



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

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

Tema:

**“La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Productora de Gelatina
Ecuatoriana S.A. PRODEGEL durante la pandemia.”**

Autora: Malusin Suárez, Lissette Patricia

Tutor: Ing. Sánchez Sánchez, Rubén Mauricio, Mg.

Ambato – Ecuador

2022

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Mg. Rubén Mauricio Sánchez Sánchez con cédula de identidad N° 1802360386 en mi calidad de tutor del análisis de caso sobre el tema: **“LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA PRODUCTORA DE GELATINA ECUATORIANA S.A. PRODEGEL DURANTE LA PANDEMIA”**, desarrollado por Lissette Patricia Malusin Suárez, estudiante 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



.....
Ing. Rubén Mauricio Sánchez Sánchez, Mg.

C.I. 180236038-6

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Lissette Patricia Malusin Suarez con cédula de identidad No. 180532945-3, tengo mediante la presente testifico que los criterios emitidos en el análisis de caso, bajo el tema: **“LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA PRODUCTORA DE GELATINA ECUATORIANA S.A. PRODEGEL DURANTE LA PANDEMIA”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este análisis de caso.

Ambato, marzo 2022

AUTORA



.....

Lissette Patricia Malusin Suárez

C.I. 180532945-3

CESIÓN DE DERECHOS

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

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi análisis de caso, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este análisis de caso, 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



.....
Lissette Patricia Malusin Suárez

C.I. 180532945-3

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el análisis de caso, sobre el tema: **“LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA PRODUCTORA DE GELATINA ECUATORIANA SA. PRODEGEL DURANTE LA PANDEMIA”**, elaborado por Lissette Patricia Malusin Suárez, 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. Pilar Guevara

MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

Dedico este trabajo a mi madre Mónica Suárez por el apoyo ilimitado, por tener siempre la fortaleza de salir adelante a pesar de las adversidades. Además, ser la mujer más importante por darme la vida y enseñarme a vivirla.

Ofrendo este trabajo académico a mi padre que descansa en el cielo, por siempre haberme dado los ánimos para salir adelante diciéndome lo orgulloso que estaba de sus hijas.

A mis hermanas Joselyn y Melanie por ser mis mejores amigas.

A mi esposo Jean Carlos por ser mi compañero y apoyo incondicional durante toda esta etapa.

A mis hijas Karla y Victoria por ser mi motivación para salir adelante.

A mis abuelitos Héctor, Beatriz y Clara por estar pendientes de mí en cada paso.

Lissette Patricia Malusin Suárez.

AGRADECIMIENTO

A Dios por haberme acompañado a lo largo de mi carrera, por ser mi fortaleza en los momentos difíciles, por brindarme una vida llena de experiencias buenas y malas.

Mi agradecimiento perdurable a la Universidad Técnica de Ambato; a los docentes de la Facultad de Contabilidad y Auditoría por su paciencia y esmero para guiar mis pasos por la senda del conocimiento; al Mg. Mauricio Sánchez Sánchez por sus largas horas de asesoría y revisión de este trabajo.

A la empresa Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. PRODEGEL, al departamento de Finanzas y Contabilidad, por la facilitación de la información requerida.

Lisette Patricia Malusin Suárez.

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

TEMA: “LA GESTIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA PRODUCTORA DE GELATINA ECUATORIANA S.A. PRODEGEL DURANTE LA PANDEMIA”

AUTORA: Lissette Patricia Malusin Suárez

TUTOR: Ing. Mauricio Rubén Sánchez Sánchez, Mg.

FECHA: Marzo 2022

RESUMEN EJECUTIVO

El presente análisis de caso tiene como objetivo evaluar la incidencia de la gestión financiera en los resultados económicos de la empresa Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. PRODEGEL durante la pandemia para la identificación de aspectos claves del desempeño. Esto se da bajo la necesidad de conocer cuáles fueron las decisiones asertivas que le dieron a la empresa la utilidad de 272.805,73 dólares americanos en el 2020 a pesar de que no fue un año común. A nivel mundial fue declarada una pandemia en marzo del 2020 a causa del Covid-19 que encerró a todo el mundo, por lo que surgió una crisis económica. Sin embargo, PRODEGEL S.A. fue una de las pocas empresas ecuatorianas en generar utilidad y mantener los empleados. Una de las conclusiones claves que se establece, aclara que la empresa define estrategias y actividades al comienzo de cada año en sus departamentos para no tomar decisiones al azar.

PALABRAS DESCRIPTORAS: GESTIÓN FINANCIERA, INDICADORES FINANCIEROS, RENTABILIDAD, ESTADOS FINANCIEROS.

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

TOPIC: “THE FINANCIAL MANAGEMENT AND PROFITABILITY OF THE COMPANY PRODUCING GELATINA ECUATORIANA S.A. PRODEGEL DURING THE PANDEMIC”

AUTHOR: Lissette Patricia Malusin Suárez

TUTOR: Ing. Mauricio Rubén Sánchez Sánchez, Mg.

DATE: March 2022

ABSTRACT

This case analysis aims to assess the impact of financial management on the economic results of the company Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. PRODEGEL during the pandemic to identify key aspects of performance. This is due to the need to know what were the assertive decisions that gave the company the profit of 272,805.73 US dollars in 2020, despite the fact that it was not a common year. At the global level, a pandemic was declared in March 2020 due to Covid-19 that locked up the whole world, for which an economic crisis arose. However, PRODEGEL S.A. it was one of the few Ecuadorian companies to generate profits and maintain employees. One of the key conclusions that is established, clarifies that the company defines strategies and activities at the beginning of each year in its departments so as not to make random decisions.

KEYWORDS: FINANCIAL MANAGEMENT, FINANCIAL INDICATORS, PROFITABILITY, FINANCIAL STATEMENTS.

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 EJECUTIVO.....	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS.....	xi
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xii
CAPÍTULO I.....	1
FORMULACIÓN DEL ANÁLISIS DE CASO.....	1
1.1 Tema.....	1
1.2 Antecedentes.....	1
1.3 Justificación.....	3
1.4 Objetivos.....	5
1.4.1 <i>Objetivo general</i>	5
1.4.2 <i>Objetivos específicos</i>	5
1.5 Preguntas de reflexión.....	5
CAPÍTULO II.....	6
FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA.....	6
2.1 <i>Finanzas</i>	6
2.2 <i>Gestión financiera</i>	9
2.2.1 <i>Objetivo de la gestión financiera</i>	10
2.2.2 <i>Importancia de la gestión financiera</i>	11
2.2.3 <i>Decisiones que toma la gestión financiera</i>	12
2.2.4 <i>Indicadores financieros</i>	14

2.2.5 Relación de la gestión financiera con la contabilidad	20
2.3 Rentabilidad.....	21
2.3.1 Importancia de la rentabilidad.....	22
2.3.2 Tipos de rentabilidad.....	22
2.3.3 Indicadores de rentabilidad.....	24
2.3.4 Rentabilidad y riesgo.....	25
2.4 Estados financieros.....	25
2.4.1 Finalidad de los estados financieros	25
2.4.2 Características cualitativas de los estados financieros.....	26
2.4.3 Características cualitativas de la información financiera	27
2.4.4 Estado de situación financiera	27
2.4.5 Estado de resultados integral	28
CAPÍTULO III.....	30
METODOLOGÍA	30
3.1 Metodología e instrumentos de recolección de información.....	30
3.1.1 Unidad de análisis	30
3.1.2 Fuentes primarias	30
3.1.3 Fuentes secundarias	31
3.1.4 Instrumentos.....	33
3.1.5 Técnica.....	33
3.2 Método de análisis de información.....	33
CAPÍTULO IV	35
DESARROLLO DEL ANÁLISIS DE CASO	35
4.1 Análisis y categorización de información	35
4.1.1 Análisis de la información	36
4.1.2 Categorización de la información	49
4.2 Narración del análisis de caso	50
CAPÍTULO V.....	59
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	59
5.1 Conclusiones	59
5.2 Recomendaciones.....	60
BIBLIOGRAFÍA.....	61
ANEXOS	64

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
<i>Tabla 1</i> Tipos de finanzas _____	7
<i>Tabla 2</i> Lineamientos de la gestión financiera _____	10
<i>Tabla 3</i> Tipos de flujos corrientes _____	11
<i>Tabla 4</i> Elementos de los estados financieros _____	25
<i>Tabla 5</i> Características cualitativas de los estados financieros _____	26
<i>Tabla 6</i> Características cualitativas de la información financiera _____	27
<i>Tabla 7</i> Estructura de los estados financieros _____	27
<i>Tabla 8</i> Indicadores de liquidez _____	31
<i>Tabla 9</i> Indicadores de solvencia _____	32
<i>Tabla 10</i> Indicadores de gestión _____	32
<i>Tabla 11</i> Indicadores de rentabilidad _____	33
<i>Tabla 12</i> Activo corriente _____	36
<i>Tabla 13</i> Inventarios _____	37
<i>Tabla 14</i> Activos fijos _____	37
<i>Tabla 15</i> Cuentas por cobrar _____	38
<i>Tabla 16</i> Activo total _____	38
<i>Tabla 17</i> Pasivo corriente _____	38
<i>Tabla 18</i> Cuentas y documentos por pagar _____	39
<i>Tabla 19</i> Pasivo total _____	39
<i>Tabla 20</i> Patrimonio _____	39
<i>Tabla 21</i> Ventas _____	40
<i>Tabla 22</i> Compras _____	40
<i>Tabla 23</i> Gastos administrativos y ventas _____	40
<i>Tabla 24</i> Gastos financieros _____	40

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
<i>Gráfico 1. Tipos de entes financieros</i>	7
<i>Gráfico 2. Finanzas y contabilidad</i>	9
<i>Gráfico 3. Tipos de entes financieros</i>	12
<i>Gráfico 4. Tipos de funciones</i>	13
<i>Gráfico 5. Fórmula de éxito</i>	14
<i>Gráfico 6. Elementos de la información financiera</i>	21
<i>Gráfico 7. Indicadores de rentabilidad</i>	24
<i>Gráfico 8. Análisis de la información</i>	34
<i>Gráfico 9. Tratamiento de la información</i>	36
<i>Gráfico 10. Estado de pérdidas y ganancias</i>	44
<i>Gráfico 11. Balance general</i>	45
<i>Gráfico 12. Indicadores de la empresa PRODEGEL S.A.</i>	47
<i>Gráfico 13. Indicadores Superintendencia de Compañías</i>	48
<i>Gráfico 14. Liquidez corriente</i>	50
<i>Gráfico 15. Prueba ácida</i>	50
<i>Gráfico 16. Endeudamiento del activo</i>	51
<i>Gráfico 17. Endeudamiento patrimonial</i>	51
<i>Gráfico 18. Endeudamiento del activo fijo</i>	52
<i>Gráfico 19. Apalancamiento</i>	52
<i>Gráfico 20. Apalancamiento financiero</i>	52
<i>Gráfico 21. Rotación de cartera</i>	53
<i>Gráfico 22. Rotación del activo fijo</i>	53
<i>Gráfico 23. Rotación de ventas</i>	53

Gráfico 24. <i>Período medio de cobranzas</i>	54
Gráfico 25. <i>Período medio de pago</i>	54
Gráfico 26. <i>Impacto de gastos de administración y ventas</i>	54
Gráfico 27. <i>Impacto gastos financieros</i>	55
Gráfico 28. <i>Rentabilidad neta del activo</i>	55
Gráfico 29. <i>Margen bruto</i>	55
Gráfico 30. <i>Margen operacional</i>	56
Gráfico 31. <i>Margen neto</i>	56
Gráfico 32. <i>Rentabilidad operacional del patrimonio</i>	57
Gráfico 33. <i>Rentabilidad financiera</i>	57
Gráfico 34. <i>Anexo 1.1</i>	64
Gráfico 35. <i>Anexo 1.2</i>	64
Gráfico 36. <i>Anexo 1.3</i>	65
Gráfico 37. <i>Anexo 2.1</i>	65
Gráfico 38. <i>Anexo 2.2</i>	66
Gráfico 39. <i>Anexo 2.3</i>	66

CAPÍTULO I

FORMULACIÓN DEL ANÁLISIS DE CASO

1.1 Tema

La gestión financiera y la rentabilidad de la empresa Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. PRODEGEL en tiempos de pandemia.

1.2 Antecedentes

La modernización del siglo XXI en la gestión financiera a nivel de Latinoamérica ha obtenido un impacto eficiente, transparente y efectivo en las empresas públicas y privadas; ya que han permitido mejorar los marcos tecnológicos, funcionales e institucionales, dando como resultado mayor fiabilidad y puntualidad a la información financiera (Cibrán et al., 2020).

A nivel mundial la rentabilidad es considerada un indicador extenso y significativo, bajo su análisis financiero se obtiene la apreciación de una empresa, sobre la capacidad que goza para generar beneficios y así fomentar sus operaciones. De este modo se obtiene un diagnóstico sobre el contexto de una empresa, que permitirá a los directivos tomar decisiones apropiadas (De La Hoz & Ferrer, 2016).

La empresa Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. PRODEGEL fue creada legalmente en el año 2009 constituida por varios accionistas, es una empresa ecuatoriana única en su actividad comercial a nivel nacional. La planta productora fue construida en el año 1979 y fue hasta el año de 1980 que empezó a producir gelatina, es decir, que alrededor de 40 años se encuentra operando. Se encuentra ubicada en el Km 10 ½ en la Vía a Baños en la parroquia Benítez, provincia de Tungurahua. Actualmente la empresa genera 110 puestos de trabajo. La empresa dispone de 26.500 metros cuadrados de superficie y fue diseñada en un entorno responsable con la sociedad y con el ambiente (PRODEGEL, 2017).

Las organizaciones de todo el mundo han tenido un giro inesperado en el ámbito económico debido a la pandemia declarada en marzo del 2020 por la Organización

Mundial de la Salud, esto mando a confinamiento al mundo entero por lo que la empresa tuvo que acogerse a estas medidas sin embargo, la gestión financiera ha jugado un papel sumamente importante en PORDEGEL S.A. las decisiones precisas ayudaron para que su negocio no tenga pérdidas y sus empleados no se queden sin trabajo. Es una de las pocas empresas a nivel nacional que ha mantenido al personal y su utilidad ha subido en relación con el 2019. Esto se debe a que la empresa por pertenecer al sector alimenticio tenía permiso para laboral con normalidad, pero el personal laboraba de manera presencial una sola vez a la semana para evitar contagios, de a poco se han ido incorporando al trabajo normal y esto fue posible gracias a las medidas de bioseguridad que la empresa implemento.

Las decisiones estratégicas fueron algo clave ya que la empresa otorgaba los implementos necesarios para que el personal asista de manera presencial además no bajaron el sueldo en ningún momento a sus colaboradores para que ellos asistan motivados y den su mayor esfuerzo para que la empresa salga adelante. Lo que los resultados del 2020 arrojan se nota claramente que sus ventas no bajaron en ningún momento y cumplieron con todo lo presupuestado para este año pese a todas las trabas que existieron.

1.3 Justificación

El presente estudio se plantea con la finalidad de determinar cuál es la incidencia de la gestión financiera en la rentabilidad de la empresa Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. PRODEGEL, ya que en la actualidad la rentabilidad que generará una empresa es incierta debido a la pandemia ocasionada por el Covid-19.

Al hablar de gestión financiera en las empresas hacemos referencia a la planificación estratégica con base a los estados financieros, punto de equilibrio y presupuestos las cuales reflejan su efectividad en los resultados económicos indicando cual es la liquidez, nivel de endeudamiento y solvencia que presenta la empresa facilitando así la toma de decisiones (Fajardo & Soto, 2018).

Como lo establece Córdoba Padilla (2019) en la gestión financiera hay puntos sumamente importantes para las empresas como obtener y distribuir los recursos financieros de tal manera que se maximicen los resultados y el valor de la empresa.

La gestión financiera es una herramienta con la que se puede analizar los resultados favorables o desfavorables y estar al pendiente de los futuros problemas que pueda presentar la empresa (Moya Guevara, 2016).

Según lo establece Domínguez & Salas (2012) para valorar e identificar que tan eficiente ha sido la gestión financiera de una empresa existen múltiples indicadores que están relacionados directamente con varios departamentos de la empresa en especial con contabilidad, estos indicadores son:

- Indicador de liquidez
- Indicador de endeudamiento
- Indicador de rentabilidad
- Indicador de gestión

La rentabilidad establece cuál es el beneficio que ha obtenido una empresa en un cierto período de tiempo, es decir la relación entre ingresos y gastos. Según lo establece (Córdoba Padilla, 2019) hay tres perspectivas para identificar la rentabilidad de una empresa:

- Rentabilidad económica: Se relaciona directamente con la rentabilidad operativa.
- Rentabilidad financiera: Es desde el punto de vista del accionista.
- Rentabilidad total: Es la relación entre la utilidad neta y el capital total.

Además, la rentabilidad es el indicador básico que permitirá identificar la eficiencia que ha tenido la gestión financiera en una empresa (Jiménez & Lozano, 2018).

Tener un adecuado control del proceso contable permitirá tener registros y datos oportunos, claros y precisos en la organización, los mismos se verán reflejados en la rentabilidad de la empresa a través de los estados financieros (Borges-Silva et al., 2017).

La empresa Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. PRODEGEL es única en el Ecuador dedicada a la producción de gelatina pura por lo que en el 2019 generó una utilidad de \$2`554,771.22, sin embargo, a nivel mundial tiene una fuerte competencia con la presencia de GELITA esta es una empresa con reconocimiento mundial, ya que está presente en países de África, Asia, Australia, Europa, Norteamérica y Suramérica.

Sin embargo, los resultados económicos presentados en el 2020 superaron a los del 2019 por lo que el presente estudio pretende identificar los aspectos claves de la gestión financiera de la empresa en el año mencionado para haber obtenido dichos resultados.

El análisis será factible, debido a que se apoyará en diferentes recursos, los principales serán las investigaciones bibliográficas y libros, sin dejar de lado la accesibilidad a la información interna de la empresa, así como la facilidad de entrevistas por video llamada con colaboradores del departamento financiero y contable.

Al ser también un análisis descriptivo con enfoque cuantitativo se basará en las generalidades y particularidades de la gestión financiera. En casos puntuales se verificará la información a través de indicadores financieros.

El producto del estudio será un análisis completo de la gestión financiera identificando cual fue la planificación estratégica que permitió que la empresa obtenga buenos resultados en tiempo de pandemia y pueda ser guía para futuras investigaciones o empresas que tengan problemas en sus resultados.

1.4 Objetivos

1.4.1 Objetivo general

Evaluar la incidencia de la gestión financiera en los resultados económicos de la empresa Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. PRODEGEL durante la pandemia para la identificación de aspectos claves del desempeño.

1.4.2 Objetivos específicos

- Analizar la gestión financiera de la empresa Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. PRODEGEL durante la pandemia para la detección de dificultades en la toma de decisiones.
- Interpretar los resultados económicos de la empresa Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. PRODEGEL durante la pandemia para la interpretación de sus datos.
- Identificar los aspectos claves de desempeño del modelo de gestión que facilitaron la toma de decisiones y no afectó a los resultados de la empresa Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. PRODEGEL durante la pandemia.

1.5 Preguntas de reflexión

- ¿Cuál es la relación entre la gestión financiera y la rentabilidad en la empresa?
- ¿Cuáles fueron los aspectos claves de la empresa en tiempos de pandemia?
- ¿Qué dificultades aparecieron en la toma de decisiones del 2020?
- ¿La gestión financiera durante la pandemia fue asertiva?
- ¿Cuáles fueron las decisiones más claves para obtener la rentabilidad?

CAPÍTULO II

FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA

2.1 Finanzas

El origen de las finanzas proviene de palabra finance prohijada del francés, la cual concurre desde el siglo XIII, formada con el verbo finer, derivado de finir, que en sus épocas significaba “pagar” y a su vez, finir proviene del latín finis que quiere decir suspensión. En aquel tiempo, el término era utilizado comúnmente en todo lo relacionado al comercio, tenía la finalidad de realizar una transacción económica con la ayuda de recursos financieros (Fajardo y Soto, 2018).

Las finanzas son una parte fundamental para la economía de un país, la cual se entiende como el arte y la sabiduría de administrar el dinero, es aplicada en diversas áreas de la economía, por ejemplos los presupuestos que son utilizados en todos los lugares desde las empresas e incluso están presentes en las familias Gómez-Bezares, Madariaga, Santibáñez, y Apraiz citado en (Suárez, 2018).

Según Van y Wachowicz (2010) las finanzas son un elemento clave para el crecimiento empresarial, estas deben ser acordes al crecimiento. Esto adquiere mayor importancia en el caso de las Pequeñas y Medianas Empresas más conocidas como PYME. Las grandes empresas tienen el acceso a las diferentes fuentes de financiamiento que muchas veces resulta difícil para las PYME, pues los proveedores de fondos no disponen de información financiera suficiente que facilite la toma de decisiones.

Para la identificación de los tipos de finanzas debemos entender que todas llevan el mismo contexto, es decir, todas intentan controlar los ingresos y egresos de una persona, empresa, etc (Juan Mascareñas Pérez-Iñigo, 2015). Existe varios tipos de finanzas que va a depender de que es lo que deseamos controlar y que tipo de empresa somos.

A continuación se detalla en la tabla 1.

Tabla 1 Tipos de finanzas

Finanzas Familiares	Decisiones de Consumo y Ahorro
	Decisiones de Inversión
	Decisiones de Financiamiento
	Decisiones de Administrar el riesgo
Finanzas Empresariales	Decisiones de Inversión
	Decisiones de Financiamiento
	Decisiones directivas
Finanzas Públicas	Examina la forma de administración de los ingresos y los gastos del Gobierno para lograr efectos deseables.

Fuente: Van y Wachowicz (2010)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

En la sociedad existen entes financieros que se establecen por grupos de personas que realizan transferencias de bienes o servicios en distintas actividades económicas (Carrillo, 2015). En la imagen 1 se describe cuáles son los entes financieros que existen en el Ecuador.

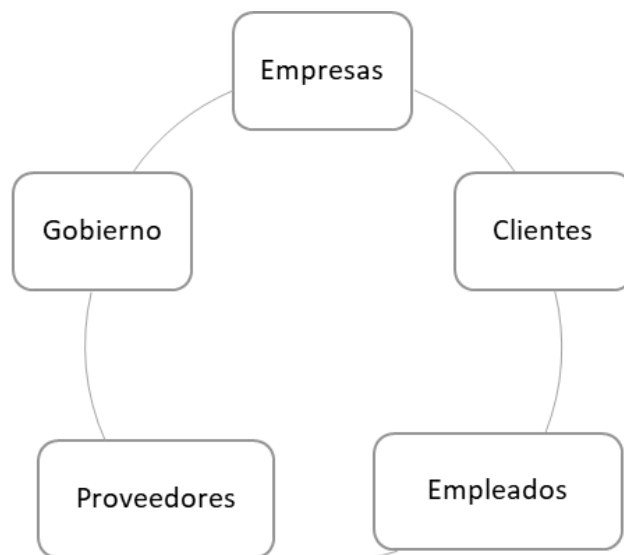


Gráfico 1. Tipos de Entes Financieros

Fuente: Fajardo y Soto (2018)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Según lo establece Fajardo y Soto (2018) las finanzas permiten a las empresas a establecer de manera clara las actividades y criterios que deben ser utilizados con el fin de optimizar los recursos financieros.

Contabilidad

La palabra contabilidad proviene de algunas palabras de raíces latinoamericanas que unidas significan “cualidad de poder contar”, a continuación se enlistan las palabras:

- con – globalmente;
- putare – calcula, evaluar;
- bilis – que se puede;
- dad – cualidad.

La contabilidad puede definirse como el conjunto de técnicas para “ordenar y comunicar información útil para la oportuna toma de decisiones de los diferentes públicos interesados en la situación financiera de una empresa” (Herz, 2017).

La contabilidad se encarga de recolectar, clasificar y registrar todas las transacciones de un empresa ya sea persona natural o jurídica. Una vez que realiza esto emite estados financieros con los que se pueden tomar decisiones claves para la mejora continua de la empresa (Rachman, 2018).

Finanzas y Contabilidad

Como ya se menciona, la contabilidad se encarga de comunicar la información interna y externa de la empresa, esta información se la analiza para saber cual ha sido el funcionamiento de la organización durante un cierto período de tiempo. Esto permite crear expectativas sobre el futuro de la organización. Es aquí cuando entran las finanzas ya que mediante esta información se puede tomar decisiones de inversión y financiamiento (Rachman, 2018).

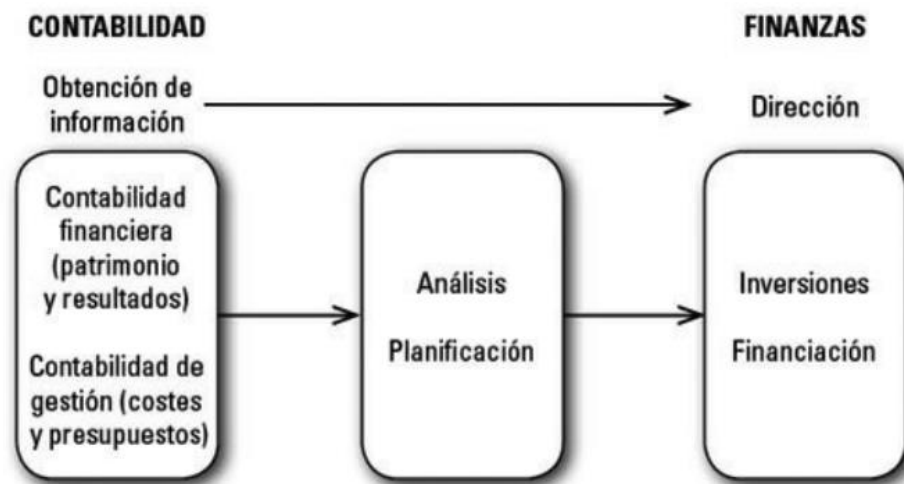


Gráfico 2. Finanzas y Contabilidad

Fuente: Rachman (2018)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

2.2 Gestión financiera

La palabra gestión se consigna del latín “gestio”, que define a la gestión como la administración de algo establecido con anterioridad. Según lo determina Moya Guevara (2016) establece a la gestión como el conjunto de operaciones que una persona o una empresa efectúa con el fin de administrar de manera correcta un negocio o una familia. Además, definimos a la gestión empresarial como el conjunto de actividades que los departamentos de una empresa establecen con el propósito mejorar los procedimientos de cada uno de estos, obteniendo mejoras continuas y eficientes.

Como señalan Van y Wachowicz (2010) la gestión financiera es la encargada de la adquisición, el financiamiento y la administración de manera responsable de los bienes muebles que posee la empresa.

La gestión financiera tiene relación directa con la administración de los recursos que tiene disponible la empresa, esta responsabilidad recae sobre una persona más conocida como gestor o contralor, la principal función del encargado es la administración financiera de la empresa, llevando un control adecuado de los ingresos y los egresos que concurre en la entidad, teniendo como contraparte la maximización de los recursos económicos de la misma (Cibrán et al., 2020).

Además, la gestión financiera es la encargada de conseguir la mejor composición de alternativas de financiación y de desarrollar una política de dividendos apropiada dentro del contexto de los objetivos de la institución (Dominguez & Salas, 2012).

Considero importante mencionar que los elementos de la gestión financiera deben estar concretados bajo la medida de ética empresarial, a continuación, se detalla los conceptos:

- ✓ La ética general trata el estudio del bien y el fundamento de los valores;
- ✓ Ética empresarial se trata de la diligencia de los principios éticos en la toma de decisiones y tareas específicas en las empresas. Se debe establecer instrumentos que exalten el nivel ético en la empresa, como, por ejemplo: la creación de un código de ética, para que se trasladen en pensamiento ético y buenas prácticas entre sus colaboradores, especialmente entre aquellos que tienen el trabajo de tomar de decisiones en el ámbito financiero.

Para establecer la estructura de la gestión financiera se realiza bajo dos lineamientos que se detallan en la Tabla 2.

Tabla 2 *Lineamientos de la Gestión Financiera*

Análisis	Situación financiera actual de la empresa
Evaluación y Formulación	Se revisa las alternativas sobre decisiones que mejoren el futuro de la empresa en el área financiera.

Fuente: Fajardo y Soto (2018)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

2.2.1 *Objetivo de la gestión financiera*

El objetivo primordial de la gestión financiera es extender el capital de la empresa o, en otras palabras, que las acciones de la entidad obtengan mayor poder adquisitivo en el mercado de valores. Después de cada proceso contable de la empresa podrá determinar la utilidad y valor de dividendos, con estos datos la empresa podrá realizar

cálculos y determinar si se está cumpliendo el objetivo de la gestión financiera cada año (Cibrán et al., 2020).

2.2.2 Importancia de la gestión financiera

Por esto la importancia de la gestión financiera radica en el control y administración de todas las operaciones y recursos de la empresa para la correcta toma de decisiones.

Como lo establece Cibrán, Prado, Crespo y Huarte (2020) la importancia se basa en el análisis de dos flujos corrientes fundamentales en las empresas que se detalla a continuación en la tabla 3.

Tabla 3 Tipos de Flujos Corrientes

Flujos de Ingresos y Gastos	Es un informe financiero que detalla todos los flujos de ingresos y gastos que tiene la empresa.
Flujos de Cobros y Pagos	Se lleva un control de los cobros a los clientes de la empresa y el pago a los proveedores.

Fuente: Fajardo y Soto (2018)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

El flujo de ingresos y gastos proporciona al gestor financiero información sobre el déficit o excedente de efectivo que tiene la organización. Mientras que el flujo de cobros y pagos ayuda al gestor financiero en controlar y gestionar la entrada y salida de efectivo por parte de los clientes y los proveedores.

En breves palabras la gestión financiera se encarga de la identificación de los aspectos financieros, tales como: la planificación específica y estratégica, indicadores financieros, el tiempo de recuperación, el VAN y la TIR. Que son herramientas que permiten tener una visión más precisa de la empresa y así tomar las mejores decisiones (Fajardo y Soto, 2018).

Alcance de la Gestión Financiera

La administración de las finanzas es fundamental para el funcionamiento de las empresas. En una empresa con actividad comercial con fines de lucro la meta es maximizar la riqueza de los accionistas; mientras que una empresa de servicios con cierto carácter social, la meta es obtener mayor bienestar común para la sociedad. Sin embargo, es una tarea esencial de los gerentes financieros velar por recursos fundamentales de la entidad como la administración de la infraestructura, el recurso humano, y los procedimientos.

2.2.3 Decisiones que toma la gestión financiera

La gestión financiera en la toma de decisiones ocupa un papel sumamente importante en las empresas y se dividen en tres áreas esenciales que se detallan en la imagen 2 estas decisiones deben ser identificadas, analizadas y establecidas por los controladores o jefes de cada área.

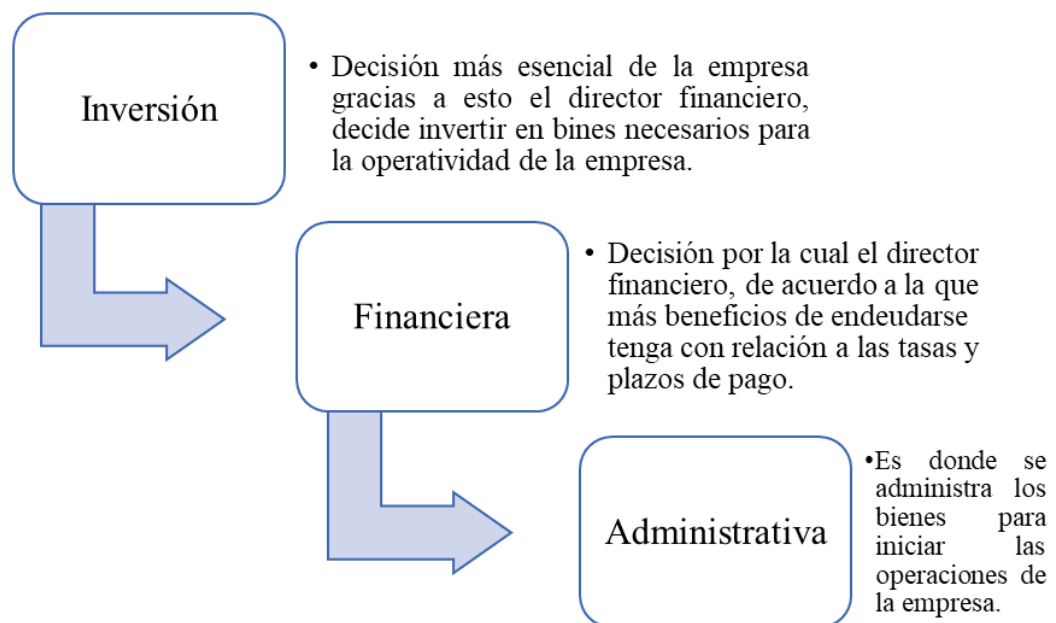


Gráfico 3. Tipos de Entes Financieros

Fuente: Fajardo y Soto (2018)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Salazar (2018) en su estudio establece que existe una correlación entre el grado de uso de la información financiera y la toma de decisiones, generando el siguiente resultado:

- ✓ El 73.38% si cuenta con información contable y financiera,
- ✓ el 26,62% nunca usan información financiera

Regularmente toman decisiones, contando con información financiera y contable por lo que sienten que disponen de la capacidad necesaria para tomar decisiones financieras adecuadas.

Funciones de la gestión financiera

Las funciones de la gestión financiera; son aquellas que caen en la responsabilidad sobre el administrador financiero, o también nombrado el gestor financiero, quien tiene como una de sus funciones principales a la retribución de los recursos financieros a los diferentes departamentos de la empresa, buscando siempre la mejor combinación posible de financiamiento para los activos circulantes y los activos fijos con relación a los objetivos de la organización Block, Hirt, y Danielsen, citado por Fajardo y Soto, (2018). Existen funciones que se realizan todos los días y otros que se realizan ocasionalmente, las cuales se pueden observar en la imagen 3.

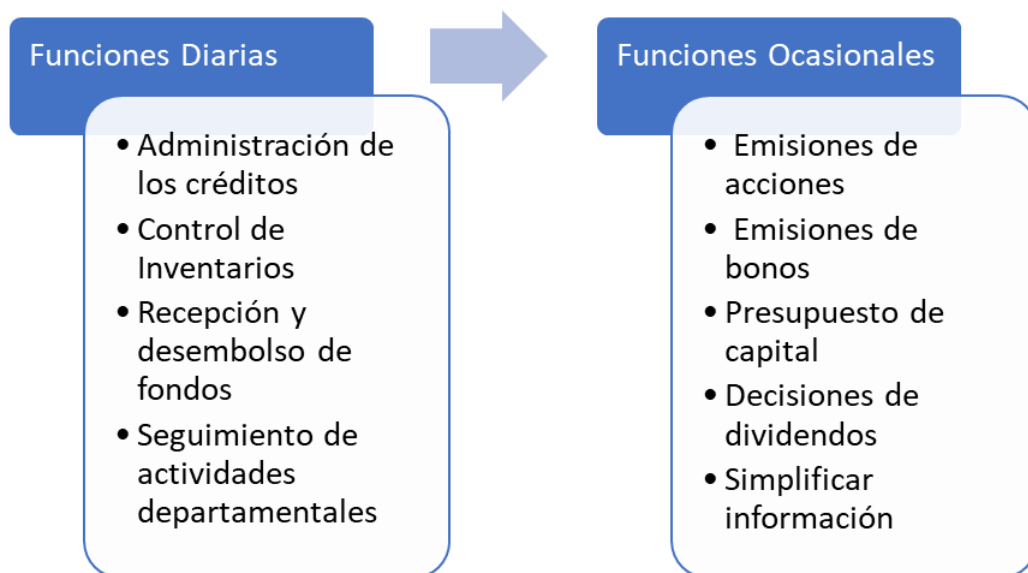


Gráfico 4. Tipos de Funciones

Fuente: Fajardo y Soto (2018)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Las funciones serán establecidas para cada departamento y controladas por los jefes superiores. El fin de determinar las funciones es minimizar recursos y maximizar utilidades que es el fin de la gestión financiera.

Todas estas funciones se unen con una técnica denominada Trade Off para cumplir un solo fin como se detalla en la imagen 5. Entendiendo a Trade Off como la relación que existe entre costo – beneficio de dos acciones. Esta herramienta nos ayuda a determinar cuál es el beneficio que se obtiene al adoptar una decisión y no la otra, algo parecido al costo de oportunidad solo que se realiza el análisis desde otra perspectiva.



Gráfico 5. Fórmula de éxito

Fuente: Fajardo y Soto (2018)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

2.2.4 Indicadores financieros

Los indicadores son herramientas necesarias para medir la estabilidad de las empresas utilizando la información financiera; además nos permite realizar un análisis de como realmente se encuentra la empresa y con esto se puede realizar una comparación con la competencia e incluso con la empresa líder del mercado.

A continuación, se describe cada uno de los indicadores que se utilizan en las empresas:

Indicador de Liquidez

La liquidez en una empresa es el dinero con el que se cuenta para la revocación de las deudas principalmente las deudas a corto plazo. La empresa debe ser lo más eficiente en generarlo de esta manera no tendrá complicaciones en el acatamiento de las obligaciones o deudas, así como también la alteración de su funcionamiento normal. Los indicadores de liquidez analizan y dan a conocer cuáles son las condiciones de en las que se encuentra la empresa antes de asumir de forma oportuna el pago de las deudas y si cuenta con una base financiera adecuada. Para calcular este indicador se relaciona los activos y pasivos para establecer cuál es el grado de liquidez (Garcés, 2019). Existen varios indicadores que permiten analizar la liquidez desde distintos puntos de vista.

Índice de Liquidez Corriente

Este indicador permite determinar la cantidad de dólares que la empresa dispone por cada dólar de pasivo a corto plazo (Garcés, 2019)..

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Índice de Prueba Ácida

Esta prueba permite saber cuántos dólares posee la empresa del activo corriente (solamente activo de fácil convertibilidad a efectivo) en relación con el pasivo corriente (Garcés, 2019)..

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Índice de Capital de Trabajo

Determinamos cuales son los recursos con los que la empresa cuenta para desarrollar su actividad sin alterar la operación normal de la empresa (Garcés, 2019).

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

Indicador de Solvencia o Endeudamiento

El endeudamiento es una herramienta importante para que las empresas obtengan utilidades a través de una inversión. Es importante analizar cuáles son los beneficios que se va a obtener de este endeudamiento versus lo que se va a pagar por esta deuda. Manejar el endeudamiento es la práctica más importante de las empresas ya que de esto va a depender cual es el margen de utilidad que se genere (Garcés, 2019).

De esta forma el objetivo que tiene estos indicadores es el de medir cual es la participación de los acreedores dentro de la empresa. Existen varios índices que permiten que este indicador se cumpla a cabalidad.

Índice de Endeudamiento Activo

Se determina a través de porcentajes cual es la participación de terceros en los activos que posee la empresa (Garcés, 2019).

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

Índice de Concentración

Este indicador mide en porcentajes cual es la concentración de la deuda tanto en el pasivo corriente y el no corriente (Garcés, 2019).

$$\text{Concentración a Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

$$\text{Concentración a Largo Plazo} = \frac{\text{Pasivo No Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

Índice de Endeudamiento con Entidades Financieras

Este indicador muestra en valores porcentuales cuan endeudado se encuentra la empresa con entidades financieras en relación con el pasivo total. Esto permitirá tomar

decisiones de financiamiento en las empresas, recordemos que sin endeudamiento una empresa no va a salir de donde está (Garcés, 2019).

$$\text{Endeudamiento con entidades financieras} = \frac{\text{Pasivo con costos financieras}}{\text{Pasivo Total}}$$

Índice de Endeudamiento con Proveedores

Determina cual es el porcentaje de deuda con proveedores tiene la empresa en relación con el pasivo total. Es importante mantener una buena relación con los proveedores para obtener una excelente materia prima o productos terminados (Garcés, 2019).

$$\text{Endeudamiento con Proveedores} = \frac{\text{Pasivo total con proveedores}}{\text{Pasivo Total}}$$

Índice de Endeudamiento Patrimonial

Este indicador establece la deuda que tiene la empresa por cada dólar que han invertido los accionistas (Garcés, 2019).

$$\text{Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

Índice de Apalancamiento

Fija cual es número de dólares de los activos que se ha obtenido por cada dólar de patrimonio (Garcés, 2019).

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Total Activo}}{\text{Patrimonio}}$$

Indicador de Gestión

Se enfocan en medir la eficiencia que tiene la empresa en los procesos productivos de acuerdo con la velocidad de recuperar la inversión aplicada a los mismos. Su principal objetivo es analizar la tendencia de los activos corrientes para interpretar si realmente

la empresa cuenta con una eficiencia operativa para convertirlos en dinero. A continuación, los índices que forman hacen este indicador realidad se detallan a continuación:

Índice de Rotación de Inventarios

Muestra cada cuantos días o cuantas veces se repone el inventario. Vale recalcar que el inventario de una empresa comercial es más dinámico (Garcés, 2019).

$$\text{Rotación de inventarios (veces)} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$$

$$\text{Rotación de inventarios (días)} = \frac{\text{Inventarios} * 360}{\text{Costo de Ventas}}$$

Índice de Rotación de Cartera

Identifica cuantas veces al año o cuantas veces al día la empresa cobra la cartera. Definiendo a cartera como las cuentas a cobrar en corto plazo que se genera por las ventas a crédito (Garcés, 2019).

$$\text{Rotación de cartera (veces)} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

$$\text{Rotación de cartera (días)} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} * 360}{\text{Ventas}}$$

Índice de rotación de cuentas por pagar

Existe dos formas para determinar este índice, el primero nos devuelve en números de días y la segunda cuantas veces. Muestra como cumple la empresa sus obligaciones con los proveedores que les proporciona los inventarios (Garcés, 2019).

$$\text{Rotación de cuentas por pagar (días)} = \frac{\text{Pasivos con proveedores} * 360}{\text{Compras}}$$

$$\text{Rotación de cuentas por pagar (veces)} = \frac{\text{Compras}}{\text{Pasivo con proveedores}}$$

Índice de rotación de activos fijos

Identifica cuantos dólares se tiene de la comercialización de los inventarios por cada dólar de activo fijo (Garcés, 2019).

$$\text{Rotación de activos fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo Neto Tangible}}$$

Índice de rotación de ventas

Este indicador demuestra la efectividad que tiene la gerencia en la utilización del activo total y su influencia en las ventas (Garcés, 2019).

$$\text{Rotación de Ventas} = \frac{\text{Pasivos con proveedores} * 360}{\text{Compras}}$$

Indicador de Rentabilidad

Este indicador establece las ganancias que una empresa obtiene al ejecutar su actividad económica en un período de tiempo determinado. La rentabilidad de una empresa determina la supervivencia empresarial en el futuro. Además, mide cual ha sido la eficiencia de los administradores en administrar los costos y gastos y poderlos convertir en utilidad.

Índice de Margen Bruto

Este índice tiene tres objetivos fundamentales que permite identificar la rentabilidad frente al costo de ventas, la utilidad antes de impuestos y las deducciones. Además, identifica cual es la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos (Garcés, 2019).

$$\text{Margen Bruto} = \frac{(\text{Ventas Netas} - \text{Costos de ventas})}{\text{Ventas}}$$

Índice de Margen Operacional

Este indicador estudia si la entidad es o no lucrativa por sí misma, es decir, establece cual es el beneficio que se obtiene de las ventas (Garcés, 2019).

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

Índice de Margen Neto

Determina cual es la utilidad que genera la entidad por cada unidad vendida (Garcés, 2019).

$$\text{Margen Neto} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$$

2.2.5 Relación de la gestión financiera con la contabilidad

Tienen una alta relación debido ya que la unión de las dos se convierte en la base fundamental de la administración financiera de una empresa por la cual se analiza cómo se encuentra la empresa de manera económica y financiera con base en los estados financieros.

En otro contexto se hace referencia a la NIC 1 párrafo 9 donde determina que los estados financieros son la presentación estructural de la situación financiera de una empresa. El objetivo de los estados financieros es suministrar información que sea útil y real para la toma de decisiones económicas y financieras de la empresa. En la información que proporcionan los estados financieros debe estar presente los siguientes elementos:

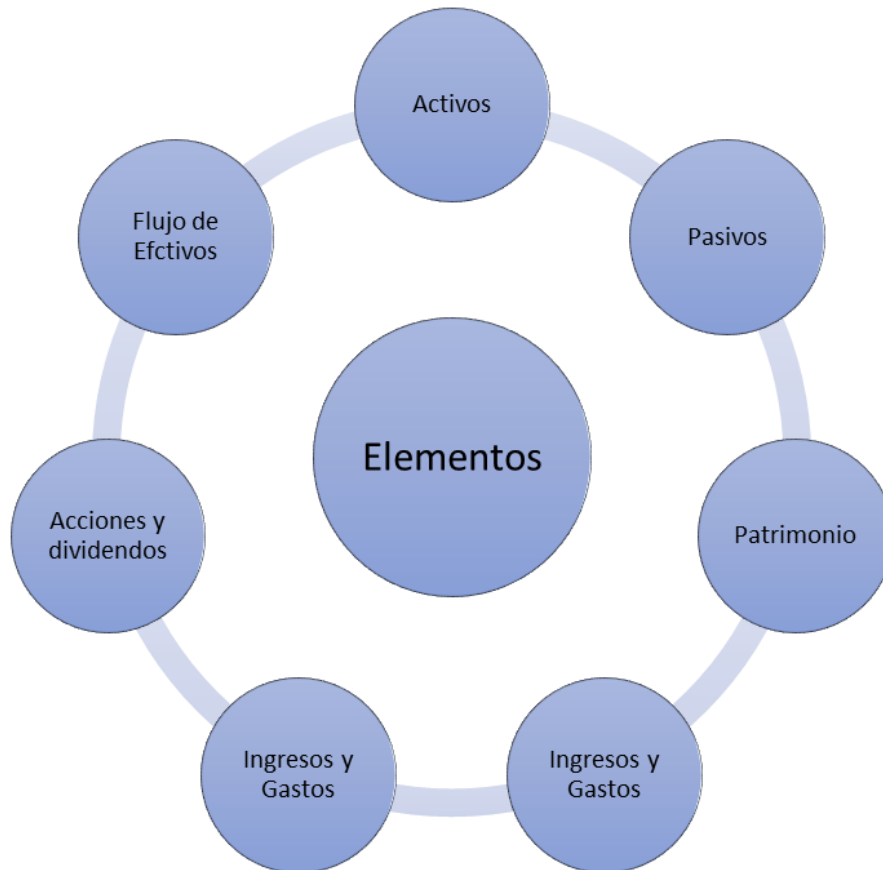


Gráfico 6. Elementos de la Información Financiera

Fuente: Cibrán et al., (2020).

Elaborado por: Malusin L, (2021)

2.3 Rentabilidad

La palabra rentabilidad tiene raíces latinas que significan “cualidad de poder obtener dinero por su uso”, las palabras que las conforman se enlistan a continuación:

- rendita – renta
- bilis – indica posibilidad
- dad - cualidad

Como lo establece Inmaculada Aguiar (2018), la rentabilidad es la relación que indica cual fue el beneficio económico y financiero que se ha obtenido por cada unidad de recurso invertido en la empresa.

Al hablar de rentabilidad nos referimos a la eficiencia y eficacia que una entidad genera en un período determinado de tiempo, al distribuir de manera correcta los recursos financieros, productivos y humanos (Álvarez, 2004).

Toda la rentabilidad se ve reflejada en los estados financieros, ya que en estos se plasma todas las transacciones que se ha realizado en la empresa.

2.3.1 Importancia de la rentabilidad

La rentabilidad en una empresa es clave a la hora de realizar nuevos proyectos, ya que mientras más rentabilidad tenga una empresa mejor va a ser el proyecto que desea desarrollar. Además como lo define Suárez (2018) la rentabilidad es el indicador financiero más importante y relevante de una entidad ya que permite medir la capacidad de recuperar el dinero que han invertido. Normalmente la rentabilidad se mide por el período de un año.

2.3.2 Tipos de rentabilidad

Hay varias maneras de clasificar la rentabilidad, la más común es la que se clasifica en función al tiempo en la que se calcula. Esta dependerá de la necesidad de cada empresa. Por ejemplo:

- ✓ Rentabilidad anual (1 año)
- ✓ Rentabilidad media (un período concreto diferente)
- ✓ Rentabilidad mensual (1 mes)

Existe otras maneras de clasificar la rentabilidad que dependerá el giro de la organización. Las rentabilidades más conocidas y utilizadas en las organizaciones son:

- Rentabilidad bruta
- Rentabilidad neta
- Rentabilidad real
- Rentabilidad económica
- Rentabilidad financiera
- Rentabilidad social

Rentabilidad Bruta

Es la rentabilidad menos utilizada por las empresas, es aquella que se ha generado antes de calcular los impuestos. Esta rentabilidad es engañosa ya que no se desglosa ningún gasto (Aguirre Sajami et al., 2020). La fórmula es:

$$RB = \frac{\textit{Resultado Bruto}}{\textit{Ventas totales}}$$

Rentabilidad Neta

Esta rentabilidad ya incluye los gastos, es decir, es más cercana a la realidad que la rentabilidad bruta. El cálculo es semejante al TAE (Tasa anual equivalente) ya que sirve para comparar inversiones que se han realizado en distintos períodos de tiempo (Contreras, 2016). La fórmula es:

$$RN = \frac{\textit{Resultado Neto}}{\textit{Ventas totales}}$$

Rentabilidad Real

La rentabilidad real es la que más se asemeja a la realidad de una empresa ya que se va a descontar el impuesto que dependerá de que tipo de empresa seamos y en qué país estemos, en nuestro caso Ecuador el promedio es de 22%. Además se descontará un porcentaje de la inflación que dependerá el incremento del precio de la vida y el efecto sobre el dinero (Sánchez Ballesta, 2017).

Rentabilidad Económica

Se relaciona directamente con el beneficio de una empresa en comparación al total de sus inversiones. Es decir, la comparación entre lo invertido y el resultado obtenido que en palabras contables sería los costos contra las ganancias (Contreras, 2016).

Rentabilidad Financiera

Esta rentabilidad esta direccionada para los socios de las empresas, ya que hará relación al beneficio que ha obtenido cada socio de manera particular a su inversión. Es el resultado a la relación entre el patrimonio y beneficio netos de la empresa (Sánchez Calderon & Lazo Alvarado, 2018).

Rentabilidad Social

Esta rentabilidad esta direccionada para entidades públicas, ya que es aquí donde se mide otros tipos de ganancias que no son monetarias como felicidad social y prestigio de cada gobierno. Las empresas sin fines de lucro son proyectos no rentables económicamente, pero si beneficiosos socialmente.

2.3.3 Indicadores de rentabilidad

Margen neto de utilidad	•Relación entre las ventas totales y la utilidad neta.
Margen bruto de utilidad	•Relación entre las ventas totales y la utilidad bruta.
Margen operacional	•Relación entre las ventas totales y la utilidad operacional.
Rentabilidad neta sobre inversión	•Evalua la rentabilidad neta sobre los activos de la empresa.
Rentabilidad sobre el patrimonio	•Analiza la rentabilidad antes y después de deducir los impuestos.
Crecimiento sostenible	•Evalua que el crecimiento de la demanda sea cubierto con el crecimiento de ventas.
EBITDA	•Flujo neto del efectivo antes de impuestos y gastos financieros.

Gráfico 7. Indicadores de Rentabilidad

Fuente: Fajardo y Soto (2018)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

2.3.4 Rentabilidad y riesgo

El riesgo de una empresa está de manera permanente, ya que todo depende de la capacidad de generar el retorno de las inversiones en menor tiempo. Esto permitirá generar beneficios y ganancias a las empresas y con esto cumplir todos los presupuestos y proyectos planteados por la empresa (Contreras, 2016).

Analizar el indicador de riesgo se relaciona directamente con el indicador de pagos, debido a que mientras mayor sea la probabilidad de incumplir los pagos mayor va a ser el riesgo de una empresa (Sánchez Ballesta, 2017).

2.4 Estados financieros

Los estados financieros presentan el producto terminado de los procesos contables y son los medios por donde se presenta la información financiera. Es decir, representa de manera estructurada cual es la situación y evolución de la empresa en un determinado periodo (Reynaga Gutiérrez, 2013).

Los estados financieros al ser una herramienta importante para la empresa deben contener varios elementos. En la tabla 4 se detalla los elementos que de los estados financieros.

Tabla 4 Elementos de los Estados Financieros

<i>Tipo de Información</i>	<i>Descripción</i>
<i>Numéricos</i>	Se debe presentar en términos monetarios.
<i>Información Periódica</i>	Siempre debe corresponder a una fecha determinada.
<i>Desarrollo de administración</i>	Toda política de la empresa debe verse reflejada en los estados financieros.

Fuente: Reynaga Gutiérrez, (2013).

Elaborado por: Malusin L, (2021)

2.4.1 Finalidad de los estados financieros

La finalidad es reflejar información sobre el rendimiento económico, la estructura financiera y la administración de la organización dirigida a los usuarios interno y

externos de la empresa. Con mayor énfasis a los proveedores de capital de la empresa es decir a los accionistas (Reynaga Gutiérrez, 2013).

Como anteriormente se mencionó, para obtener un criterio más creíble de la información financiera que presenta los estados financieros, se puede comparar con la información de la competencia e incluso con información de la empresa, pero de períodos anteriores. De esta manera se puede cumplir con la finalidad de los estados financieros al revelar información para la toma de decisiones.

2.4.2 Características cualitativas de los estados financieros

Los estados financieros a parte de presentar información cuantitativa antes mencionada deben reunir varias características cualitativas que le darán realce a la información y generará más utilidad en la toma de decisiones de una empresa. En la tabla 4 se presenta las características cualitativas que debe poseer los estados financieros según lo establece la NIFF A-4:

Tabla 5 Características Cualitativas de los Estados Financieros

<i>Característica</i>	<i>Descripción</i>
<i>Veracidad</i>	Debe ser veras y debe reflejar las transacciones de la entidad. Además, acredita la confianza y credibilidad del usuario.
<i>Representatividad</i>	Para que sea representativa debe tener coherencia y concordancia entre su contenido.
<i>Objetividad</i>	La información que se va a presentar debe ser imparcial es decir no debe ser manipulada o distorsionada por algún beneficiario.
<i>Verificabilidad</i>	La información que se presenta debe ser comprobable y validarse con sustentos ya sean documentos físicos o electrónicos.
<i>Información Suficiente</i>	Es importante reflejar todas las transacciones que ocurrieron en un determinado tiempo para que no exista ningún vacío de información.

Fuente: Reynaga Gutiérrez, (2013).

Elaborado por: Malusin L, (2021)

2.4.3 Características cualitativas de la información financiera

Las características cualitativas de la Información Financiera se convierten en principios fundamentales al momento de estructurar, procesar y presentar la información Financiera. En la tabla 6 se aprecia cuáles son las características que debe contener la información.

Tabla 6 Características cualitativas de la Información Financiera

<i>Característica</i>	<i>Definición</i>
<i>Relevancia</i>	La información debe ser capaz de influir en una decisión de los usuarios para la mejora de la empresa.
<i>Materialidad</i>	Debe mostrar los aspectos importantes de una empresa.
<i>Representación Fiel</i>	La información debe representar los fenómenos relevantes que han ocurrido en la empresa en un determinado período de tiempo.

Fuente: Reynaga Gutiérrez, (2013).

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Esta tabla demuestra cómo se debe presentar la información que se ha obtenido de los resultados arrojados en una empresa.

2.4.4 Estado de situación financiera

También conocido como balance general, refleja la situación financiera de la empresa conformada estructuralmente por activo, pasivo y patrimonio o capital. Esta información es presentada a los administrativos con el propósito de analizar cuál es la situación de la organización a través de indicadores financieros.

Tabla 7 Estructura de los Estados Financieros

ACTIVOS

<i>Activos Corrientes</i>	Son conocidos como activos circulantes, es decir el activo que puede transformarse de manera más rápida en efectivo.	Efectivo y sus equivalentes
		Financieros
		Inventarios
		Pagos Anticipados
<i>Activos No Corrientes</i>	Son conocidos como los bienes y derechos que la empresa controla.	Propiedad, planta y equipo
		Activos Intangibles
		Propiedad de Inversión
		Activos Biológicos

PASIVOS

Hace referencia a todas las obligaciones que tiene la empresa con terceros, en este punto hacemos referencia a las deudas a corto plazo como a largo plazo.

PATRIMONIO

Es el valor residual entre activos y pasivos, y se puede dividir en capital, resultados y reservas según lo estipula la NIIF A5.

Fuente: Reynaga Gutiérrez, (2013).

Elaborado por: Malusin L, (2021)

2.4.5 Estado de resultados integral

Forma parte de un conjunto completo de estados financieros que toda empresa debe realizar para tener organizada la información de esta. Debe ser elaborado al cierre de cada período ya que mediante este estado se determina cual es la utilidad y los impuestos que se deben pagar al estado.

Normalmente es conocido como estado de pérdidas y ganancias, ya que demuestra los resultados de operación de la organización cuya información es utilizada para establecer cuál es el éxito o fracaso de la empresa.

Las cuentas que debe contener este estado son todos los ingresos y egresos que haya tenido la empresa en el período.

Según lo establece la NIC 1 la información que se debe presentar por separado es decir se debe identificar lo siguiente:

- Ingresos en actividades ordinarias
- Ingresos por intereses del efectivo
- Ganancias y pérdidas
- Costos Financieros
- Costos de ventas
- Gastos Administrativos
- Gasto por Ventas
- Gastos por Impuestos
- Importes únicos para actividades descontinuadas

Este estado se puede presentar de dos maneras distintas el primero puede ser por naturaleza de gastos, es decir, se procede a agrupar los gastos según el concepto por el cual se realizaron. La segunda forma es en función de gastos o a partir del costo de ventas, este método agrupa los gastos según el departamento donde se incurrió.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1 Metodología e instrumentos de Recolección de Información

Para el análisis de la información conseguida es necesario utilizar la metodología diseñada para los estudios de caso ya que estos permiten que el autor pueda considerar aspectos descriptivos de la información.

El presente trabajo se elaborará con un proceso cronológico para la recolección de la información, es decir, se recolectará la información necesaria paso a paso.

Al describir paso a paso o narra por completo el evento que se analizará se considera un estudio descriptivo.

Para este punto analizaremos la información desde un enfoque cuantitativo dado que aplicaremos indicadores que permitirán medir la eficiencia de la gestión financiera de la empresa. De esta manera se facilitará la interpretación de la información y a su vez se presentará mejores recomendaciones sobre el estudio.

3.1.1 Unidad de Análisis

En el presente trabajo se utilizó como unidad de análisis a la empresa Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. PRODEGEL, esta institución facilitó todos los documentos e información necesaria para el cumplimiento de los objetivos establecidos.

3.1.2 Fuentes Primarias

Para identificar las fuentes del presente trabajo primero citaremos lo que dice Fideas G. Arias (2012) donde define a fuente como todo suministro de información y a fuente primaria como toda información original. Por lo tanto, como fuente primaria se utilizará la información proporcionada por parte de los jefes de los departamentos de contabilidad y finanzas de la empresa Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. PRODEGEL como por ejemplo los estados de resultados tanto del 2019 como el 2020, los mismos que permitirán evaluar cual ha sido la utilidad de cada año. Además, el

balance general o estado de situación financiera con el que podremos interpretar por medio de indicadores cual fue la eficiencia de la gestión financiera en cada año.

3.1.3 Fuentes Secundarias

Como fuentes secundarias se utilizará los indicadores financieros entendiendo a estos como el producto de relacionar dos o más cuentas contables estas pueden ser del Balance General o del Estado de Resultados, los cuales nos permiten analizar la operación de la compañía (Martinez R. Humberto, 2005).

Para cumplir los objetivos del presente trabajo analizaremos los indicadores con la información proporcionada.

Indicadores de liquidez: Son aquellos que permiten medir la capacidad que las empresas tienen para poder cumplir sus pasivos a corto plazo (Anaya, 2021).

Tabla 8 Indicadores de liquidez

LIQUIDEZ	1. Liquidez corriente 2. Prueba ácida 3. Capital de trabajo
----------	---

Fuente: (Garcés, 2019), (Geoffrey Stanley, 2001).

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Indicadores de solvencia: El objetivo de este indicador es identificar cual es el grado en que participan los acreedores dentro del financiamiento de una organización.

Tabla 9 Indicadores de Solvencia

SOLVENCIA O ENDEUDAMIENTO	1. Endeudamiento del activo
	2. Endeudamiento patrimonial
	3. Endeudamiento con entidades financieras
	4. Endeudamiento con proveedores
	5. Endeudamiento con activos fijos
	6. Apalancamiento

Fuente: (Anaya,2021), (Geoffrey Stanley, 2001).

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Indicadores de gestión: Miden cual es la eficiencia de la empresa en relación a la utilización de sus recursos (Martinez R. Humberto, 2005). En el presente trabajo estos son los indicadores principales ya que permiten medir la gestión financiera que la empresa realizó.

Tabla 10 Indicadores de Gestión

GESTIÓN	1. Rotación de cartera
	2. Rotación de activo fijo
	3. Rotación de ventas
	4. Período medio de cobranzas
	5. Período medio de pagos
	6. Impacto de gastos de administración y ventas
	7. Impacto de la carga financiera

Fuente: (Anaya,2021), (Garcés, 2019), (Martínez R. Humberto, 2005).

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Indicadores de Rentabilidad: Mide la efectividad de la administración de la empresa al momento de inspeccionar los costos y gastos. Y de esta manera poder generar la mayor utilidad posible a través de las ventas (Anaya, 2021).

Tabla 11 Indicadores de Rentabilidad

RENTABILIDAD	<ol style="list-style-type: none">1. Rentabilidad neta del activo2. Margen bruto3. Margen operacional4. Rentabilidad neta de ventas5. Rentabilidad operacional de patrimonio6. Rentabilidad financiera
--------------	---

Fuente: (Anaya,2021), (Martínez R. Humberto, 2005), (Geoffrey Stanley, 2001).

Elaborado por: Malusin L, (2021)

3.1.4 Instrumentos

Los instrumentos que se utilizaran en el presente trabajo es la entrevista y el análisis de contenido, este último se utilizará para clasificar los estados financieros en cuentas necesarias para indicadores y cuentas no necesarias. Los instrumentos que se utilizarán en el caso de la entrevista serán los guiones de entrevista y el computador, ya que las entrevistas serán mediante la plataforma zoom con los jefes de los departamentos de contabilidad y finanzas.

3.1.5 Técnica

La entrevista permitirá obtener información mediante una comunicación directa con los jefes de los departamentos (Bernal, 2010), la entrevista que utilizaremos será la semiestructurada ya que esta permitirá ir en orden según la flexibilidad de cada entrevistado.

3.2 Método de análisis de información

Para el análisis y procesamiento de la información se ejecutará a través del proceso de una investigación exploratoria y descriptiva, ya que esta permite identificar las causas

de los sucesos de cuál fue la gestión financiera Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. PRODEGEL en tiempos de pandemia.

Además, en el presente trabajo se va a utilizar el método analítico ya que este permite descomponer un objeto de estudio en varias partes para analizarlas de forma individual (Bernal, 2010). Este método permitirá analizar de mejor manera los componentes de los estados financieros proporcionados por la empresa.

Para realizar de manera correcta primero realizaremos una revisión documental que permitirá identificar datos plasmados en los estados financieros. Seguido a esto realizaremos una entrevista que permita recolectar información relevante de cómo fue la gestión financiera en tiempos de pandemia.

Finalmente podremos realizar el cálculo de indicadores financieros lo cual da como resultado cuan eficiente fue la gestión financiera de la empresa y con esto podremos realizar un correcto análisis de la información.

En el gráfico 8 se define el análisis que se realizará a la información:

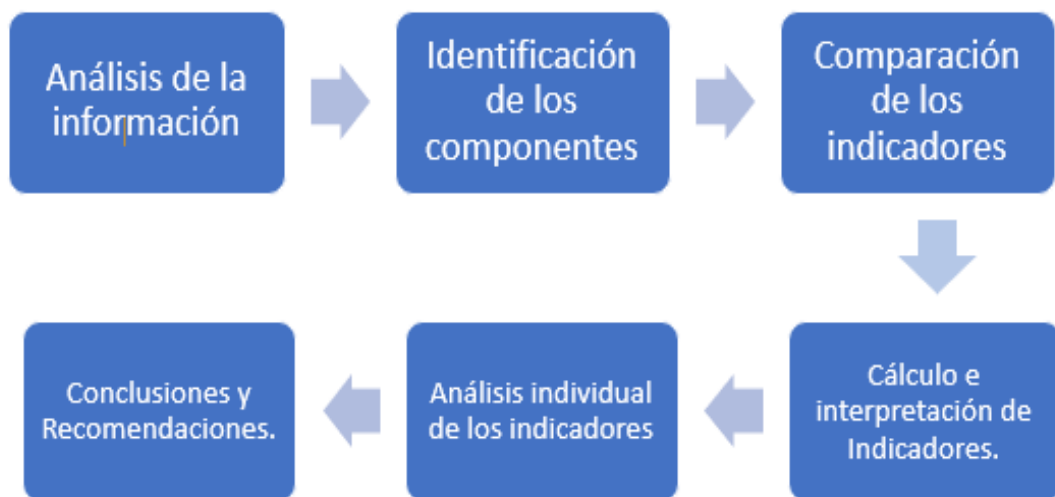


Gráfico 8. Análisis de la información

Fuente: Fajardo y Soto (2018)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

CAPÍTULO IV

DESARROLLO DEL ANÁLISIS DE CASO

4.1 Análisis y categorización de información

El presente análisis surgió de la necesidad de conocer la eficiencia de la gestión financiera en la empresa Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. PRODEGEL durante la pandemia, el interés se da ya que en el año 2020 la pandemia generada por el Covid-19 afectó a todas las actividades económicas a nivel mundial, debido a la rápida transmisión del virus.

El miedo generado en la población afectó demasiado, tanto que ahora el trato directo entre personas y artículos no tenía seguridad, no se tenía evidencia de que los productos no estén contaminados. El terror obligó a todos los países a cerrar fronteras debido al alto índice de mortalidad.

En Ecuador, como en otros países se vio afectada la economía, ahora los gobiernos debían invertir más en medicinas que en otras cosas. Debido a esto todas las empresas necesitaron tomar decisiones para hacer frente a la pandemia. Muchas organizaciones despidieron al personal, otras tuvieron que cerrar sus actividades, pero, la empresa Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. PRODEGEL tomó buenas decisiones y su gestión fue efectiva incluso generó más utilidad que el 2019.

Una vez que se envió la solicitud para obtener la información de la empresa Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. PRODEGEL, se realizó el siguiente trato a la información:

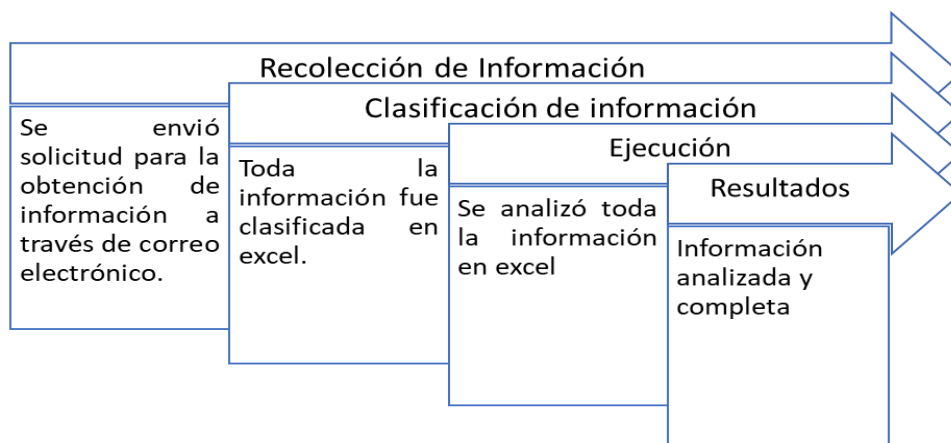


Gráfico 9. Tratamiento de la información

Fuente: Fajardo y Soto (2018)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

4.1.1 Análisis de la información

Subproceso 1: Análisis de las cuentas de manera individual

Durante este proceso es necesario identificar todas las cuentas que intervendrán en cada indicador y realizar el análisis de cada una de ellas para entender e interpretar de mejor manera los resultados que se obtendrán.

A continuación, se detallarán dichas cuentas con sus respectivos valores:

La cuenta del *activo corriente* identifica cual es la liquidez con la cuenta la empresa, es decir, cual es el total del activo que se puede convertir rápidamente en dinero para que la empresa lo pueda utilizar para el giro del negocio

Tabla 12 Activo Corriente

Cuenta	Valor
Activo Corriente	\$ 6.768.636,61

Fuente: Balance General de la empresa PRODEGEL S.A.

Elaborado por: Malusin L, (2021)

El activo corriente representa el 37,54% sobre el total de activos lo que quiere decir que la empresa tiene la capacidad de generar dinero de manera rápida.

Los *inventarios* son el valor que representan la mercadería que la empresa tiene disponible para la venta de manera inmediata. Al ser una empresa de producción tendrán varios tipos de inventarios, pero en este caso haremos referencia solo al producto terminado.

Tabla 13 Inventarios

Cuenta	Valor
Inventarios	\$ 1.355.358,72

Fuente: Balance General de la empresa PRODEGEL S.A.

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Los *activos fijos* representan el valor que la empresa dispone en bienes materiales para poder ejercer la actividad económica a la que se dedique. Por ejemplo: la maquinaria, muebles de oficina, edificios.

Tabla 14 Activos fijos

Cuenta	Valor
Activo Fijo	\$ 11.992.359,01

Fuente: Balance General de la empresa PRODEGEL S.A.

Elaborado por: Malusin L, (2021)

El total de activos fijos representa el 45,75% sobre el total de los activos esto quiere decir que la empresa dispone de los activos suficientes para poder cubrir sus operaciones de producción sin ningún problema.

Las *cuentas por cobrar* hacen parte del activo corriente debido que esto es algo que se puede convertir en efectivo de manera inmediata.

Tabla 15 Cuentas por cobrar

Cuenta	Valor
Cuentas por cobrar	\$ 5.262.545,49

Fuente: Balance General de la empresa PRODEGEL S.A.

Elaborado por: Malusin L, (2021)

El valor de cuentas por cobrar representa el 29,19% sobre el total de activos, mientras que para el total de activo corriente representa 77,75%.

El *total activos* representa todo lo que la empresa tiene a su disposición para obtener beneficios a futuro con el uso de estos.

Tabla 16 Activo Total

Cuenta	Valor
Activo Total	\$ 18.030.138,66

Fuente: Balance General de la empresa PRODEGEL S.A.

Elaborado por: Malusin L, (2021)

El *pasivo corriente* demuestra todas las deudas a corto plazo que debe cancelar la empresa.

Tabla 17 Pasivo Corriente

Cuenta	Valor
Pasivo Corriente	\$ 1.355.358,72

Fuente: Balance General de la empresa PRODEGEL S.A.

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Esta cuenta representa el 62,04% el pasivo total de la empresa esto quiere decir que la empresa en corto plazo terminará de pagar la mayoría de sus pasivos.

Las *cuentas y documentos por pagar* se encuentran en el grupo de los pasivos a corto plazo, es decir que deben ser cancelados en menos de un año.

Tabla 18 Cuentas y documentos por pagar

Cuenta	Valor
Cuentas y documentos por pagar	\$ 1.822.193,96

Fuente: Balance General de la empresa PRODEGEL S.A.

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Esta cuenta representa el 28,49% sobre el total de pasivos.

El *pasivo total* representa las deudas y obligaciones que tiene la empresa, es importante que este valor sea menor que el activo total porque si no estarían sobre endeudados.

Tabla 19 Pasivo total

Cuenta	Valor
Pasivo Total	\$ 6.395.205,72

Fuente: Balance General de la empresa PRODEGEL S.A.

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Efectivamente, el valor del pasivo total es inferior en \$ 11'634.932,94 del valor del activo total. Por lo que podemos decir que la empresa es suficientemente líquida.

El *patrimonio* son todos los bienes y derechos que la empresa dispone, es decir, son los medios financieros o económicos para cumplir las metas de la empresa.

Tabla 20 Patrimonio

Cuenta	Valor
Patrimonio	\$ 11.634.932,94

Fuente: Balance General de la empresa PRODEGEL S.A.

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Al tener un valor alto en esta cuenta podremos definir que la empresa es solvente.

Las *ventas* representan cual es el valor de ingresos netos que se ha obtenido durante un período de tiempo. Mientras mas alto sea el valor mejores beneficios tendrá la empresa.

Tabla 21 Ventas

Cuenta	Valor
Ventas	\$ 1.643.275,96

Fuente: Balance General de la empresa PRODEGEL S.A.

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Las *compras* dependerán de que tipo de empresa dispongamos, en este caso tendremos la compra de materia prima y materiales complementarios.

Tabla 22 Compras

Cuenta	Valor
Compras	\$ 1.216.464,45

Fuente: Balance General de la empresa PRODEGEL S.A.

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Este valor se ve directamente relacionado con el valor de ventas, debido a que mientras más grandes sean nuestras ventas, mayor será la necesidad de obtener materia prima.

Los *gastos administrativos y ventas* hacen referencia a los sueldos y salarios de todo el personal administrativo y de ventas, aquí también se tomará en cuentas los gastos de distribución y comercialización de los productos.

Tabla 23 Gastos administrativos y ventas

Cuenta	Valor
Gastos administra y ventas	\$ 217.380,53

Fuente: Balance General de la empresa PRODEGEL S.A.

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Los *gastos financieros* hacen referencia a todos los gastos que se presentan al momento de obtener un crédito o mantener una cuenta en un banco para la empresa.

Tabla 24 Gastos financieros

Cuenta	Valor
Gastos financieros	\$ 6.656,05

Fuente: Balance General de la empresa PRODEGEL S.A.

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Subproceso 2: Análisis del Estado de pérdidas y ganancias

Este estado refleja el valor que la empresa ha obtenido por las ventas, así como los gastos en los que han incurrido para poder ejecutar sus actividades.

Empresa Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. PRODEGEL

Estado de pérdidas y ganancias

Al 31 de diciembre de 2020

<u>COSTOS DE PRODUCCION</u>	
<u>Materiales</u>	
Material Fresco	\$ 319.483,89
Material Seco Local (base húmeda)	\$ -
Material Seco (base húmeda)	\$ 7.673,29
Soda Cáustica	\$ 14.568,51
Acido Sulfúrico	\$ 24.568,74
Enzimas	\$ 6.792,78
Peróxido de hidrogeno	\$ 16.509,08
Amoniaco líquido	\$ -
Otros Químicos	\$ 11.409,19
<u>Mano de Obra</u>	
Mano de obra	\$ 143.989,93
Prestaciones sociales	\$ 21.588,32
Otros	\$ 1.979,04
<u>Costos indirectos de fabricación</u>	
Energia Eléctrica	\$ 43.336,37
Carbon / Oleo	\$ 47.863,04
Depreciación Planta y Equipo, Amortizacion Leasing	\$ 39.690,53
Mantenimiento - Edificios	\$ 2.508,09
Mantenimiento Maquinaria y Equipos	\$ 33.115,89
Mantenimiento - Vehículos	\$ 707,35
Seguros Planta, Tpte, Equipo	\$ 4.211,74
Empaques	\$ 8.915,26
Tasas retributivas	\$ -
Impuesto Alumbrado publico	\$ -
Servicio de aseo (Desechos y control de plagas)	\$ 3.002,52
Agua y alcantarillado	\$ -
Laboratorio (Análisis y útiles)	\$ 3.806,55
Estibas	\$ -
Planta de Tratamiento aguas residuales	\$ 25.732,23
Elementos de Aseo y cafeteria	\$ -
Otros Costos indirectos de Fabricación (Honorarios, Taxis, Mtto Eq. Of, Arriendo, Papeleria)	\$ 8.068,78
TOTAL COSTO DE PRODUCCION	\$ 786.404,88
COSTO DE PRODUCCION UNITARIO	\$ 2,88

INGRESOS ORDINARIOS	
Ventas Nacionales	\$ 661.263,79
Ventas del Exterior	\$ 982.012,17
Subtotal	\$ 1.643.275,96
(-)Devoluciones en ventas nacionales	\$ -
(-)Devoluciones en ventas del exterior	\$ -
(-) Rebajas y descuentos Nacionales	\$ -24,55
(-) Rebajas y descuentos Exterior	\$ -500,00
TOTAL VENTAS	\$ 1.642.751,40
<u>COSTO DE MERCANCIA VENDIDA</u>	
+ Inventario Inicial Productos Terminados	\$ 426.943,34
+ Productos en Proceso	\$ -
+ Costo de Producción de Gelatina	\$ 789.521,11
- Productos en Proceso	\$ -
+ Traslado de proceso	\$ -
+ Devoluciones en ventas	\$ -
= Disponible	\$ 1.216.464,45
Costo Unit \$ / kg	\$ 2,88
- Inventario Final de Prod. Terminados	\$ 430.059,57
+ Gelatina considerada venta Niif	\$ -
- Gelatina en Transito venta Niif Icomter	\$ -
=Costo de Venta	\$ 786.404,88
- Devolucion en Ventas	\$ -
+ Ajustes	\$ -
=Costo de venta	\$ 786.404,88
GANANCIA BRUTA	\$ 856.346,52
+ Otros Ingresos Operativos	\$ 11.864,33
(-) Gastos de Administracion	\$ 106.680,01
(-) Gastos de Distribucion	
Nacionales	\$ 22.794,60
Exportación	\$ 20.988,77
<u>Otros Gastos de Distribucion</u>	\$ 66.917,15
<u>MENOS:OTROS GASTOS OPERATIVOS</u>	
(-) Otros Gastos Financieros	\$ 3.333,50
(-) Otros Gastos Operativos	\$ 123.226,05
GANANCIA OPERACIONAL	\$ 524.270,77

+ - OTRAS GANANCIAS (PERDIDAS)	
Ingresos extraordinarios	\$ -
INGRESOS FINANCIEROS	
(+) Intereses Recibidos	\$ 16.645,10
GASTOS FINANCIEROS	
(-) Intereses Causados	\$ -
'COSTO FINANCIERO NETO	\$ 3.322,55
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE PART. EN ASOC.	\$ 537.593,32
+ (-) Participacion empleados	\$ 80.639,00
GANANCIA (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	\$ 456.954,32
Ingreso (Gasto) por Impuesto	
Corriente	\$ 179.758,87
Diferido	\$ 4.389,72
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 272.805,73

Gráfico 10. Estado de pérdidas y ganancias

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Aquí claramente se puede evidenciar que el mercado potencial de la empresa es el exterior. Las exportaciones representan el 59,76% sobre el total de ventas. Al no tener devolución en ventas tanto locales como en exportaciones podemos deducir que la empresa realiza una buena gestión de ventas teniendo a los clientes satisfechos.

Subproceso 3: Análisis del Balance General

Una vez que se ha obtenido los resultados del Balance General podemos definir que tan eficiente, rentable y liquida ha sido la empresa durante el período 2020.

Empresa Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. PRODEGEL
Balance General
Al 31 de diciembre de 2020

<u>ACTIVO</u>	18.030.138,66
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO	1.506.091,12
FACTURAS POR COBRAR NACIONAL	2.394.757,93
FACTURAS POR COBRAR EXTERIOR	2.867.787,56
(-) PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES	-119.570,18
ANTICIPOS, AVANCES Y DEPOSITOS	409.314,03
DEUDORES VARIOS	668.405,55
ANTICIPO DE IMPUESTOS O SALDOS A FAVOR	339.751,43
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	257.294,72
INVENTARIOS	1.355.358,71
TERRENOS	1.128.958,25
MAQUINARIA Y EQUIPO EN MONTAJE	955.143,52
EDIFICIOS	3.647.110,40
MAQUINARIA Y EQUIPOS	5.946.367,73
EQUIPO DE OFICINA	80.635,86
EQUIPO DE COMPUTACION	71.829,05
VEHICULOS	162.314,66
DEPRECIACION ACUMULADA	-3.743.352,20
LICENCIAS	42.483,45
ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	59.457,09
<u>PASIVO</u>	6.395.205,72
OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,00
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS	1.822.193,96
PROVISIONES CORRIENTES	598.539,13
IMPUESTOS CORRIENTES	1.546.542,39
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	0,00
OBLIGACIONES FINANCIERAS	1.455.715,56
PROVISION JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	734.666,68
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	237.548,01
<u>PATRIMONIO</u>	11.634.932,94
CAPITAL AUTORIZADO	6.567.249,53
CAPITAL POR SUSCRIBIR	-3.282.276,00
RESERVA LEGAL	341.519,84
EFFECTO EN CONVERGENCIA A NCIF	2.374.310,57
UTILIDADES (PERDIDAS) ACUMULADAS	5.404.927,48
UTILIDAD DEL PERÍODO	272.805,73
OTRO RESULTADO INTEGRAL	-43.604,21

Gráfico 11. Balance General

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Al tener el valor del activo superior al resto nos damos cuenta de que el manejo y dirección de la empresa ha sido muy eficiente en el 2020 aún sabiendo que la pandemia afectó a las empresas.

Al observar que el valor del pasivo no está alto podemos deducir que en cualquier momento la empresa puede vender alguna parte de sus activos fijos para poder solventar sus deudas.

El valor del patrimonio nos indica que realmente los empleados, accionistas, clientes y proveedores deberían sentirse confiados de la empresa por la buena gestión que se ha realizado durante el 2020.

Subproceso 4: Análisis general de los indicadores de la empresa PRODEGEL S.A.

Mediante los indicadores podremos analizar la gestión que ha realizado la empresa en durante la pandemia ocasionada por el covid-19.

Indicadores de la empresa PRODEGEL S.A.		
Tipo de Indicador	Indicador	Resultado
1. LIQUIDEZ	1. LIQUIDEZ CORRIENTE	1,706117118
	2. PRUEBA ACIDA	1,364482481
2. SOLVENCIA	1. ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	0,354695315
	2. ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	0,549655572
	3. ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO NETO	1,410464703
	4. APALANCAMIENTO	1,549655572
	5. APALANCAMIENTO FINANCIERO	1,549655572
3. GESTIÓN	1. ROTACION DE CARTERA	0,312258766
	2. ROTACION DEL ACTIVO FIJO	0,137026915
	3. ROTACION DE VENTAS	0,091140506
	4. PERIODO MEDIO DE COBRANZA	1168,902333
	5. PERIODO MEDIO DE PAGO	546,7490607
	6. IMPACTO DE GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	0,13228486
	7. IMPACTO DE CARGA FINANCIERA	0,00202857
4. RENTABILIDAD	1. RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	0,019048369
	2. MARGEN BRUTO	0,05275406
	3. MARGEN OPERACIONAL	0,319040005
	4. MARGEN NETO	0,209000033
	5. RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	0,045060059
	6. RENTABILIDAD FINANCIERA	0,029518411

Gráfico 12. Indicadores de la empresa PRODEGEL S.A.

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Una vez que se ha obtenido los indicadores se ha podido identificar la cuentas claves que se utilizan para el cálculo de cada indicador, así mismo se ha corroborado que la información proporcionada por el jefe financiero haya sido la correcta. En el caso de la narración del caso se detallará la interpretación de cada uno de los indicadores.

Vale recalcar que la superintendencia publico sus indicadores en enero 2019, luego de realizar un estudio a nivel nacional. Se ha tomado como referencia la tabla 4, C182 por pertenecer a la provincia de Tungurahua, grupo 2. Que son los que se detallan a continuación:

Indicadores establecidos por la Superintendencia de Compañías		
Tipo de Indicador	Indicador	Resultado
1. LIQUIDEZ	1. LIQUIDEZ CORRIENTE	1,0995
	2. PRUEBA ACIDA	0,9212
2. SOLVENCIA	1. ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	0,7747
	2. ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	0,6767
	3. ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO NETO	1,4169
	4. APALANCAMIENTO	1,6767
	5. APALANCAMIENTO FINANCIERO	1,6793
3. GESTIÓN	1. ROTACION DE CARTERA	1,1376
	2. ROTACION DEL ACTIVO FIJO	1,6589
	3. ROTACION DE VENTAS	3,6121
	4. PERIODO MEDIO DE COBRANZA	120,2322
	5. PERIODO MEDIO DE PAGO	66,8853
	6. IMPACTO DE GASTOS DE ADMINISTRACION Y V	0,0546
	7. IMPACTO DE CARGA FINANCIERA	0,0057
4. RENTABILIDAD	1. RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	0,1016
	2. MARGEN BRUTO	0,5732
	3. MARGEN OPERACIONAL	0,3268
	4. MARGEN NETO	0,4076
	5. RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	0,2957
	6. RENTABILIDAD FINANCIERA	0,3554

Gráfico 13. Indicadores Superintendencia de Compañías

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

4.1.2 Categorización de la información

Para el desarrollo del análisis de caso se necesitará de varias fuentes como los estados financieros de los cuales necesitaremos para interpretar cada indicador. A continuación, se refleja que información se requiere para realizar cada análisis.

- a) Indicadores de Liquidez
 - Balance General
 - Indicadores Superintendencia de Compañías
- b) Indicadores de solvencia
 - Balance General
 - Indicadores Superintendencia de Compañías
- c) Indicadores de gestión
 - Balance General
 - Estado de pérdidas y ganancias
 - Indicadores Superintendencia de Compañías
- d) Indicadores de rentabilidad
 - Balance General
 - Estado de pérdidas y ganancias
 - Indicadores Superintendencia de Compañías
- e) Rentabilidad
 - Balance General
 - Estado de pérdidas y ganancias

4.2 Narración del análisis de caso

La gestión financiera es la parte fundamental de las empresas, durante la pandemia en la empresa Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. PRODEGEL la gestión financiera fue muy eficiente esto se va a medir a través de la comparación de los indicadores financieros otorgados por la empresa y lo ideal que establece la Superintendencia de Compañías.

Una vez analizado de manera individual estos son los resultados:

Indicadores de Liquidez

1. Liquidez Corriente

1. Liquidez Corriente		
I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.	Resultado
1,0995	1,7061	Positivo

Gráfico 14. Liquidez corriente

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Cuando este indicador es mayor a 1 señala representa que la organización tiene buena liquidez, además demuestra que la empresa tiene la capacidad de efectuar los pagos a corto plazo sin ningún problema.

2. Prueba Ácida

2. Prueba ácida		
I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.	Resultado
0,9212	1,3645	Negativo

Gráfico 15. Prueba ácida

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Al ser un indicador que demuestra liquidez es preocupante saber que la empresa depende totalmente de las ventas para poder cancelar sus pasivos a corto plazo. Pero, como se analizó anteriormente la empresa no dispone de deudas altas con acreedores externos.

Indicadores de Solvencia

1. Endeudamiento del activo

1. Endeudamiento del activo		
I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.	Resultado
0,7747	0,3547	Positivo

Gráfico 16. Endeudamiento del activo

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Al obtener un resultado bajo, quiere decir que la empresa tiene suficiente independencia en relación con los acreedores.

2. Endeudamiento Patrimonial

2. Endeudamiento Patrimonial		
I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.	Resultado
0,6767	0,5497	Positivo

Gráfico 17. Endeudamiento patrimonial

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Al ser un indicador que muestra endeudamiento, mientras más bajo sea quiere decir que la empresa se maneja más con el capital de accionistas que con créditos de terceros, este indicador es un claro ejemplo de la buena gestión realizada por la empresa Productora de Gelatina Ecuatoriana S.A. PRODEGEL.

3. Endeudamiento del activo fijo

3. Endeudamiento del activo fijo		
I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.	Resultado
1,4169	1,4105	Positivo

Gráfico 18. Endeudamiento del activo fijo

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Este indicador demuestra que en el año 2020 la empresa financió todo su activo solamente con el patrimonio, es decir, no se endeudo para comprar activos.

4. Apalancamiento

4. Apalancamiento		
I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.	Resultado
1,6767	1,5497	Negativo

Gráfico 19. Apalancamiento

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Este indicador demuestra cuantos dólares (\$) se ha obtenido en activos por cada dólar (\$) de patrimonio.

5. Apalancamiento Financiero

5. Apalancamiento Financiero		
I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.	Resultado
1,6793	1,5497	Negativo

Gráfico 20. Apalancamiento Financiero

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Al igual que el anterior indicará cuanto se ha generado por cada dólar de financiado. Esto será positivo para la empresa siempre y cuando se pueda obtener un buen efecto sobre las utilidades.

Indicadores de Gestión

1. Rotación de cartera

1. Rotación de cartera		
I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.	Resultado
1,1376	0,3123	Positivo

Gráfico 21. Rotación de cartera

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Aquí se identifica cuanto tarda en convertirse efectivo las cuentas por cobrar, y mientras menor sea el tiempo la empresa obtendrá mayor liquidez.

2. Rotación de activo fijo

2. Rotación del activo fijo		
I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.	Resultado
1,6589	0,1370	Positivo

Gráfico 22. Rotación del activo fijo

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Al haber obtenido este resultado se demuestra que la empresa ha utilizado 0,1370 veces los activos fijos para obtener ingresos, es decir, que en el 2020 vendió 0,14 por cada dólar (\$) invertido en activos fijos.

3. Rotación de ventas

3. Rotación de ventas		
I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.	Resultado
3,6121	0,0911	Positivo

Gráfico 23. Rotación de ventas

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Este indicador es el que demuestra cuan eficiente fue la dirección de la empresa, puesto que define cuantas veces vendieron productos con determinada inversión.

4. Período medio de cobranzas

4. Período medio de cobranzas		
I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.	Resultado
120,2322	3,2025	Positivo

Gráfico 24. Período medio de cobranzas

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Al obtener este resultado en este indicador nos damos cuenta de la efectividad del departamento de ventas, porque la mayoría de las ventas son al contado y las que son ha crédito no se demoran en cobrar.

5. Período medio de pago

5. Período medio de pago		
I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.	Resultado
66,8853	1,4979	Positivo

Gráfico 25. Período medio de pago

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Al tratarse de un indicador de pago, mientras menor sea el tiempo en el que se cubren las deudas mejor. Aquí se ve que las deudas con acreedores se cubren casi de inmediato y esto porque tienen proveedores del exterior.

6. Impacto de gastos de administración y ventas

6. Impacto de gastos de administración y ventas		
I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.	Resultado
0,0546	0,1323	Negativo

Gráfico 26. Impacto de gastos de administración y ventas

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Señala cuál es el impacto que tienen los gastos en relación con los ingresos, mientras más bajo sea el resultado demuestra mayor rentabilidad y beneficio para la empresa.

7. Impacto de gastos financieros

7. Impacto de gastos financieros		
I. Superintendencia 0,0057	I. Prodegel S.A. 0,0020	Resultado Positivo

Gráfico 27. Impacto gastos financieros

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Expone cual es la relación entre los gastos financieros y los ingresos de la empresa, al ser un valor bajo demuestra que no tiene deudas de las cuales se deberían preocupar. La entidad tiene excelente capacidad de generar liquidez.

Indicadores de Rentabilidad

1. Rentabilidad neta del activo

1. Rentabilidad neta del activo		
I. Superintendencia 0,1016	I. Prodegel S.A. 0,0190	Resultado Positivo

Gráfico 28. Rentabilidad neta del activo

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

En el presente indicador se obtiene la capacidad de producir utilidades a través del uso de activos. Con este resultado refleja que la entidad utiliza sus activos únicamente para la producción más no para obtener ingresos extras.

2. Margen bruto

2. Margen bruto		
I. Superintendencia 0,5732	I. Prodegel S.A. 0,5874	Resultado Positivo

Gráfico 29. Margen bruto

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Este indicador demuestra cual es la utilidad que se obtiene de la venta sobre el costo de ventas. Con este resultado decimos que por cada \$1 de costo de ventas se genera 58,74% de utilidad.

3. Margen operacional

3. Margen operacional		
I. Superintendencia 0,3268	I. Prodegel S.A. 0,7856	Resultado Positivo

Gráfico 30. Margen operacional

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Este indicador representa cual es el porcentaje de utilidad operacional que genera la empresa. Al ser 78,56% está generando lo suficiente para cubrir todos sus gastos operacionales.

4. Margen neto

4. Margen neto		
I. Superintendencia 0,4076	I. Prodegel S.A. 0,4256	Resultado Positivo

Gráfico 31. Margen neto

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Aquí se demuestra la utilidad que genera la empresa por cada unidad de venta. Es decir que obtiene 42.56% de utilidad sobre las ventas.

5. Rentabilidad operacional del patrimonio

5. Rentabilidad operacional del patrimonio		
I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.	Resultado
0,2957	0,4512	Positivo

Gráfico 32. Rentabilidad operacional del patrimonio

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

El resultado que se obtiene al ejecutar este indicador refleja la utilidad que tendrá cada accionista, la diferencia a la rentabilidad financiera es que en este indicador no se ha restado los gastos operacionales, administrativos, financieros, ni impuestos y tampoco la distribución a empleados.

6. Rentabilidad financiera

6. Rentabilidad financiera		
I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.	Resultado
0,3554	0,3987	Positivo

Gráfico 33. Rentabilidad financiera

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Este indicador señala la rentabilidad que obtiene cada accionista sobre su inversión, ya deducido todos los gastos que debe realizar la empresa. Al ser 39,87% demuestra que es una empresa bastante rentable.

Una vez que se analizó todos los indicadores financieros, se analizará la rentabilidad con ayuda del Estado de Pérdidas y Ganancias y el balance general que ya fueron presentados.

En la primera parte del estado de pérdidas y ganancias se puede identificar que la mayor parte de ingresos se obtienen a través de las exportaciones ya que estas representan el 59.76% del total de ingresos. Además, se puede observar que al terminar el año la empresa se quedó con un valor alto en inventario de productos terminados.

En la segunda parte se puede observar que la empresa no genera muchos gastos en comparación a los ingresos que tiene. Además, la empresa dispone de 110

trabajadores los cuales no se han visto afectados por la pandemia gracias al buen manejo y la buena toma de decisiones que ha tenido la empresa.

Haber generado \$695.503,26 de utilidad en un año complicado diferente a los demás debido a la pandemia ocasionada por el Covid-19, habla por sí solo de la buena gestión realizada en la empresa. No incurrir en gastos excesivos o en créditos bancarios son los aspectos positivos más importantes para obtener estos resultados.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones

Una vez analizado toda la información, se puede identificar que la empresa ha tenido varios aspectos claves para la rentabilidad obtenida. El análisis de los estados financieros nos permite tener un enfoque claro de las fortalezas, debilidades y oportunidades que ha tenido la empresa durante el año 2020.

A continuación, se detalla los aspectos más importantes que se han encontrado:

- La empresa dispone de \$11`634.932,94 de patrimonio propio para poder ejercer su actividad económica sin necesidad de recurrir a créditos, además como se identificó en obligaciones financieras tienen \$0,00 y en cuentas por pagar \$1`822.193,96, lo que realmente se puede cubrir con el trabajo y la producción correcta.
- Es una empresa líder en el mercado nacional como internacional, vale recalcar que al ser la única empresa con esa actividad en el Ecuador no tiene competencia alguna. Al generar ventas de \$1`643.275,96 en un año complicado por la pandemia, refleja la buena gestión financiera que dispone la empresa.
- Aplican de manera adecuada el cálculo de costos y porcentajes de rentabilidad sobre cada dólar (\$) que se venda en la empresa, por ello la utilidad generada en el año 2020 fue de \$695.503,26.
- Al comienzo del año establecen de manera clara las actividades y estrategias a realizar con cada departamento para no tomar decisiones al azar que pueda afectar a la empresa. Un ejemplo claro son sus activos fijos que durante el año no presentan movimientos inesperados para la obtención de ingresos extras.

5.2 Recomendaciones

- Una vez analizado todos los resultados que se ha obtenido en el presente trabajo, se recomienda tener una mayor inversión en activos que tengan capacidad de generar mayor rentabilidad en menor tiempo.
- Se recomienda elaborar y ejecutar un nuevo plan para la gestión de cobranzas, ya que la empresa tarda 148 días aproximadamente en cobrar una factura a sus clientes y esto afecta de manera directa el giro de la empresa.
- Una recomendación dirigida a los costos sería obtener su propia curtiembre puesto que esto permitirá procesar toda su materia prima directo y abaratar los costos de producción.
- Además, una recomendación clave sería realizar análisis de los indicadores financieros de manera mensual, puesto que esto permitirá tener un estudio más claro de la situación económica que cruza la empresa, además permitirá prevenir posibles riesgos económicos.

BIBLIOGRAFÍA

- Aguiar, I. (2018). *Rentabilidad y Riesgo en el Comportamiento financiero de la Empresa*.360
<https://mdc.ulpgc.es/utis/getfile/collection/MDC/id/1513/filename/1519.pdf>
- Aguirre Sajami, C. R., Barona Meza, C. M., & Dávila Dávila, G. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones : análisis empírico en una empresa industrial Profitability as a tool for decision making : empirical analysis in an industrial company. *Revista Valor Contable*, 7(1), 50–64.
https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396/1750
- Álvarez, J. (2004). Rentabilidad Empresarial: propuesta práctica de análisis y evaluación. *Cámaras de Comercio, Servicios de Estudios.*, 36.
https://www.camara.es/sites/default/files/publicaciones/rentab_emp.pdf
- Anaya, H. (2021). Indicadores financieros. *Análisis Financiero Aplicado, Bajo NIIF 16 Edición*, 191–202. <https://doi.org/10.2307/j.ctv1dp0wtc.10>
- Arias, F. G. (2012). *El proyecto de Investigación - Introducción a la metodología científica*. (Sexta).
- Bernal, C. (2010). *Metodología de la investigación administración, economía, humanidades y ciencias sociales*.
- Borges-Silva, F., López, F. N., Huéscar, E., & Moreno-Murcia, J. A. (2017). El papel de la comunicación, la motivación y el disfrute sobre el compromiso en practicantes de musculación. *Universitas Psychologica*, 16(3).
<https://doi.org/10.11144/Javeriana.upsy16-3.pcmd>
- Carchi Arias, K. L., Crespo García, M. K., González Malla, S. E., & Romero Romero,

- E. J. (2020). Índices Financieros, La Clave de la Finanzas Administrativa Aplicada a una Empresa Manufacturera. *INNOVA Research Journal*, 5(2), 26–50. <https://doi.org/10.33890/innova.v5.n2.2020.1193>
- Carrillo, D. (2015). *Facultad De Contabilidad Y Auditoría*. 271.
- Cibrán, P., Prado, C., Crespo, M., & Huarte, C. (2020). *Planificación Financiera*. 125. <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/2948/1/77128.pdf>
- Contreras, I. (2016). Análisis de la rentabilidad económica (ROI) y financiera (ROE) en empresas comerciales y en un contexto inflacionario. *Universidad de Los Andes*, 1, 13–28. <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=465545874003>
- Córdoba Padilla, M. (2019). Gestión financiera. In *Gestion Financiera* (ECOEDICI, Vol. 53).
- Dominguez, B., & Salas, A. (2012). *Ratios financieros de empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de valores*. 1–140. <http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/1213/1/82T00098.pdf>
- Fajardo, M., & Soto, C. (2018). Gestión Financiera Empresarial. In *Angewandte Chemie International Edition*, 6(11), 951–952.
- Garcés, C. G. (2019). *Indicadores financieros para la toma de desiciones*.
- Gherzi, J. H. (2017). *Apuntes de Contabilidad Financiera*. 256. <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/28063/1/T4279i.pdf>
- Jiménez, V., & Lozano, M. (2018). Gestión Financiera y la Rentabilidad de la empresa San José Inversiones S.R.L., Jaén, 2017. *Repositorio Institucional - USS*, 57.
- Martinez Rueda, H. (2005). *Indicadores Financieros y su presentacion*. 23.

- Moya Guevara, D. Y. (2016). La gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa de servicios GBH S.A. en la ciudad de Trujillo, año 2015. *Universidad César Vallejo*.
- Rachman, T. (2018). Finanzas para no financieros. *Angewandte Chemie International Edition*, 6(11), 951–952., 10–27.
- Reynaga Gutierrez, C. (2013). *Los estados inancieros*. 57. file:///D:/TECNICAS DE ESTUDIO/ESTADOS FINANCIEROS/AnalsInterprEdosFin_Unidad2.pdf
- Sánchez Ballesta, J. P. (2017). Análisis de Rentabilidad de la empresa. *Analisis Contable*, 1–24. <http://ciberconta.unizar.es/leccion/anarenta/analisisr.pdf>
- Sánchez Calderon, M., & Lazo Alvarado, V. (2018). *Determinantes de la Rentabilidad Empresarial en el Ecuador: Un Análisis de Corte Transversal*. 9.
- Suárez, A. J. G. (2018). *Carrera de Contabilidad Y Auditoría*. 256. <http://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/28063/1/T4279i.pdf>
- Van, J. C., & Wachowicz, J. M. (2010). *Fundamentos de la Administración Financiera*.

ANEXOS

Anexo 1. Archivo de Excel cálculos de verificación

Indicadores de la empresa PRODEGEL S.A.			Indicadores establecidos por la Superintendencia de Compañías		
Tipo de Indicador	Indicador	Resultado	Tipo de Indicador	Indicador	Resultado
1. LIQUIDEZ	1. LIQUIDEZ CORRIENTE	1,709117118	1. LIQUIDEZ	1. LIQUIDEZ CORRIENTE	1,0995
	2. PRUEBA ACIDA	1,364482481		2. PRUEBA ACIDA	0,9212
2. SOLVENCIA	1. ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	0,354695315	2. SOLVENCIA	1. ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	0,7747
	2. ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	0,549655572		2. ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	0,6787
	3. ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO NETO	1,410464703		3. ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO FIJO NETO	1,4169
	4. APALANCAMIENTO	1,549655572		4. APALANCAMIENTO	1,6767
	5. APALANCAMIENTO FINANCIERO	1,549655572		5. APALANCAMIENTO FINANCIERO	1,6793
3. GESTIÓN	1. ROTACION DE CARTERA	0,312258766	3. GESTIÓN	1. ROTACION DE CARTERA	1,1376
	2. ROTACION DEL ACTIVO FIJO	0,137026915		2. ROTACION DEL ACTIVO FIJO	1,6589
	3. ROTACION DE VENTAS	0,091140506		3. ROTACION DE VENTAS	3,6121
	4. PERIODO MEDIO DE COBRANZA	3,202472146		4. PERIODO MEDIO DE COBRANZA	120,2322
	5. PERIODO MEDIO DE PAGO	1,497942632		5. PERIODO MEDIO DE PAGO	66,8853
	6. IMPACTO DE GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	0,13228486		6. IMPACTO DE GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	0,0546
	7. IMPACTO DE CARGA FINANCIERA	0,00202987		7. IMPACTO DE CARGA FINANCIERA	0,0057
4. RENTABILIDAD	1. RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	0,019048389	4. RENTABILIDAD	1. RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	0,1018
	2. MARGEN BRUTO	0,149585546		2. MARGEN BRUTO	0,5732
	3. MARGEN OPERACIONAL	0,319040005		3. MARGEN OPERACIONAL	0,3268
	4. MARGEN NETO	0,209000033		4. MARGEN NETO	0,4076
	5. RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	0,045000059		5. RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	0,2957
	6. RENTABILIDAD FINANCIERA	0,029518411		6. RENTABILIDAD FINANCIERA	0,3554

Gráfico 34. Anexo 1.1

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Cuenta	Valor
Activo Corriente	6768636,61
Pasivo Corriente	3967275,48
Inventarios	1365368,72
Pasivo Total	6395205,72
Activo Total	18030138,7
Patrimonio	11634932,9
Activo Fijo Neto	8249006,81
Activo Fijo	1199239
Utilidad antes de imp.	527593,92
Ventas	1643275,96
Cuentas por cobrar	5262545,49
Cuentas y documento	1822193,96
Compras	1216464,45
Gastos administra y v	217380,53
Gastos financieros	6656,05
Utilidad neta	343444,73
Ventas netas	16242751,4
Costo de ventas	786404,88
Utilidad operacional	524270,77

Gráfico 35. Anexo 1.2

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K
1											
2			1. Liquidez Corriente				2. Prueba ácida				1. Endeudamiento del activo
3		I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.	Resultado		I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.	Resultado		I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.
4		1.0995	1.7061	Positivo		0.9212	1.3645	Negativo		0.7747	0.3547
5											
6			4. Apalancamiento				5. Apalancamiento Financiero				1. Rotación de cartera
7		I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.	Resultado		I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.	Resultado		I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.
8		1.6767	1.5497	Negativo		1.6793	1.5497	Negativo		1.1376	0.3123
9											
10			4. Período medio de cobranzas				5. Período medio de pago				6. Impacto de gastos de administración y ventas
11		I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.	Resultado		I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.	Resultado		I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.
12		120.2322	3.2025	Positivo		66.8853	1.4979	Positivo		0.0546	0.1323
13											
14			2. Margen bruto				3. Margen operativo				4. Margen neto
15		I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.	Resultado		I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.	Resultado		I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.
16		0.5732	0.1496	Negativo		0.3268	0.3190	Negativo		0.4076	0.2090
17											
18			2. Margen bruto				3. Margen operativo				4. Margen neto
19		I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.	Resultado		I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.	Resultado		I. Superintendencia	I. Prodegel S.A.
20		0.5732	0.5874	Positivo		0.3268	0.7856	Positivo		0.4076	0.4256
21											
22											
23											
24											

Gráfico 36. Anexo 1.3

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

Anexo 2. Archivo de Excel información otorgada por la empresa.

	A	B	N	O	P	Q	R	S	T	U	V	W	X	Y	Z	AA	AB	AC	AD	
1																				
2																				
3																				
4																				
5																				
6																				
7																				
8																				
9																				
10		Ventas Nacionales	Gelatina	KILOS	73.550	28.0	85.000	96.000	85.000	96.000	85.000	96.000	85.000	96.000	85.000	96.000	85.000	96.000	76.6	1.291.000
11		Ventas del Exterior	Gelatina	KILOS	189.000	72.0	185.000	160.000	165.000	160.000	165.000	165.000	245.000	160.000	210.000	200.000	225.000	185.000	102.2	1.989.000
12		Subtotal		KILOS	262.550	100.0	250.000	256.000	250.000	256.000	250.000	261.000	330.000	256.000	295.000	296.000	310.000	281.000	93.4	3.280.000
13				KILOS	-	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0	0
14		Ventas Nacionales	Colageno	KILOS	-	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0	0
15		Ventas del Exterior	Colageno	KILOS	-	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0	0
16		Subtotal		KILOS	-	0.0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.0	0
17				KILOS	-	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0	0
18		Subtotal		KILOS	262.550	100.0	250.000	256.000	250.000	256.000	250.000	261.000	330.000	256.000	295.000	296.000	310.000	281.000	93.4	3.280.000
19		(-)Devoluciones en ventas nacionales		KILOS	-	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0	0
20		(-)Devoluciones en ventas del exterior		KILOS	-	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0	0
21		TOTAL VENTAS		KILOS	262.550	100.0	250.000	256.000	250.000	256.000	250.000	261.000	330.000	256.000	295.000	296.000	310.000	281.000	93.4	3.280.000
22																				
23																				
24																				
25		TIPO DE CAMBIO			1.00		1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00
26																				
27																				
28		VENTAS BRUTAS Nacionales	Gelatina		463.619	28.1	395.555	574.592	509.819	575.453	511.230	574.690	518.548	574.472	509.729	575.343	511.230	574.690	80.6	7.935.168
29		Del Exterior	Gelatina		1.136.472	71.3	1.071.750	934.000	959.750	929.000	959.750	962.250	1.431.750	929.000	1.224.000	1.170.000	1.313.750	1.076.250	105.4	11.784.146
30		TOTAL VENTAS BRUTAS			1.600.091	100.4	1.467.305	1.508.592	1.469.569	1.504.453	1.470.980	1.537.140	1.942.298	1.503.472	1.733.729	1.745.303	1.824.980	1.653.140	96.8	19.719.312
31																				
32																				
33		VENTAS BRUTAS Nacionales	Colageno		-	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0	0
34		Del Exterior	Colageno		-	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0	0
35		TOTAL VENTAS BRUTAS			-	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.0	0

Gráfico 37. Anexo 2.1

Fuente: Empresa PRODEGEL S.A. (2021)

Elaborado por: Malusin L, (2021)

