Empleados		606,36	606,36	0%
Gastos Cuentas Incobrables	23.000,00	1.992,28	-21.007,72	-91%
Intereses y Multas	592,68	108,33	-484,35	-82%
Páginas Web	14,99		-14,99	-100%
Gastos Consumo Interno	5.131,28	3.521,59	-1.609,69	-31%
Retenciones Asumidas	40,19	1.068,33	1.028,14	2558%
Impuesto a la Salida de Divisas	3.594,16	13.865,91	10.271,75	286%
Varios	2.268,59	746,92	-1.521,67	-67%
Total Gastos Administrativos	391.774,43	236.650,95	-155.123,48	-40%
Sueldos	216.259,12	122.245,77	-94.013,35	-43%
Beneficios Sociales	97.983,41	65.961,51	-32.021,90	-33%

Comisiones	25.382,43	13.889,07	-11.493,36	-45%
Gastos de Alimentación/Hospedaje	16.382,99	11.582,44	-4.800,55	-29%
Fletes	14.561,81	5.295,09	-9.266,72	-64%
Combustibles y Lubricantes	23.977,02	15.044,76	-8.932,26	-37%
Mantenimiento Vehículos	18.470,18	6.353,88	-12.116,30	-66%
Uniformes Empleados	1.898,24	37,05	-1.861,19	-98%
Publicidad y Propaganda	5.379,52	573,20	-4.806,32	-89%
Servicios Prestados	7.843,79	10.571,34	2.727,55	35%
Empaque y Embalaje de Mercadería	5.717,12	1.881,51	-3.835,61	-67%
Refrigerio	4.011,58	515,21	-3.496,37	-87%
Bonificación Empleados	1.495,03	2.812,53	1.317,50	88%
Movilización	7.879,63	4.330,34	-3.549,29	-45%
Horas Extras	49.879,60	25.221,10	-24.658,50	-49%
Guardianía y Seguridad	297,00	297,43	0,43	0%
Matriculas Vehículos	901,34	1.979,31	1.077,97	120%
Atención a Clientes	3.038,02	698,67	-2.339,35	-77%
Varios	0,55	1,84	1,29	235%
Total Gastos de Ventas	501.358,38	289.292,05	-212.066,33	-42%
UTILIDAD OPERACIONAL	11.461,55	-129.668,05	-141.129,60	-1231%
Intereses Ganados	19.321,78	5.280,55	-14.041,23	-73%
Diferencia por milésima de centavos en Facturación		3,71	3,71	0%
Utilidad en Venta de Activos Fijos		85.399,83	85.399,83	0%
Ingresos Varios	164.052,26	32.704,52	-131.347,74	-80%
Total, Ingresos No Operacionales	183.374,04	123.388,61	-59.985,43	-33%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERESES	194.835,59	-6.279,44	-201.115,03	-103%
Gastos Bancarios	22.559,82	12.269,04	-10.290,78	-46%
Intereses Financieros	143.798,93	104.093,90	-39.705,03	-28%

Comisión Tarjetas de Crédito	2.024,48	1.045,60	-978,88	-48%
Total Gastos Financieros	168.383,23	117.408,54	-50.974,69	-30%
Utilidad Antes de Impuestos	26.452,36	-123.687,98	-150.140,34	-568%
Participación Trabajadores	3.967,85		-3.967,85	-100%
Utilidad Antes de Impuesto a la Renta	22.484,51		-22.484,51	-100%
Impuesto a la Renta	19.083,46		-19.083,46	-100%
Utilidad Liquida	3.401,05	-123.687,98	-127.089,03	-3737%
Reserva Legal 5%	170,05		-170,05	-100%
Utilidad Neta	3.230,99	-123.687,98	-126.918,97	-3928%

Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

Interpretación

La Utilidad Bruta en comparación del año 2019 con el año 2020 se redujo un 56% a causa de la Pandemia.

En el año 2020 bajaron los Ingresos Operacionales con un 60% y de igual manera en los Ingresos No operacionales se obtuvo una disminución de 33%.

En cuanto a los costos bajaron un 61%. Siendo la cuenta más significativa fue Importaciones de bienes no producidos por el sujeto pasivo debido a que no se pudo realizar compras en el exterior y de igual manera bajó el rubro Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto Pasivo, la empresa solo realizó compras en los últimos meses del año 2020.

En los Gastos Administrativos y Venta de igual manera fueron afectadas con un 40% y 42% respectivamente. Para el año 2019 el rubro de Sueldos bajó un 70% y Beneficios Sociales con un 66% en el personal administrativo y para el personal de ventas se redujo el 43% en sueldos. Otro rubro es Empaque y Embalaje de Mercadería bajó el 67% a causa de que no hubo una alta cantidad de compras. Por otro lado, en el año 2020 no se entregó Jubilación Patronal. A comparación del año 2019 con el año 2020 la Utilidad Operacional de 0% y de igual manera la Utilidad Neta.

3.7. Indicadores Financieros

✓ Liquidez

Tabla 18. Liquidez corriente

Liquidez Corriente			
Fórmula	2019	2020	Variación
	\$2.523.232,59	\$1.818.323,66	
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{\$1.949.895,59}{\$1.949.895,59}$	$\frac{\$1.455.342,52}{\$1.455.342,52}$	V _r =-3%
	LC= \$1,29	LC= \$1,25	

Interpretación

En el año **2019** obtuvo \$ 1,29 en activo corriente por cada dólar generado para cancelar sus obligaciones corrientes y en el año **2020** disminuyó a \$1,25, en consecuencia, existió una variación de -3% a causa de la Pandemia, en consecuencia, afectó a la movilización de sus inventarios y la entrada del Efectivo y Equivalentes de Efectivo. En cuanto Activos por Impuestos Corrientes subió, de manera que todos los tipos de crédito tributario que se encuentren en la normativa tributaria la empresa podrá recuperar en el corto plazo. Es recomendable que sea de \$1.5 a \$2, en los peores casos pueda cubrir sus obligaciones a corto plazo sin ninguna preocupación

Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

Tabla 19. Prueba ácida

Prueba Ácida			
Fórmula	2019	2020	Variación
	\$2.523.232,59 -	\$1.818.323,66 -	
$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventari}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{\$1.045.346,23}{\$1.949.895,59}$	$\frac{\$757.577,45}{\$1.455.342,52}$	V _r = -4%
	PA= \$0,76	PA= \$0,73	

Interpretación

Para el año **2019** dio como resultado \$0,76 de activo corriente para cubrir \$1,00 de su pasivo corriente restando inventarios, con respecto al año **2020** la empresa disminuyó a \$0,73, por esta razón existió una variación de -4% lo que significa que a causa de la Pandemia bajó la entrada del efectivo y no se cobró la mayor parte de los créditos de clientes a excepción que aumentó pagos anticipados. Es recomendable que el resultado esté lo más cercano a 1.

Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

✓ **SOLVENCIA**

Tabla 20. Endeudamiento del activo

Endeudamiento del Activo			
Fórmula	2019	2020	Variación
	\$2.621.059,70	\$2.102.102,48	
Pasivo Total	\$2.826.130,91	\$2.183.485,71	Vr= 4%
Activo Total	EA= \$0,93	EA= \$0,96	

Interpretación

En el año **2019**, la empresa obtuvo un endeudamiento de sus activos de \$0,93, a comparación del año **2020**, que subió un \$0,96 a causa que se realizó algunos créditos y aumentó el rubro Cuentas y Documentos por Pagar No Corrientes lo cual da una variación de 4%. Eso significa que la empresa tiene un elevado grado de dependencia frente a sus acreedores.

Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

Tabla 21. Endeudamiento patrimonial

Endeudamiento Patrimonial			
Fórmula	2019	2020	Variación
	\$2.621.059,70	\$2.102.102,48	
Pasivo Total	\$205.071,21	\$81.383,23	Vr= 102%
Patrimonio	EP=\$12,78	EP= \$25,83	

Interpretación

Para el año **2019** dio como resultado de \$12,78 por cada dólar de financiación propia y para el año **2020** aumentó a \$25,83, cuando es mayor que uno indica que las deudas superan a los recursos propios, por consecuencia existió una alta variación de 102%, se concluye que en el año 2020 reinvirtieron los créditos para financiarse y se observa que la empresa tiene un alto grado de dependencia en función de la procedencia de los recursos financieros.

Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

Tabla 22. Endeudamiento del activo fijo

Endeudamiento Del Activo Fijo			
Fórmula	2019	2020	Variación
	\$205.071,21	\$81.383,23	
Patrimonio	<u>\$2.523.232,59</u>	<u>\$1.818.323,66</u>	Vr= -45%
Activo Fijo Neto	EAF= 0,08	EAF= 0,04	

Interpretación

En el año **2019** se obtuvo \$0,08 en el patrimonio por cada dólar invertido en activo fijo y en el año **2020** bajó a \$0,04. A causa de la Pandemia hubo pérdida y bajó la cuenta Propiedades, Planta y Equipo que dio como resultado una variación del -45%, significa que en los dos años la empresa tuvo que recurrir a fondos ajenos para cubrir la totalidad de sus activos fijos.

Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

Tabla 23. Apalancamiento

Apalancamiento			
Fórmula	2019	2020	Variación
	\$2.826.130,91	\$2.183.485,71	
Activo Total	<u>\$205.071,21</u>	<u>\$81.383,23</u>	Vr= 95%
Patrimonio	AP= 13,78	AP= 26,83	

Interpretación

En el año **2019** por cada dólar que la empresa invirtió de su capital propio dio como resultado \$13,78, y en el año **2020** subió a \$26,83 por lo cual existió una variación del 95%. Lo que significa que la empresa tuvo un adecuado manejo de su patrimonio al obtener una inversión alta en sus activos.

Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

✓ GESTIÓN

Tabla 24. Rotación de cartera

Rotación de Cartera			
Fórmula	2019	2020	Variación
	\$5.852.536,77	\$2.339.666,26	
$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$	$\frac{\$1.016.602,79}{RC= 5,76}$	$\frac{\$604.622,72}{RC= 3,87}$	Vr= -33%

Interpretación

En el año **2019** y **2020** la rotación fue de 5,76 y 3,87 veces respectivamente para recuperar las cuentas por cobrar, por consecuencia existió una variación del -33%. Para el año 2019 las cuentas por cobrar fueron altas, por lo que hubo créditos atrasados, por otro lado, en el año 2020 ha causa de la Pandemia tuvo controversias para el cobro de los créditos que modo que tuvieron que refinanciarlos.

Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

Tabla 25. Rotación de activo fijo

Rotación de Activo Fijo			
Fórmula	2019	2020	Variación
	\$5.852.536,77	\$2.339.666,26	
$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$	$\frac{\$302.898,32}{RAF= 19,32}$	$\frac{\$365.162,05}{RAF= 7,42}$	Vr= -62%

Interpretación

En el año **2019** por cada dólar invertido en activo fijo dio como resultado \$19,32 lo que es favorable para la empresa y se observa en que en ese año las ventas son altas, pero en el año **2020** aumentó su activo fijo realizaron una compra de equipo de cómputo, pero bajó las ventas por consecuencia bajó de una manera rigurosas a \$7,42, existiendo una variación de -62%.

Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

Tabla 26. Rotación de ventas

Rotación de Ventas			
Fórmula	2019	2020	Variación
	\$5.852.536,77	\$2.339.666,26	
$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	\$2.826.130,91	\$2.183.485,71	V _r = -48%
	RV= 2,07	RV= 1,07	

Interpretación

En el año **2019** generó \$2,07 en ventas por cada dólar invertido en activo total y para el año **2020** bajó a \$1,07 existiendo una variación de -48%. Se interpreta que en el año 2020 en el grupo de activos existió poca entrada del efectivo, las cuentas y documentos por cobrar fue alta y por otro lado sus ingresos bajaron.

Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

Tabla 27. Período medio de cobranza

Período Medio de Cobranza			
Fórmula	2019	2020	Variación
	\$1.016.602,79	\$604.622,72	
$\frac{\text{Cuentas por Cobrar} * 365}{\text{Ventas}}$	\$5.852.536,77	\$2.339.666,26	V _r = 49%
	PMC= 63 días	PMC= 94 días	

Interpretación

En el año **2019** para recuperar las cuentas por cobrar fue de 63 días y en el año **2020** subió a 94 días, dando una variación de 49% por lo cual no se refleja una buena gestión y puede afectar la liquidez de la organización. Se observa que en los dos años la empresa se demora en cobrar las cuentas debido a que existe créditos atrasado por ende el rubro es alto.

Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

Tabla 28. Periodo medio de pago

Periodo Medio de Pago			
Fórmula	2019	2020	Variación
	$\frac{\$593.622,75 * 365}{\$1.045.346,23}$	$\frac{\$366.092,18}{\$757.577,45}$	
Cuentas y Documentos por Pagar			V _r = -31%
Inventario	PMP= 207 días	PMP= 176 días	

Interpretación

Para el año **2019** y **2020** da como resultado 207 y 176 días respectivamente, dando una variación del -31%. Se interpreta que para el año 2019 el inventario fue de lento movimiento lo que perjudicó a la empresa para pagar sus obligaciones y para el año 2020 se refinanciaron los créditos, por lo cual bajó el número de días para cubrir sus deudas y de igual manera bajaron sus ventas.

Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

Tabla 29. Impacto gastos administración y ventas

Impacto Gastos Administración y Ventas			
Fórmula	2019	2020	Variación
	$\frac{\$391774,43 + \$501358,38}{\$5.852.536,77}$	$\frac{\$379.912,84 + \$474.132,21}{\$2.339.666,26}$	
Gastos Administrativos y de Ventas	GAF=15%	GAF=22%	47%
Ventas			

Interpretación

En el año **2019** dio como porcentaje el 15%, y para el año **2020** fue de 22%. En los dos años se puede observar que las ventas no fueron muy altas y en el grupo de los gastos administrativos y ventas las cuentas de mayor proporción son: Teléfono Telégrafo, Sueldos y Salarios, Honorarios, Arriendos, Horas Extras, Servicios Prestados y Seguros, por tal motivo generó una baja utilidad bruta.

Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

Tabla 30. Impacto a la carga financiera

Impacto a la Carga Financiera			
Fórmula	2019	2020	Variación
	$\frac{\$168.383,23}{\$5.852.536,77}$	$\frac{\$117.408,54}{\$2.339.666,26}$	
Gastos Financieros	ICF= 3%	ICF= 5%	V _r = 74%
Ventas			

Interpretación

En el año **2019** muestra un 3% y en el año **2020** subió un 5%, por consecuencia existe una variación de 74%. En el año 2020 aunque pertenece en el rango favorable subió los gastos por la Pandemia, por lo tanto, la empresa tuvo que refinanciar los créditos.

Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

✓ RENTABILIDAD

Tabla 31. Margen bruto

Margen Bruto			
Fórmula	2019	2020	Variación
	\$6.261.076,08 -	\$2.339.666,26-	
	<u>\$5.249.136,60</u>	<u>\$1.943.391,31</u>	Vr= 10%
Ventas Netas- Costo de Ventas Ventas	\$6.261.076,08	\$2.339.666,26	
	MB= 15%	MB= 17%	

Interpretación

En el año **2019** por cada dólar vendido generó utilidad el 15% comparación al año **2020** subió un 17%, de manera que dio una variación del 10%, En los dos años indica que los costos son altas debido a que los rubros más significativos son: Importaciones y Compras netas local, por ende, no generó una utilidad eficiente.

Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

Tabla 32. Margen operacional

Margen Operacional			
Fórmula	2019	2020	Variación
	\$11.461,55	\$(129.668,05)	
	<u>\$5.852.536,77</u>	<u>\$2.339.666,26</u>	
Utilidad Operacional Ventas			
	MO= 0%	MO= 0%	Vr= -2930%

Interpretación

En el año 2019, por cada dólar vendido generó el 0% al igual que el año 2020. Lo que significa que para los dos años las ventas no fueron beneficiosas y en el grupo gastos de administración y ventas fueron altos por tal motivo no generó una utilidad operacional.

Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

Tabla 33. Rentabilidad operacional del patrimonio

Rentabilidad Operacional del Patrimonio			
Fórmula	2019	2020	Variación
Utilidad Operacional	\$11.462,36	\$ -129.668,05	
Patrimonio	\$205.071,21	\$81.383,23	Vr= -2951%
	ROP= 0,06	ROP= -1,59	

Interpretación

En el año 2019, se obtuvo \$0.06 por cada dólar invertido de los socios, sin embargo, en el 2020 bajó a -1,59 que significa 0,00, de modo existió una variación del -2951%. En los dos años se observa que la utilidad operacional es baja debido a que sus costos son un poco altos a causa de las importaciones. Por otro lado, en el grupo patrimonio para el año 2019 el rubro utilidad fue baja y para el año 2020 dio pérdida.

Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

3.8. Aplicación del modelo dupont

Está compuesto por tres elementos.

$$\text{Margen neto de Utilidad} = \left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \right)$$

$$\text{Rotación de Activos} = \left(\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} \right)$$

$$\text{Multiplicador del Capital} = \left(\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}} \right)$$

A continuación, se presenta la fórmula de los tres elementos:

$$\left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \right) * \left(\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} \right) * \left(\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}} \right)$$

El modelo Dupont combina Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados para medir la Rentabilidad sobre Activos (ROA) y la Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE).

Tabla 34. Rentabilidad sobre activos

ROA		
Fórmula		
$\left(\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}\right) * \left(\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}\right)$		
2019	2020	Variación
$\left(\frac{\$3230,99}{\$5.852.536,77}\right) * \left(\frac{\$5.852.536,77}{\$2.826.130,91}\right)$	$\left(\frac{\$ -123.687,98}{\$2.339.666,26}\right) * \left(\frac{\$2.339.666,26}{\$2.183.485,71}\right)$	-4806%
ROA= 0,001	ROA= -0,057	

Interpretación

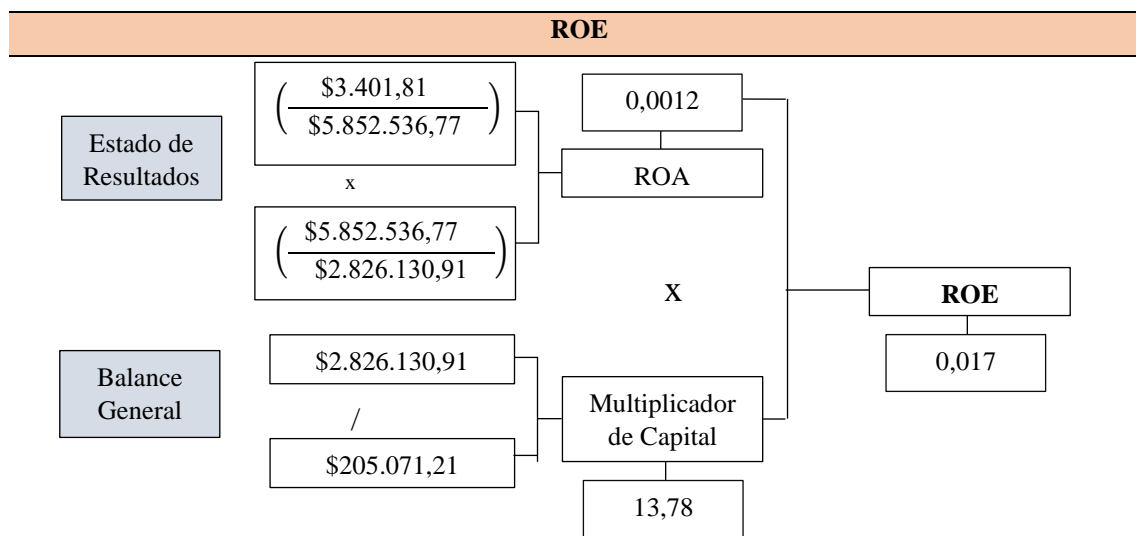
En el año 2019 la empresa generó \$0,001 de utilidad por cada dólar vendido. Para el año 2020 disminuyó un \$-0,057 que representó \$0,00 dando una variación muy alta de -4806%.

Para los dos años se observa que hubo una baja rotación de activos debido a las ventas. En el grupo activo total el rubro más significativo fue Cuentas y Documentos por cobrar comercial, neto y por tal motivo no existió una alta entrada de efectivo y, por otro lado, la utilidad en el año 2019 fue baja y en el año 2020 existió pérdida a causa de la Pandemia.

Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

Tabla 35. Rentabilidad sobre patrimonio año 2019

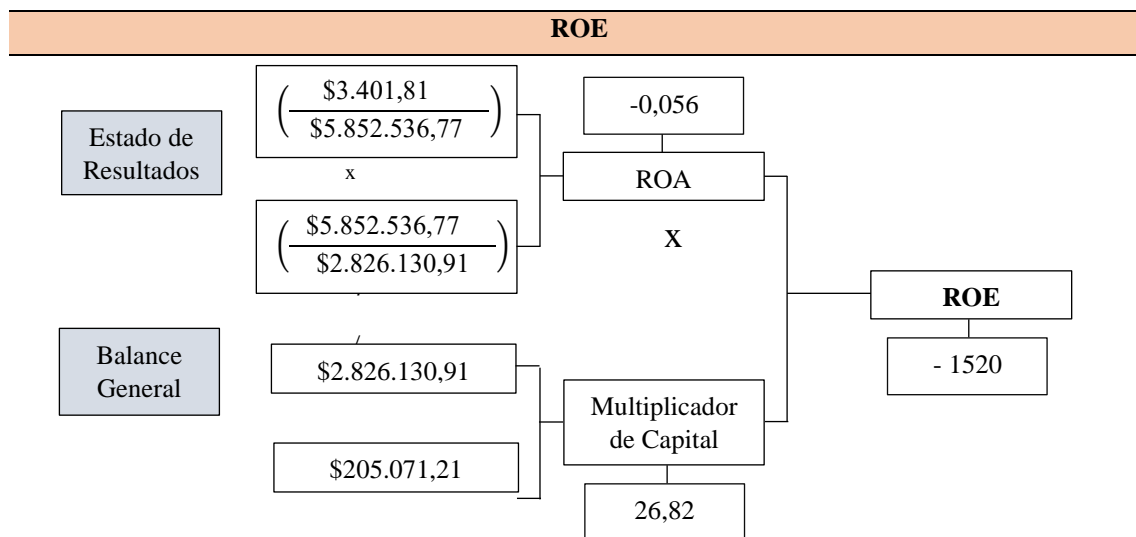


Interpretación: Para el año 2019, por cada dólar de capital invertido por los socios generó \$0,017 de utilidad se interpreta que la rotación de activos es baja al igual que el margen de utilidad. El elemento más representativo es el Multiplicador del Capital dando como resultado 13,78. La empresa otorga créditos para financiar la empresa. La empresa debería realizar una toma de decisiones para aumentar la utilidad y la rotación de activos y no depender de personas externas.

Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

Tabla 36. Rentabilidad sobre patrimonio año 2020



Interpretación

Para el año 2020 por cada dólar que los socios han invertido en la empresa dio como resultado \$-1,520 que es \$0,00. Se interpreta que la rotación de activos es baja debido a que las ventas disminuyeron y en ese año hubo pérdida a causa de la Pandemia. En el grupo de Activo Total la cuenta con más valor fue Cuentas y Documentos por cobrar de modo que perjudicó a la cuenta Efectivo y Equivalente del Efectivo. Por otro lado, el elemento más representativo es el Multiplicador del Capital de modo que su índice es de \$26,82, por consecuencia la empresa realizó créditos para financiarse.

Fuente: Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda.

Elaborado por: Pico, Elizabeth (2022)

3.9. Proceso de toma de decisiones y estrategias

Al analizar el cálculo del Modelo Dupont al igual que el análisis Horizontal-Vertical e indicadores financieros del período 2019-2020 indica que la empresa tiene un alto grado de costos y endeudamiento de igual manera la baja rotación de activos por lo que deberá establecer la siguiente toma de decisiones y estrategias.

A continuación, se detallan las Estrategias Financieras para realizar una eficiente toma de decisiones:

- ✓ Establecer claramente los objetivos ya sean a corto o largo plazo y estarás dando forma a la estrategia financiera.
- ✓ Con respecto a la liquidez encontrar otras fuentes de ingresos para la obtención de sus objetivos y así mejorar el crecimiento de la organización.
- ✓ Se debe realizar encuestas a los clientes para conocer sus necesidades.
- ✓ Fijar presupuestos.
- ✓ Mejorar la rotación del inventario tratando de no afectar la demanda diaria.

- ✓ Aumentar las ventas con publicidad y promociones con el propósito de no depender de terceras personas para su financiamiento
- ✓ Solicitar de manera trimestral la información de calidad, veraz y oportuna al área de contabilidad, para poder hacer ciertos análisis y tomar decisiones en relación a cómo ha venido operando la empresa.
- ✓ El apalancamiento es buena idea siempre y cuando la rentabilidad sea superior al coste total del mismo.
- ✓ Para la rentabilidad gestionar los costos y gastos en relacionan a los ingresos, así mismo fortalecer las estrategias comerciales (marketing y ventas).
- ✓ Evaluar las políticas de cartera e inventarios

Con respecto a los resultados obtenidos se establece el proceso de la toma de decisiones que son:

Importaciones:

- ✓ En primera instancia pedir a la señora contadora cotizar los precios de cada país a importar.
- ✓ El gerente analizará los impuestos desde el punto de salida hasta el punto de llegada al país, el tiempo que se demore en llegar, y los demás costos a pagar de la mercadería hasta llegar a la bodega de la organización. Que deberá escoger el más conveniente pero que el producto sea de buena calidad.

Compras nacionales:

De igual manera pedir a la señora contadora cotizar los precios y la información de cada proveedor. El gerente deberá evaluar las propuestas de cada proveedor que sería: el tiempo de llegada de la mercadería, calidad de productos, período de garantía, descuentos comerciales y los plazos de pago, con el fin de escoger el más adecuado.

Ventas:

Al cotizar los valores tanto importaciones como compras nacionales, se debe evaluar el costo de cada producto y sacar un margen de utilidad, debido a que los productos que comercializan son de diferente categoría y así fijar el precio para la venta al consumidor.

Rentabilidad

- ✓ En primer lugar, se debe realizar un análisis interno y externo de la empresa.
- ✓ Enlistar los problemas que actualmente están surgiendo.

- ✓ Buscar alternativas ya sean de corto o largo plazo.
- ✓ Seleccionar las alternativas que les convenga para incrementar las ventas.

Fondos ajenos

- ✓ En primer lugar, la empresa al momento de realizar un crédito debe consultar con cada Institución Financiera: el interés y hasta que tiempo le pueden otorgar el monto.
- ✓ Por consiguiente, al tener la tabla de amortización de cada una debe analizar la capacidad de pago dependiendo de la situación de la organización para que en un futuro no tener conflictos con las obligaciones.

En el presente proyecto integrador, se realizó una Ficha de Observación y en se segunda instancia se aplicó una Entrevista Estructurada a la Sra. Maricela Hidalgo Contadora de la Empresa. De esta manera se obtuvo la información acerca de las Finanzas y la Toma de Decisiones de la Organización.

ENTREVISTA ESTRUCTURADA

1.- ¿Con que frecuencia evalúan las finanzas de la Empresa a través de indicadores financieros?

R: Una vez al año para que le Gerencia tome decisiones.

La empresa debería analizar sus finanzas de manera trimestral o semestral ya que ayudaría al gerente a conocer como la empresa ha estado evolucionando.

2.- ¿Cómo es la Gestión para cobrar los créditos de los clientes?

R: Los créditos se realizan para 30, 60 y 90 días; que son cobrados por los agentes vendedores y departamento de ventas algunas clientes están retrasados con sus pagos.

El departamento de ventas al momento de otorgar un crédito debe revisar el historial crediticio y el monto para establecer los plazos de pago y así no tener una alta cartera de crédito.

3.- ¿Ha disminuido las ventas en estos dos últimos años? y ¿Por qué?

R: Si, por la Pandemia y por los costos de importación.

Una de las causas que hizo que bajaran las ventas fue debido a la Pandemia Covid-19 por ende se debe buscar varias alternativas para mejorar los ingresos como son: promociones, publicidad, descuentos y cotizar los costos de importación de diferentes países.

4.- ¿Ha escucho acerca del Modelo Dupont?

R: No.

Es importante realizar un análisis del Modelo Dupont, que permitirá al gerente conocer cómo está utilizando sus recursos, si existe un alto nivel de ventas y endeudamiento.

5.- ¿Usted tiene un proceso para la toma de decisiones?

R: Si, la toma de decisiones está a cargo del Gerente General que lo realiza en base a la información financiera.

El gerente realiza un adecuado proceso de la toma de decisiones a través de informes presentados con el fin de mejorar la rentabilidad de la empresa.

6.- ¿Quiénes financian mayormente la empresa, los fondos propios o fondos ajenos?

R: Los fondos ajenos.

La organización debería establecer estrategias para incrementar las ventas, reducir costos y gastos; y no depender principalmente de ellos para financiarse.

7.- ¿La Organización se encuentra en ventajas o desventaja del endeudamiento con terceros?

R: En ventaja frente al endeudamiento con terceros.

Endeudarse con terceros permite aumentar la inversión a un menor coste, pero implica una imposición de altas obligaciones y riesgos de pago.

8.- ¿Cuál es el rubro más significativo de los Gastos Administrativos?

R: Las cuentas más significativas son Honorarios y Sueldos, Arriendos, Gastos de Alimentación/Hospedaje y Cuentas incobrables

Se debería tener convenios con hotel que incluyan los tres alimentos y así se disminuirán los gastos, de igual manera reducir los costos de viaje. Por otro lado, para las cuentas incobrables se debe establecer políticas para recuperarlas.

9.- ¿Qué gestión utiliza la empresa para realizar las cuentas y documentos por pagar?

R: La empresa cancela sus obligaciones en las fechas de vencimiento mediante cheques o transferencias.

La empresa si está para pagando sus obligaciones a tiempo, pero debería procurar que el nivel de los egresos no sea mayor que el de los ingresos, para poder mantener las finanzas sanas y evitar que se acumulen demasiadas las cuentas por pagar.

10.- ¿Cuáles son los Ingresos Extraordinarios de la Empresa?

R: Por venta de activos fijos y reversión de provisiones por beneficios sociales.

Aunque la organización si genera ingresos extraordinarios por estos medios debería buscar otras alternativas para generar como: a través de pólizas para generar intereses, ayudas o subvenciones por parte de organismos públicos por motivos de estudios.

11.- ¿Para financiar los activos utilizan fondos propios o fondos ajenos? ¿Por qué?

R: Los fondos ajenos el 80%, porque de esta manera se puede utilizar los fondos propios para capital del trabajo.

Una buena solución puede ser combinar ambos instrumentos, tanto los fondos internos como los externos para para financiarse. De esta forma no se agotará todos los recursos internos y no dependerá plenamente de la financiación externa.

CAPÍTULO IV

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Formular estrategias gerenciales que permitan una eficiente toma de decisiones con miras a mejorar la rentabilidad de la empresa.

4.1. Conclusiones

Después de haber realizado el proyecto integrador en la Organización Víctor H. Caicedo Cía. Ltda. se enuncian las siguientes conclusiones:

Con relación al primer objetivo se puede concluir que una vez calculado el Modelo Dupont, en primera instancia la Rentabilidad sobre los Activos (ROA) en los dos años los resultados no fueron muy elevados, la empresa no está realizando una adecuada administración para generar ventas con relación al activo total, de tal modo que su cartera de clientes es alta y el inventario tiene lento movimiento por lo que puede causar deterioro, por otro lado, los costos no son favorables con respecto a las ventas y da como resultado una Utilidad baja. Por otro lado, La Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) durante los períodos 2019-2020, el impacto fue deficiente. Del tal modo, que de sus tres elementos el rendimiento más representativo es el multiplicador del capital. Al ser los otros elementos más bajos, indica que los activos se están financiando con terceras personas generando poco margen neto. En lo que se refiere a los indicadores financieros, establece que la empresa tiene una liquidez moderada para pagar sus obligaciones a corto plazo, del mismo modo no se está gestionando de manera adecuada sus recursos, además el endeudamiento está alto y no es favorable para la empresa y por último la rentabilidad es baja.

De acuerdo con el segundo objetivo, se establecieron el proceso de toma de decisiones a fin de disminuir los costos y gastos en relación a sus ingresos para generar una adecuada utilidad bruta, de igual manera buscar alternativas para aumentar las ventas y así no dependen de la financiación externa.

Conforme al tercer objetivo se realizó una lista de Estrategias Financieras para mejorar la tanto del entorno interno de la organización como del externo en relación a la inversión,

la rentabilidad, la gestión del efectivo y el manejo del capital a fin de realizar una adecuada toma de decisiones para desarrollo económico de la empresa.

4.2. Recomendaciones

La empresa debe implementar estrategias de Publicidad para así dar a conocer sus productos y ofertas que llamen la atención a los consumidores. Además, capacitar al personal de ventas para que asesoren de mejor manera a los clientes con el propósito de generar mayores ingresos, tener un alto movimiento en inventarios e incrementar la rotación de activos y que no dependa tanto de fondos ajenos.

Se recomienda realizar periódicamente un análisis de rentabilidad con el fin de que los propietarios puedan examinar cada una de las cuentas con mayor riesgo con la intención de tomar decisiones para aumentar la Utilidad.

Mejorar la gestión del rubro Cuentas y Documentos por cobrar comerciales extendiendo el tiempo de los créditos para que los clientes puedan pagar a tiempo y tener un seguimiento de los usuarios que tienen cargos con pagos atrasados.

Realizar un estudio de los costos de venta, considerando las cotizaciones de las empresas extranjeras y nacionales a fin de que conocer sus productos y precios con el objetivo de examinar cual es el más favorable para la empresa y generar una alta Utilidad Bruta.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Arias, F. (2012). *El Proyecto de Investigación Introducción a la metodología científica* (Pearson).
- Asturias Corporación Universitaria. (n.d.). Los Estados Financieros. In *Red Summa*.
- Bold. (n.d.). *Por qué la Estrategia Financiera es la clave para hacer crecer una empresa*. <https://bold.com.ec/estrategia-financiera-para-hacer-crecer-una-empresa/>
- Castro, P. (2014). Toma de Decisiones Aertivas para una Gerencia Efectiva. *Universidad Militar Nueva Granada*, 27.
- Códova, M. (2014). *Análisis Financiero* (Ecoe Edici).
- Contreras Emigdio. (2013). El concepto de estrategia como fundamento de la planeación estratégica. *Pensamiento y Gestión*, 1657–6276, 152–181. <https://www.redalyc.org/pdf/646/64629832007.pdf>
- Córdova, G., Becerra, E., & Beltran, V. (2006). *Analisis financiero* [Universidad Central del Ecuador]. [http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/21004/1/Analisis financiero.pdf](http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/21004/1/Analisis%20financiero.pdf)
- De La Hoz Suárez, B., Ferrer, A., & De La Hoz Suárez, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales*, 14. http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008
- Díaz, F. (2015). *La Calidad del Servicio y la Satisfacción de los Clientes de la Organización Comercial Víctor Hugo Caicedo Cía. Ltda. de la ciudad de Ambato*. [https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/12214/1/325 MKTsp.pdf](https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/12214/1/325%20MKTsp.pdf)
- EKOS. (2019). *Comercio, el sector más dinámico de la economía nacional*. <https://www.ekosnegocios.com/articulo/comercio-el-sector-mas-dinamico-de-la-economia-nacional>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *593 Digital Publisher CEIT*, 217–226. <https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- García, O. (2014). Fórmula Du Pont y su rentabilidad, vista desde la óptica administrativa. *Inquietud Empresarial*, XIV, 89–113. [file:///C:/Users/Pc/Downloads/3342-Texto del artículo-6050-1-10-20150314 \(1\).pdf](file:///C:/Users/Pc/Downloads/3342-Texto%20del%20artículo-6050-1-10-20150314%20(1).pdf)
- Garza Ríos, R., González Sánchez, C., & Salinas González, E. (2007). Toma de decisiones empresariales: Un enfoque multicriterio multiexperto. *Ingeniería Industrial*, XXVIII(1), 29–36.
- Gaytán, J. (2021). Estrategia Financiera Teoría y Modelos. *Redalyc*, 97–112. [https://www.redalyc.org/journal/5718/571867949007/html/#:~:text=La estrategia financiera abarcar un,competitividad y un crecimiento armónico.](https://www.redalyc.org/journal/5718/571867949007/html/#:~:text=La%20estrategia%20financiera%20abarcar%20un,competitividad%20y%20un%20crecimiento%20armónico.)
- Gitman, L. (2007). *Principios de Administración Financiera Décimo primera edición*

- (Pearson). <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>
- Granel, M. (2021). *Sistema Dupont para el análisis de la rentabilidad*. Rankia. <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3926169-sistema-dupont-para-analisis-rentabilidad>
- Hernández, R., Fernandez, C., & Baptista, M. (2010). *Métodología de la Investigación* (McGRAW-HIL).
- Estructura de las Normas de Información Financiera, 1 (2005). http://fcaenlinea1.unam.mx/anexos/1165/1165_u3_a1.pdf
- Normas de Información Financiera A-3, 41 (2006). http://fcaenlinea1.unam.mx/anexos/1165/1165_u2_a3.pdf
- NIC 1: Presentación de estados financieros, (2016). <https://doi.org/10.17162/rivc.v1i1.835>
- Instituto del Pacífico. (n.d.). *Análisis Financiero en las Empresas*. <https://contabilidadparatodos.com/libro-analisis-financiero-en-las-empresas/>
- Maldonado, J. A. (2018). *La Estrategia Empresarial*. https://www.academia.edu/36936153/LA_ESTRATEGIA_EMPRESARIAL
- Maranto, M., & González, M. (2015). *Fuentes de Información*. <http://www.uaeh.edu.mx/virtual> Febrero,
- Moody, P. (1991). *Toma de Decisiones Gerenciales* (McGRAW-HIL).
- Morales, J., Vengas, J., Portocarrero, L., & Camacho, A. (2017). Una Aproximación Financiera al Potencial Exportador de las Comercializadoras Internacionales de Confecciones Mediante un Dupont Estocástico*. *Revista Facultad Ciencias Económicas*, XXV(1), 41–56. <http://www.scielo.org.co/pdf/rfce/v25n1/v25n1a04.pdf>
- Moreno, A., & Gallardo, Y. (1999). Recolección de Información. In *Aprender a Investigar* (ICFES, p. 134).
- Morillo, M. (2001). Rentabilidad Financiera y Reducción de Costos. *Actualidad Contable Faces*, 4(1316–8533), 35–48. <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=25700404>
- Nava, A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14. http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009
- Ocaña, E., & Sierra, C. (2018). Árbol de Rentabilidad. *Yura: Relaciones Internacionales*, 139–154. <http://dx.doi.org/10.1016/j.cirp.2016.06.001> <http://dx.doi.org/10.1016/j.powtec.2016.12.055> <https://doi.org/10.1016/j.ijfatigue.2019.02.006> <https://doi.org>

/10.1016/j.matlet.2019.04.024%0Ahttps://doi.org/10.1016/j.matlet.2019.127252%0Ahttp://dx.doi.o

- Paredes, M. (2020). *Análisis Du Pont (Arbol De Rentabilidad) Del Sistema De Bancos Privados*.
<https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2020/09/AT-dupont-jul-2020.pdf>
- Robles, C. (2012). *Fundamentos de la administración Financiera (RED TERCER)*.
<https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>
- Roman, C. (2012). *Fundamentos de administración financiera (RED TERCER)*.
<https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>
- Sánchez, A. (1994). La Rentabilidad Económica Y Financiera de la Gran Empresa Española. Análisis de los Factores Determinantes. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, XXIV N° 78, 159-179.
<https://www.mendeley.com/viewer/?fileId=4725a92a-52e8-75a5-78c5-00e3476e79ab&documentId=414ff01c-9b08-3eba-a6a4-beb38dd799f7>
- Sánchez, J. (2002). Análisis de Rentabilidad de la empresa. *Análisis Contable*, 1–24.
<http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>
- Sánchez, Ó. (2021). *Gestión económico-financiera básica de la actividad de ventas e intermediación comercial* (Paraninfo).
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (n.d.). *Tabla de Indicadores*.
http://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf
- Télles, A. (2019). *¿Qué es Análisis Vertical y Horizontal?*
https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas_para_estudiantes/que-es-el-analisis-vertical-y-horizontal/
- Tolero, E., & Quito, D. (2015). *Diseño de un Manual de Análisis Financiero para las Empresas Inmobiliarias del tipo Compañía Limitada del Sector Comercial de la Ciudad* [Universidad de Cuenca].
<https://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/22862/1/tesis.pdf>
- Valor, F. (2016). *Rentabilidad Financiera: Concepto y Cálculo*. Broker.
<https://www.difbroker.com/es/articulos/rentabilidad-financiera-concepto-y-calculo/>
- Vite, V. (2015). *Contabilidad General* (Editorial). <https://elibro.net/es/ereader/uta/41179>
- Zurita, T., Pucutay, A., Córdova, J., & León, L. (2019). Estrategias financieras para incrementar la rentabilidad. Caso: Empresa Indema Perú S.A.C. *INNOVA Research Journal*, 4, 30–41. <http://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/index>

ANEXOS



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



ENTREVISTA ESTRUCTURADA

Objetivo: LA RENTABILIDAD Y LA TOMA DE DECISIONES EN LA ORGANIZACIÓN VÍCTOR HUGO CAICEDO CÍA. LTDA. EN LA CIUDAD DE AMBATO

Indicaciones: Lea detenidamente cada pregunta, y proporcione su respuesta. Su opinión es muy importante, ya que servirá para planear alternativas de solución para la empresa.

1.- ¿Con que frecuencia evalúan las finanzas de la Empresa a través de indicadores financieros?

.....
.....

2.- ¿Cómo es la Gestión para cobrar los créditos de los clientes?

.....
.....

3.- ¿Ha disminuido las ventas en estos dos últimos años? y ¿Por qué?

.....
.....

4.- ¿Ha escuchado acerca del Modelo Dupont?

.....
.....

5.- ¿Usted tiene un proceso para la toma de decisiones?

.....
.....

6.- ¿Quiénes financian mayormente la empresa, los fondos propios o fondos ajenos?

.....
.....

7.- ¿La Organización se encuentra en ventajas o desventaja del endeudamiento con terceros?

.....
.....

8.- ¿Cuál es el rubro más significativo de los Gastos Administrativos?

.....
.....

9.- ¿Qué gestión utiliza la empresa para realizar las cuentas y documentos por

.....
.....

10.- ¿Cuáles son los Ingresos Extraordinarios de la Empresa?

.....
.....

11.- ¿Para financiar los activos utilizan fondos propios o fondos ajenos? ¿Por qué?

.....
.....