

UNEMI

UNIVERSIDAD ESTATAL DE MILAGRO

UNIVERSIDAD ESTATAL DE MILAGRO

VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN Y POSGRADO

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO PREVIO A LA OBTENCIÓN
DEL TÍTULO DE:**

MAGÍSTER EN FINANZAS Y TRIBUTACION

TEMA:

Análisis financiero como mecanismo para mejorar la economía financiera de las
pymes: CASO PINTUSARIATO S.A.

Autor:

Ciro Alexander Santillán Cuvi

Director:

Mgs. Orlando Agustín Pérez Manzo

Milagro, 06-2023

ECUADOR

ACEPTACIÓN DEL TUTOR

ACEPTACIÓN DEL TUTOR

Por la presente hago constar que he analizado el proyecto de grado presentado por el Sr. Ciro Santillán Cuvi, para optar el título de Magister en Finanzas y que acepto tutorar al estudiante, durante la etapa de desarrollo del trabajo hasta su presentación, evaluación y sustentación.

Milagro a los 25 días del mes de enero de 2023.



Orlando Agustín Pérez Manzo
C.I. 092921284

DECLARACIÓN DE AUTORIA DE LA INVESTIGACIÓN

El autor de esta investigación declara ate el Comité Académico del Programa de Maestría en Finanzas y Tributación de la Universidad Estatal de Milagro, que el trabajo presentado es de mi autoría, no contiene material escrito por otra persona, salvo el que está referenciado debidamente en el texto; parte del presente documento o en su totalidad no ha sido aceptado para el otorgamiento de cualquier otro Título de una institución nacional o extranjera.

Milagro, a los 29 días del mes de Junio de 2023.



.....
C.P.A. Ciro Santillán Cuvi
C.I. 091910359-8

CERTIFICACIÓN DE LA DEFENSA

VICERRECTORADO DE INVESTIGACIÓN Y POSGRADO DIRECCIÓN DE POSGRADO CERTIFICACIÓN DE LA DEFENSA

El TRIBUNAL CALIFICADOR previo a la obtención del título de **MAGÍSTER EN FINANZAS Y TRIBUTACIÓN**, presentado por CPA. **SANTILLAN CUVI CIRO ALEXANDER**, otorga al presente proyecto de investigación denominado "ANÁLISIS FINANCIERO COMO MECANISMO PARA MEJORAR LA ECONOMÍA FINANCIERA DE LAS PYMES: CASO PINTUSARIATO S.A.", las siguientes calificaciones:

TRABAJO DE TITULACION	55.67
DEFENSA ORAL	39.00
PROMEDIO	94.67
EQUIVALENTE	Muy Bueno



Firmado electrónicamente por:
**LUIS EDUARDO SOLIS
GRANDA**

M.A.E. SOLIS GRANDA LUIS EDUARDO
PRESIDENTE/A DEL TRIBUNAL



Firmado electrónicamente por:
**JONATHAN ERNESTO
MORA GUERRERO**

Mba MORA GUERRERO JONATHAN ERNESTO
VOCAL



Firmado electrónicamente por:
**JOSUE JESUS
CABRERA
RUILOVA**

Mba CABRERA RUILOVA JOSUE JESUS
SECRETARIO/A DEL TRIBUNAL

DEDICATORIA

Dedico este trabajo a mis Padres, Ciro Felipe y Susana Alexandra, porque con su ejemplo y el apoyo incondicional me enseñaron a ser persistente y de actitud positiva para conseguir lo que me proponga.

A mi esposa, Alexandra, quien durante todo este tiempo me ha dado el ánimo necesario y el empuje para atreverme siempre a más. Por saber comprender y entender las largas horas de clases, trabajos, tareas y de mi ausencia en casa durante el proceso académico.

A mis hijos Isabelle y Ciro Alejandro, por ser mi motivación en cada despertar, por llenarme de energías todos los días para ser mejor hijo, padre, esposo y ser humano.

Y para ser ejemplo de que nunca es tarde para trabajar por una nueva meta, por un nuevo sueño.

Finalmente dedico este trabajo a toda la juventud de mi ciudad natal, a aquellos jóvenes que, por situaciones de la vida, tuve la oportunidad de motivar con palabras y ejemplos para que busquen la superación día a día.

AGRADECIMIENTOS

Agradecer a Dios, por permitirme cumplir una meta profesional tan anhelada. Con buena salud y junto a mis seres queridos.

A todos quienes conforman “Mi Gran Familia”; hermano, sobrinos, tíos, primos y los apreciados amigos que siempre tuvieron la confianza en mi aptitud, actitud, conocimientos y de que conseguiría este logro académico.

Una mención especial, para el Magister C.P.A. Giancarlo Salazar por su ejemplo de superación, perseverancia y profesionalismo, por su apoyo académico, personal y profesional, pero sobre todo por su desinteresado compartir de conocimientos.

Sin olvidarme, y siendo super importante, agradezco a los directivos, gerentes, administradores, socios, accionistas, compañeros de trabajo y todos quienes hacen PINTUSARIATO S.A., por la apertura, apoyo y facilidades para llevar a feliz termino este trabajo de investigación así, como en todo el tiempo que duró el programa de estudio.

Cesión de Derecho de Autor

Sr. Dr.

Fabrizio Guevara Viejó

Rector de la Universidad Estatal de Milagro

Presente.

Yo, **Ciro Alexander Santillán Cuvi** en calidad de autor y titular de los derechos morales y patrimoniales de este informe de investigación, mediante el presente documento, libre y voluntariamente cedo los derechos de Autor de este proyecto de desarrollo, que fue realizada como requisito previo para la obtención de mi Título de Cuarto Nivel, cuyo tema fue **Análisis financiero como mecanismo para mejorar la Economía Financiera de las Pymes: CASO PINTUSARIATO S.A.** y que corresponde al **VICERRECTORADO DE INVESTIGACION Y POSTGRADO**.

Milagro, 29 de junio de 2023.



Firmado digitalmente por:
**CIRO ALEXANDER
SANTILLAN CUVI**

C.P.A. Ciró Alexander Santillán Cuvi
091910359-8

Índice General

ACEPTACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORIA DE LA INVESTIGACIÓN.....	iii
CERTIFICACIÓN DE LA DEFENSA.....	iv
DEDICATORIA.....	v
AGRADECIMIENTOS.....	vi
Cesión de Derecho de Autor.....	vii
Índice General.....	viii
Índice de Tabla.....	x
Índice de figuras.....	xi
Resumen.....	xii
Abstract.....	xiii
Introducción.....	1
CAPÍTULO I: El problema de la investigación.....	5
1.1 Planteamiento del problema.....	5
1.2 Delimitación del problema.....	6
1.3 Formulación del problema.....	8
1.4 Preguntas de investigación.....	8
1.5 Determinación del tema.....	8
1.6 Objetivo general.....	9
1.7 Objetivos específicos.....	9
1.8 Declaración de las variables (operacionalización).....	10
1.9 Justificación.....	11
1.10 Alcance y limitaciones.....	12
CAPÍTULO II: Marco teórico referencial.....	13

2.1 Antecedentes	13
2.2 Contenido teórico que fundamenta la investigación	17
CAPÍTULO III: Diseño metodológico	43
3.1 Tipo y diseño de investigación	43
3.2 La población y la muestra	44
3.2.1 Características de la población	44
3.2.2 Delimitación de la población	45
3.2.3 Tipo de muestra	46
3.2.4 Tamaño de la muestra	46
3.2.5 Proceso de selección de la muestra	46
3.3 Los métodos y las técnicas.....	47
3.4 Procesamiento estadístico de la información.	48
CAPÍTULO IV: Análisis e interpretación de resultados.....	50
4.1 Análisis de los resultados.....	50
4.1.1 Resultados de las Encuestas.....	50
4.1.2 Análisis Financiero Vertical	52
4.1.3 Análisis Financiero Horizontal.....	55
4.1.4 Ratios Financieros	57
4.2 Interpretación de los resultados	58
CAPÍTULO V: Conclusiones y Recomendaciones	65
5.1 Conclusiones.....	65
5.2 Recomendaciones.....	66
Referencias Bibliográficas	68
Anexos	74

Índice de Tabla

Tabla 1	Declaración de Variable.....	10
Tabla 2	Modelo de Estado de Situación Financiera.....	30
Tabla 3	Modelo de Estado de Resultados	33
Tabla 4	Características de la población.....	45
Tabla 5	Características de la muestra.....	47
Tabla 6	Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera	52
Tabla 7	Análisis Vertical del Estado de Resultados Integral	53
Tabla 8	Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera.....	55
Tabla 9	Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera.....	56
Tabla 10	Ratios Financieros.....	57

Índice de figuras

Figura 1 Crecimiento interno y externo	22
Figura 2 Resultados de la Encuesta	50

Resumen

El desarrollo empresarial consiste en una problemática común de las personas, donde día a día se busca alcanzar una mejora sobre los problemas que se poseen con la meta de lograr alcanzar los objetivos que se han plasmados, siendo uno de estos problemas el desarrollo de una economía sustentable interna que permita hacer cumplir cada una de las actividades, siendo la principal situación en el estudio, dado que la empresa estudiada afronta una situación que consiste en la carencia de análisis financiero actual y su incidencia en la economía financiera de la empresa Pintusariato S.A. de la ciudad de Guayaquil. La investigación posee como objetivo el establecer un Análisis Financiero y su incidencia en la economía financiera de la empresa PINTUSARIATO S.A. de la ciudad de Guayaquil. La pregunta de investigación consiste en: ¿Cómo el Análisis Financiero incide en la economía financiera de la empresa PINTUSARIATO S.A. de la ciudad de Guayaquil? La metodología se desarrolla en base a métodos científico, teórico, analítico, al igual que un enfoque cualitativo y cuantitativo. Los resultados generados consisten en la demostración de la necesidad actual de un análisis financiero por parte de los trabajadores, al igual que la demostración de la capacidad de la empresa, haciendo uso de un Análisis Horizontal, Análisis Vertical y Ratios Financieros. Como conclusión, se establece que la empresa puede desarrollar estrategias inteligentes que permitan mejorar la economía y la capacidad de trabajo en la empresa.

Palabras Claves

Economía, Análisis, Finanzas y Estrategias.

Abstract

Business development consists of a common problem of people, where day by day an improvement is sought on the problems that are possessed with the goal of achieving the objectives that have been embodied, one of these problems being the development of an economy. internal sustainable that allows each of the activities to be enforced, being the main situation in the study, given that the company studied faces a situation that consists of the lack of current financial analysis and its impact on the financial economy of the company Pintusariato S.A. from the city of Guayaquil. The objective of the research is to establish a Financial Analysis and its impact on the financial economy of the company PINTUSARIATO S.A. from the city of Guayaquil. The research question consists of:: How does the Financial Analysis affect the financial economy of the company PINTUSARIATO S.A. from the city of Guayaquil? The methodology is developed based on scientific, theoretical, analytical methods, as well as a qualitative and quantitative approach. The results generated consist of the demonstration of the current need for a financial analysis by the workers, as well as the demonstration of the company's capacity, making use of a Horizontal Analysis, Vertical Analysis and Financial Ratios. As a conclusion, it is established that the company can develop intelligent strategies that allow improving the economy and the work capacity in the company.

Keywords

Economics, Analysis, Finance and Strategies.

Introducción

Las Pequeñas y Medianas empresas se caracterizan y tienen origen en común, y es que son administradas por sus propietarios. Sus creaciones las realizan de manera empírica, es decir, sin el conocimiento suficiente, ni la necesaria experiencia para evolucionar y trascender en un mercado competitivo, donde cada vez exige más el lineamiento y aplicación de normas y legislaciones, dando lugar que el porcentaje al fracaso empresarial sea elevado en comparación con las de aquellas grandes empresas.

En el marco económico internacional, la formalización contribuye al desarrollo corporativo de las pequeñas y medianas empresas, a modo de contratar y emplear mano de obra, obteniendo consecuentemente crecimiento económico para una zona, región o país. Estas empresas representan un componente clave en el tejido organizacional en la región, lo cual expone variadas dimensiones como su participación en la cantidad total de las empresas, las cuales influyen de forma positiva en la formación de empleo y la creación de recursos, lo cual, se llega a contraponer en base a una participación en relación al Producto Interno Bruto regional que se acerca a un 25% (Dini & Stumpo, 2020).

PINTUSARIATO S.A. empresa del sector comercial y perteneciente al grupo de las PYMES, con 14 años en el mercado, es una de las empresas creadas a partir del crecimiento tanto en la expansión del área de atención en el mercado, como en el volumen de sus ventas, que su propietario consiguió a pesar de la informalidad comercial y tributaria en la que surgió. Más allá del cumplimiento de las normas y leyes que regulan la actividad económica en el país, es la visión empresarial que su propietario tiene, que es ser líder del mercado de la pintura arquitectónica y

automotriz, entregando a sus clientes una atención personalizada y la calidad, junto a la variedad de productos.

El análisis financiero y su incidencia en la economía financiera de la empresa Pintusariato S.A. de la ciudad de Guayaquil, es producto de la necesidad de establecer y analizar un análisis financiero, lo importante del crecimiento de un negocio conjuntamente con la parte del cumplimiento a las normativas contables, tributarias y financieras. Como ayuda y como herramientas para la mejor toma de decisiones a los Propietarios, Gerentes y/o Administradores.

El desarrollo del trabajo plantea la necesidad de un análisis financiero con carácter indispensable en cualquier tipo de empresa, que permite conocer la situación real y actual de la información económica y financiera. Por este motivo, en el estudio se aplica un análisis financiero a través de indicadores de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad con base a los estados financieros de la empresa PINTUSARIATO S.A.

La idea principal del trabajo es que las conclusiones sean consideradas como herramienta clave para los gerentes y administradores, permitiendo conocer si los recursos están siendo optimizados, llevando a tomar decisiones en las empresas para el desarrollo y el cumplimiento de los objetivos trazados en su planificación. Todos, a través de los diferentes métodos y formas de análisis, sean estos: análisis horizontal, vertical o de los diferentes ratios o índices financieros.

El buscar maximizar el valor de la empresa, pero lograrlo va a depender de las decisiones, buscando siempre la permanencia y crecimiento en el mercado que se desarrolla, incorporando objetivos a largo plazo. Por este motivo, toda empresa va a tener como finalidad la maximización del valor de los activos, por lo que se

considera importante al análisis financiero a través del cálculo de los indicadores financieros.

La búsqueda de la efectividad del análisis financiero dentro de la empresa debe integrar métodos de investigación que se encuentren ajustados a las necesidades; por lo cual, como método de investigación se toma la metodología descriptiva, la cual influye en los resultados obtenidos en base al enfoque de obtener datos sobre un problema en específico, tomando siempre en cuenta las variables más importantes que describan como se originó, su importancia y las consecuencias que esto genera, pudiendo ser aplicable a la realidad que se vive dentro de PINTUSARIATO S.A.

Las limitaciones del presente trabajo se basan en la disponibilidad y pertinencia de la información relacionada a la empresa PINTUSARIATO S.A., donde esta debe expresar a la realidad del negocio, sin establecer alteración alguna que pueda generar una falla en la utilidad de los resultados presentados en el estudio presente.

El trabajo busca la mejora de los conocimientos de los involucrados en el área tratada en base a la perspectiva del desconocimiento relacionado a la efectividad que puede presentar el análisis financiero, siendo necesario que el presente distribuya las siguientes partes:

- CAPITULO I, se establece la determinación del problema, donde se busca entender por qué no se ha desarrollado con anterioridad un análisis financiero en el negocio, ignorando los beneficios que esta práctica pueda traer al futuro de la empresa.

- CAPITULO II, se realiza la fundamentación teórica, que establece la definición de conceptos vinculados al estudio presentes y las respectivas generalidades que corresponde a la entidad estudiada; por lo cual, se detallan conceptos de variadas fuentes trabajadas que provienen de bibliografías con una temporalidad mínima de 5 años.
- CAPITULO III, se evalúa la metodología utilizada en el trabajo presente, la misma que se desarrolla en base a los objetivos establecidos, en conjunto con las variables y la operacionalización.
- CAPITULO IV, se establece un estudio tras la previa presentación de los resultados, para establecer una discusión que permita determinar la factibilidad del análisis financiero en la empresa.
- CAPITULO V, se desarrollan las respectivas conclusiones y recomendaciones.

CAPÍTULO I: El problema de la investigación

1.1 Planteamiento del problema

Los estados financieros son considerados como el instrumento de información de las empresas más importantes, ya que estos permiten ordenar al igual que analizar y generar una evaluación de la situación pasada de una organización, logrando que estos influyan en la toma de decisiones creativas que pueden generar un camino a obtener un perfil con mayores oportunidades de desarrollo a largo plazo. De igual manera, la competitividad resulta en una preocupación de interés colectivo cuando no se tiene una idea de cómo se debe generar un análisis de la información financiera presentada por parte de empresas, siendo muy común que se presente un desconocimiento de las herramientas que se pueden aplicar de forma eficiente y eficaz, permitiendo un manejo favorable de las diversas alternativas a las cuales un negocio puede llegar a aspirar (Caro, Guardiola, & Ortiz, 2018).

La empresa afronta una situación compleja que es común en diversas organizaciones y negocios que llevan contabilidad, la cual se basa en: El Nulo análisis financiero actual y su incidencia en la economía financiera de la empresa Pintusariato S.A. de la ciudad de Guayaquil.

El problema que se identifica en la empresa Pintusariato S.A. se basa en el desconocimiento sobre la forma en la cual se pueda realizar un estudio financiero de los instrumentos, lo cual influye al estancamiento del desarrollo económico al no poseer una base sólida y productiva que influya eficientemente en la toma de decisiones, produciendo entre múltiples sucesos: la insolvencia de la compañía como resultado del desaprovechamiento de información financiera; al igual que la

imposibilidad de creación de estrategias innovadores que permitan abrir a la empresa un camino hacia nuevos mercados.

La información financiera que estas empresas producen es muy útil cuando se busca la formulación de decisiones inteligentes que afecten al futuro de la empresa, de forma negativa o positiva, ya que suele representar un recurso de gran interés para terceras personas que puedan tener intenciones con la organización como lo es el deseo de invertir.

De este modo, la empresa Pintusariato S.A. al ser un negocio con posibilidad de un crecimiento considerable a futuro, es importante que se pueda conocer la situación actual de la misma con la finalidad de conocer si es factible realmente invertir en ella, para lograr un beneficio en los dueños y personas que laboran, dejando a un lado cualquier tipo de irregularidad posible.

La capacidad de pronosticar es lo que hace interesante al uso del análisis financiero en las empresas determinando las futuras acciones que se pueden llegar a generar para cubrir las falencias que se desprenden de una mala administración financiera, actividades que no generan ningún valor, políticas de cuentas con poco acercamiento a la realidad de la empresa y metodologías que permitan evitar el sobreendeudamiento en años posteriores (Valle, 2020).

1.2 Delimitación del problema

La superintendencia de Compañías como ente regulador de las empresas a nivel nacional, muchos han sido los cambios realizados con la finalidad de formalizar, incentivar y motivar la creación de nuevas compañías bajo los parámetros y estándares exigidos. Toda compañía busca establecerse e

imponerse en el mercado, basando la oferta de sus bienes y/o servicios en políticas, normas y por supuesto, un análisis de sus movimientos contables - financieros.

En Ecuador, el análisis financiero es un recurso poco usado dentro de las pequeñas y medianas empresas, siendo la gestión que en ellas se hace vista como empírica, lo cual conlleva a que muchas de estas no prosperen y sean aún menos las que alcanzan un crecimiento considerable en su economía. Sin embargo, variadas empresas a pesar de encontrarse muchos años en el mercado poseen una cantidad considerable de problemas para los que no se llegan a obtener soluciones específicas, esto debido a la falta de herramientas de gestión financiera (Orbea, 2020).

De este modo en un contexto local, se ubica el caso de PINTUSARIATO S.A. que tras su acelerado y desordenado crecimiento, en sus inicios, con la implementación de un sistema informático “básico” y si a eso le sumamos el casi nulo conocimiento en temas contables – financieros del personal, la falta de control y autoridad para el cumplimiento de los diferentes reportes mensuales y la generación de información a Gerentes/ Administradores y Accionistas/ Socios oportuna y veraz, hacían necesario un análisis financiero que conlleve a la toma de las mejores decisiones.

Por este caso, se plasma que la calidad que puede otorgar a la empresa la realización de un análisis financiero, se basa en los datos contables de las empresas, por lo que esta puede ser revisada de forma periódica, ajustada, revisada y también presentada lo que lleva a la generación de informes que se

encuentran bien ejecutados para lograr un estudio más completo y real de la situación económica de las empresas.

1.3 Formulación del problema

¿Cómo el Análisis Financiero incide en la mejora de la economía financiera de las pymes: CASO PINTUSARIATO S.A.?

1.4 Preguntas de investigación

- ¿Cómo contribuyen los modelos y teorías financieras en el análisis financiero de los estados financieros de las pymes?
- ¿Cuál es el efecto del análisis financiero en las pymes?
- ¿Cuáles son las estrategias financieras que permiten el crecimiento económico y desenvolvimiento financiero de las pymes?

1.5 Determinación del tema

El establecimiento del tema se basa en una necesidad, la cual representa la búsqueda de mejoras a nivel empresarial que se relacionen a un correcto manejo de las finanzas y economía interna, que van a depender de la toma de decisiones efectivas para disponer de un sistema de trabajo óptimo que ayude a soportar las dificultades presentes buscando el cumplimiento del objetivo central del negocio. Al ser la toma de decisiones tan importante para garantizar un aumento de la rentabilidad y la reducción de los riesgos, es considerable pensar que el análisis financiero influye en las estrategias que se pueden aplicar, evitando caer en errores comunes de las empresas, como lo son el

sobreendeudamiento y las deudas, representa el análisis una forma para mejorar las políticas internas que influyan en:

- Las inversiones e inversionistas.
- Rentabilidad.
- Riesgos empresariales.

De este modo, el negocio Pintusariato S.A. al igual que cualquier otra empresa al ignorar los beneficios de aplicar un análisis financiero de forma periódica va a involucrar una estructura de deudas deficiente, problemas de control interno y carencia de inversión externa afectando a la situación, dando comienzo a una recesión económica dentro de un contexto de superación de problemas. Por este motivo, es preciso tener en cuenta que el análisis de las finanzas como herramienta para la toma de decisiones efectivas va a generar una mejora de las ventas, un aumento del capital de trabajo dependiendo de las estrategias que se puedan desprender del estudio, en conjunto con una reducción del costo de ventas y la reducción de aquellos gastos de administración.

1.6 Objetivo general

Analizar la incidencia del Análisis Financiero en el mejoramiento de la economía financiera de las pymes: CASO PINTUSARIATO S.A.

1.7 Objetivos específicos

- Relacionar algunas teorías y modelos de análisis financieros existentes, con las necesidades de las Pequeñas y Medias Empresas.

- Comparar los principales indicadores financieros en los dos últimos periodos fiscales, y su incidencia en la economía financiera de la empresa PINTUSARIATO S.A. de la ciudad de Guayaquil.
- Analizar las estrategias financieras, que permitirían un crecimiento en la economía financiera de PINTUSARIATO S.A.

1.8 Declaración de las variables (operacionalización)

El establecimiento del estudio presente va a involucrar las siguientes variables de aplicación:

Tabla 1
Declaración de Variable

Variable	Denominación	Definición	Indicadores
Independiente	Análisis Financiero	Es la acción mediante la cual las empresas, deben basar la toma de sus mejores decisiones y así enfrentar las adversidades ante cualquier situación que ponga en riesgo el crecimiento y desarrollo como la continuidad en el mercado.	<ul style="list-style-type: none"> ● Análisis vertical y horizontal. ● Ratios financieros ● Estados Financieros
Dependiente	Economía Financiera	Conjunto de indicadores y estrategias, que permiten a las empresas, evaluar el cumplimiento de sus metas dentro de un mercado específico, basados en los estándares económicos nacionales e internacionales	<ul style="list-style-type: none"> ● Actividad empresarial. ● Finanzas internas ● Estrategias Financieras

1.9 Justificación

En el Ecuador múltiples empresas se encargan de la distribución de productos que son consumidos por un grupo determinado de usuarios o clientes, permitiendo mantener cierta estabilidad financiera al negocio, mediante la asignación de recursos correcta que le permitan continuar con las acciones diarias y lograr la generación de ingresos a futuro. Sin embargo, es preciso que estas organizaciones con la finalidad de demostrar que esta estabilidad sea continua y fuera de riesgos, puedan realizar análisis de la situación financiera durante diversos lapsos de tiempo, motivo por el cual el siguiente trabajo de investigación aborda el análisis de múltiples aspectos financieros y económicos para analizar diversos puntos que permitan formular una valoración del negocio.

Lo óptimo de este análisis consiste en la realización de pruebas que permitan conocer los problemas que afecten a la empresa que es objeto de estudio, además de generar soluciones posibles para las dificultades, todo con la meta de ayudar a que el negocio pueda hacer frente a las debilidades y mejorar las fortalezas, permitiendo que estos datos y el respectivo análisis sirvan a la generación de una organización óptimo de la planificación que gestione los esfuerzos direccionados hacia el logro de los objetivos.

La disponibilidad de la información obre como lo solicitan las instituciones nacionales financieras permiten obtener una visión amplia de los recursos que se manejan dentro de la empresa Pintusariato S.A., motivo por el cual, es posible la obtención de estudios que permitan determinar la razonabilidad de las cuentas, estableciendo que cambios son precisos en la gestión administrativa y contable.

Finalmente, el motivo central para la investigación se basa en la satisfacción de la necesidad de conocimiento sobre los sucesos que las personas involucradas puedan aprender, una vez que se de aplicación a los instrumentos de análisis financiero para examinar las cuentas claves que maneja la empresa Pintusariato S.A.

1.10 Alcance y limitaciones

El desarrollo de la investigación va a permitir un análisis de las cuentas internas que permita dar un entendimiento a como se desenvuelve actualmente la misma, impactando en la su gestión, dado que la difusión de los resultados va a generar un impacto positivo en la empresa que se encuentra en una provincia que mantiene una actividad comercial considerable en el Ecuador reflejando que sin importar la actividad que se genere o la ubicación, el lograr una toma de decisiones suele reflejar competitividad y rentabilidad.

Como limitación se considera que la realidad de la empresa pueda modificarse en base a aspectos aleatorios que pueden ocurrir en relación a la economía del Ecuador, al igual que cambios en la legislación, los cuales pueden llegar a influir en la generación de resultados.

CAPÍTULO II: Marco teórico referencial

2.1 Antecedentes

Hernández et al (2022), expresa en su artículo científico “Análisis financiero y económico para la toma de decisiones efectivas en sociedades anónimas” logrando exponer los siguientes datos:

El artículo posee como objetivo el Determinar la inferencia del análisis financiero y económico en la toma de decisiones efectivas de las Sociedades Anónimas. La metodología de investigación consiste en un tipo aplicado, en base al análisis financiero y también económico que se impone para determinar las decisiones más efectivas que se pueden involucrar dentro de las Sociedades Comerciales.

Como resultado de la investigación se impone la importancia del análisis financiero, dado la aplicación de encuestas, ya que la mayor parte de los involucrados expone que acepta que el análisis financiero facilita la amplia información para la toma de decisiones eficiente en las Sociedades. De igual manera, un análisis estructural permite que se determine el grado de las deudas y de las inversiones, al igual que los ingresos, los gastos y los costos en relación a las empresas.

Se concluye que existe una injerencia en el análisis financiero dentro de la empresa, lo cual influye en la toma de decisiones efectivas haciendo uso de un análisis estructural y también las tendencias vinculadas a la situación financiera y económica, por lo cual la aplicación de ratios financieros, estableció la importancia de generar un estudio de la perspectiva financiera.

Barreto (2020), expone en su artículo científico denominado como “Análisis Financiero: Factor Sustancial para la toma de decisiones en una empresa del Sector Comercial” donde se expresa que:

Su objetivo consiste en fundamentar el análisis financiero como factor sustancial en la toma de decisiones en una empresa del sector comercial para lo cual se analizaron los estados financieros, se calcularon sus principales ratios de liquidez, gestión, rentabilidad y endeudamiento, así como identificar la realidad actual en la toma de decisiones de la Empresa Comercial. La metodología aplicada consistió en un enfoque descriptivo y transversal, donde se dio uso a diversos instrumentos de investigación como lo son la entrevista, al igual que el uso de una ficha de análisis documental que permitió extraer diversos valores relacionados a los estados financieros de la empresa.

Arrieta (2021), expone en su trabajo de titulación titulado como “Análisis Financiero y su Incidencia en la toma de decisiones en la IPS Comfaguajira en el Distrito Turístico y Cultural de Riohacha” expresa la siguiente información:

El objetivo de la investigación consiste en realizar un análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones para proponer estrategias en la IPS Comfaguajira en el distrito turístico y cultural de Riohacha. La metodología consiste en el método descriptivo, que se basa en la recolección de datos que permitan su análisis para influir en la toma de decisiones, logrando la descripción de situaciones, hechos y eventos diversos, sobre los cuales se va a dar medición a la información que es proporcionada por la empresa estudiada.

Como resultado, se pueden exponer diversas deficiencias en relación a la planeación y también, el desarrollo de cada uno de los procesos que permiten la

planificación financiera, cuando ratios y formulas fueron favorables y expresan resultados efectivos en base a periodos diversos.

Pilataxi (2019), expone en su trabajo de titulación denominado como “Análisis Financiero del Estado de Situación Financiera de la Compañía Azucarera Valdez S.A. Año 2016-2017 y su aporte al desarrollo de la economía del Cantón Milagro” logrando formular la siguiente información:

Como objetivo de la investigación el establecer el Realizar un análisis Financiero del Estado de Situación Financiera de la Compañía Azucarera Valdez S.A 2016-2017. El trabajo aplicó una investigación cualitativa de carácter documental el mismo que permitió informar el estado económico de Azucarera Valdez S.A y su aportación al desarrollo local de la ciudad de Milagro a través del análisis del Estado de Situación Financiera.

Se estableció por medio de un Análisis Vertical en el periodo 2017 que la empresa posee la suficiente liquidez para lograr saldar las deudas de corto plazo, al igual que posee un balance equilibrado debido a que posee un fondo de maniobra favorable que pueda usarse con la finalidad de obtener una rentabilidad considerable. El Análisis Horizontal estableció una disminución del Activo Total, por la baja de la cartera de crédito en un tiempo considerablemente corto.

Iglesias (2020), expone en su trabajo de titulación denominado como “Análisis Financiero como Herramienta para la toma de decisiones en las Pymes del Sector Comercial en Santo Domingo” expresa la siguiente información:

El objetivo de la investigación consiste en identificar la a influencia e importancia del análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones en

las Pymes del sector comercial de Santo Domingo. La metodología de investigación consiste en un enfoque mixto, donde se toman diversos datos para lograr exponer a la relevancia de cada uno de los indicadores de las finanzas de la empresa con la finalidad de que estos puedan influir en las futuras tomas de decisiones.

Se estableció como resultado que el análisis financiero representa una herramienta clave para la generación de mucho valor a largo plazo, además cualquier tipo de empresa que se haya evaluado en base a esta modalidad puede usar dichos resultados para la superación de los resultados vinculados a problemas en las gestiones anteriores, impulsando a la superación de los problemas de cartera, inventarios, liquidez, rentabilidad.

Macías (2022), expone en su trabajo de titulación denominado como “Análisis Financiero y el Desarrollo Empresarial, caso Fábrica de Tubos “José Guillen Vélez” Cantón Portoviejo, periodo 2019-2020”

El trabajo posee como objetivo general, establecer de qué manera el análisis de los estados financiero influye en el desarrollo empresarial de la fábrica de tubos “José Guillen Vélez” domiciliada en el Cantón Portoviejo. La metodología de trabajo consiste en una metodología de campo y descriptiva, logrando una aplicación de un enfoque cualitativo que usa un diseño no experimental, para dar aplicación a encuestas y también entrevistas que se aplican a cada uno de los productos.

Los resultados en el trabajo se consideran eficientes, dado que el análisis financiero aplicado expone que se deben tomar decisiones efectivas en la empresa, con la finalidad de afrontar las pérdidas presentes en el negocio, para lograr en futuros periodos una recuperación de los recursos.

Parrales y Almeida (2019), expresa en su trabajo de investigación local titulado “Los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa DISTBEND de Babahoyo” presenta la siguiente información:

Como objetivo de la investigación se presenta el realizar el análisis e interpretación de los estados financieros que oriente a una acertada toma de decisiones al gerente de la empresa DISTBEND de la ciudad de Babahoyo. La metodología de investigación consiste en Histórico lógico, analítico sintético, descriptivo, al igual que inductivo y deductivo.

El resultado presentado en el trabajo se relaciona a la propuesta sobre los datos que se obtienen en base a la elaboración del análisis financiero, haciendo uso de los estados financieros que se obtuvieron, donde se estableció la rentabilidad que posee la empresa para influir en la toma de decisiones.

2.2 Contenido teórico que fundamenta la investigación

Empresas en el Ecuador

Las organizaciones dentro del Ecuador son consideradas como unidades organizacionales que realizan actividades laborales y económicas en diversos lugares o un sitio específico, con autonomía en la toma de decisiones para el mercadeo, al igual que inversión y financiamiento. Una empresa puede corresponder a una entidad legal, siendo tomada como una unidad económica con una ubicación física o manejada por medios virtuales, que combina acciones en relación a los recursos que posee el propietario, para la ejecución de producción o venta de bienes, compra y venta de mercancías o prestación de servicios sin fines de lucro (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2019).

Mientras que Loor Zambrano y Ureta (2018) manifiestan que en el Ecuador se han encontrado diversas situaciones, las mismas que han generado que el mercado se comporte de forma diferente, donde las empresas en el país con un tamaño menor, deban evolucionar para adaptarse a la realidad económica actual, modificando las estrategias para ejercer una venta o negocio inteligente. Por esto en base al último Censo Nacional Económico del INEC, se expone que el 5.1% de las PYMES, buscan mercados en otros países para generar una negociación conociendo los beneficios que se ofrecen en el mundo, experimentando con compradores en el exterior.

Para Balla y López Ortiz (2018) existen varias formas de clasificar una empresa, entre las cuales están las siguientes:

De acuerdo al móvil de explotación

- a. Industriales: Consisten en aquellas empresas que se encargan de la producción de bienes.
- b. Comerciales: Estas se enfocan en la distribución de bienes ya elaborados, por medio de conductas de ventas.

De acuerdo al móvil de explotación

- a. Extractivas: Esta representa una empresa que se encarga de la extracción de materias primas.
- b. Manufacturas: Representan un conjunto de industrias que se encargan de transformar las diversas materias primas para lograr bienes finales de consumo.

- c. Mercantiles: Estas se dedican a la distribución múltiple de artículos de consumo y uso personal.
- d. Financieras: Estas prestan servicios de intermediación financiera en el territorio.
- e. Transporte y Comunicación: Se encargan del traslado de mercadería de un punto a hasta un punto b.
- f. Servicios Personales: Se encargan de la prestación de diversos servicios profesionales y personales.

Para Baque et al (2020), requieren de múltiples recursos para su desenvolvimiento, ya que, en varios países, este sector empresarial juega un papel estratégico en el desarrollo colectivo, llegando a ser un ejemplo para fundamentar políticas económicas de los Gobiernos. Sin embargo, cada una de estas organizaciones va a requerir de financiamiento, el mismo que puede ser obtenido a un corto o largo plazo de pago, los cuales son necesarios para la obtención de sus objetivos empresariales.

Pintusariato S.A.

Pintusariato S.A. es una empresa en Ecuador, con sede principal en Guayaquil. Opera en Comerciantes al por Mayor de Madera y Otros Materiales de Construcción sector. La empresa fue fundada en 04 de noviembre de 2008. Esta posee una Casa Matriz en Juan Tanca Marengo, 38d, Guayaquil; Guayas (Pintusariato S.A., 2023).

La entidad se identifica como una empresa ecuatoriana con una cantidad extensa de productos y servicios de calidad, atención personal y stock listo para los

clientes. Se encuentra todo lo que se necesita para el diseño de interiores, construcción y la remodelación.

Finanzas

Esta se basa en la actividad económica que realiza una empresa, por lo cual, se genera la contratación de administradores que se van a encargar de las actividades estratégicas en base al desarrollo, adquisición de mercaderías y el control de la fuerza de trabajo que va a producir los bienes que se venden al público. El valor de la empresa se mide en base a la inversión de activos, y sus respectivos derivados que consisten en inventarios, maquinarias, terrenos al igual que la mano de obra (Ross, Westerfield, & Jaffe, 2018).

Estas actividades financieras que realiza una empresa, busca la inversión sobre activos y saldar sus obligaciones para lograr un financiamiento constante que permita dar vida a una empresa, lo cual, requiere un trato adecuado de cada una de las cuentas que maneja un estado financiero que se basa en los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y egresos.

En las empresas, la actividad de las finanzas se encuentra relacionada a un funcionamiento alto dentro de una empresa, como lo es el vicepresidente y también el director financiero, donde diversos funcionarios de mayor jerarquía intervienen del mismo nivel. El tesorero o director financiero representa el personal que va a controlar la versatilidad financiera que puede llegar a tener en base al manejo de los flujos de efectivo, de la administración de las decisiones de gastos de capital y de la preparación de los planes financieros.

Economía Financiera

Para Moran, Peña y Soledispa (2021), este término hace referencia al funcionamiento de una organización como entidad de tipo independiente, tomando a la empresa como un sistema abierto y complejo que está integrado por un grupo de subsistemas que se encuentran agrupados en relación a las operaciones básicas de producción y de inversión, al igual que un subsistema de dirección y gestión, subsistema de personal y de datos.

En base a esto, la función financiera de una organización se va a nutrir de 2 campos estratégicos (Pérez & Titelman, 2019):

- a) Los estudios relacionados a las decisiones de financiamiento.
- b) Los modelos y también investigaciones que se basen en relación a empresas y actividad económica-financiera, de la estructura de mercados.

El objetivo de esta función de la economía financiera consiste en la maximización del valor de la empresa, y a su vez la maximización del valor de cada uno de los accionistas. Este proceso busca aumentar de forma positiva la rentabilidad aplicando actividades estratégicas optando por operaciones diseñadas.

Estrategias Financieras

Estas consisten en un conjunto de acciones financieras que involucran procesos de planificación y control de la empresa. Esta debe usar de forma inteligente y eficiente cada uno de los recursos para conseguir los objetivos que se basan en la rentabilidad y tranquilidad del modo más rápido. Para mejorar los ingresos y su capacidad para obtenerlos es preciso determinar la solvencia de los clientes mediante un estudio del historial crediticio de los mismos, por lo cual la

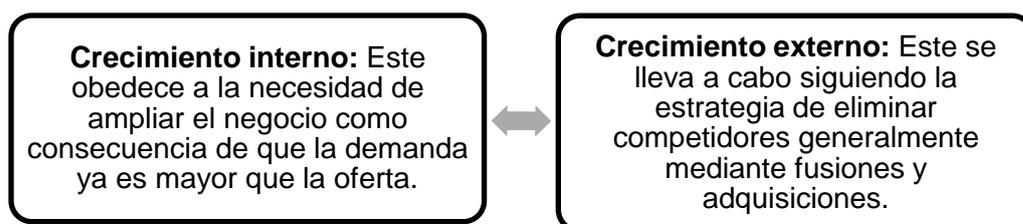
empresa debe consistir en un actor que se encargue del análisis de los mejores clientes y como se pueden obtener más (Zambrano H., 2022).

Estas estrategias dentro de la organización van a permitir la determinación en base al rendimiento económico que se puede alcanzar, tomando en cuenta los objetivos internos y como se pueden sostener; por lo cual, es preciso una revisión profunda de las posibles herramientas que visualicen una aplicación inteligente de medidas.

La estrategia financiera va a abarcar un grupo de áreas estratégicas como lo son el desarrollo y la inversión, en conjunto con los riesgos financieros, la rentabilidad, la gestión del efectivo, el manejo de su capital, donde todos estos son precisos para el crecimiento armónico y la mejora de la competitividad. Estas estrategias se pueden clasificar en: a) defensivas, b) ofensivas, c) supervivencia y d) reorientación (Gaytán Cortés, 2021).

Las decisiones que permitan mejorar la inversión externa e interna se dan cuando la búsqueda del crecimiento incita al uso de las estrategias ofensivas, de reorientación, o defensivas. Por este motivo, para conocer de cual tipo se debe aplicar es necesario saber si lo que se busca es crecer de forma interna o externa:

Figura 1
Crecimiento interno y externo



Nota: Información relacionada a las estrategias financieras. Obtenido del trabajo de (Gaytán Cortés, 2021)

Aplicación de Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

Para Vallejo y Zirufó (2020), estos consisten en conceptos estratégicos que establecen la identificación de entes económicos, donde la base de dicha cuantificación de operaciones va a permitir la presentación ordenada de datos financieros reflejados en los Estados Financieros. Estos se enfocan en datos adaptables a los cambios del entorno y las respectivas necesidades generales de los usuarios.

- 1) **Empresa en Marcha:** Este se refiere a la permanencia en el futuro de una empresa, en la medida de la continuación de sus actividades diarias, haciendo referencia a la viabilidad y también el desarrollo continuo de las actividades (Rodríguez, 2018).
- 2) **Devengado:** Los efectos de las transacciones y también los hechos históricos se deben registrar cuando estos ocurran, imputándose sobre el ejercicio al que las cuentas de cada año se van a referir, en conjunto con los gastos y los ingresos que sean afectados por estas actividades.
- 3) **Prudencia:** Se deberá ser prudente en las estimaciones y valoraciones a realizar en condiciones de incertidumbre.
- 4) **Uniformidad:** Los diversos criterios que fueron adoptados y elegidos para la generación de las cuentas anuales se han de mantener a cada momento y aplicarse de forma uniforme. En el momento que se haya generado una modificación del criterio adoptado, este debe ser informado de las variaciones en aspectos tanto cuantitativos y cualitativos.

- 5) **Principio de Partida Doble:** Este principio indica que una operación posee una causa y efecto en dos sectores del balance, siendo él debe y el haber; es decir, que no existe deudor sin un acreedor y viceversa.
- 6) **Principio de Ente:** Las empresas al igual que las organizaciones debe ser tratadas como entidades ya separadas y distintas de los dueños, al igual que los socios y sus funcionarios, dado que deben guardar una identidad jurídica y comercial (Vilela, Govea, & Vilela, 2020).
- 7) **Principio de Bienes Económicos:** Los estados financieros hacen referencia a los bienes económicos, los cuales consisten en bienes materiales y también inmateriales que posee valor y de este modo, son susceptibles a ser evaluados en materia económica.
- 8) **Moneda de Cuenta:** Los Estados Financieros van a reflejar el patrimonio a través de recursos que son empleados para la reducción de cada uno de los componentes a una expresión, que permitan una agrupación y su respectiva comparación. Dicho recurso consiste en la elección de una moneda y su valorización de elementos patrimoniales aplicando un valor a cada uno.
- 9) **Materialidad:** Al ponderar la aplicación de principios generales y normas, es preciso actuar con un sentido práctico. Frecuentemente se presentan situaciones que no encuadran dentro de aquellos y que, sin embargo, no

presentan problemas porque el efecto que producen no distorsiona el cuadro general.

- 10) **Objetividad:** Los cambios diversos en las cuentas que afectan al patrimonio neto, debe reconocer formalmente los registros contables, tan pronto como sea posible medirse de forma objetiva y expresar en dicha medida en términos monetarios (Morales & Morales, 2019).
- 11) **Realización:** Los resultados financieros son registrados en el momento que son realizados, o cuando la operación que los origina queda perfeccionada a partir de la legislación o prácticas comerciales que son aplicables.
- 12) **Valuación al Costo:** Constituye un criterio central y básico de evaluación, que condiciona la formulación de cada uno de los Estados que son denominados, en correspondencia sobre un concepto de “empresa en marcha”.
- 13) **Ejercicio:** En la “empresa en marcha” se considera preciso lograr una medición de la gestión de tiempo, ya sea para satisfacer razones de administración, legales, fiscales.
- 14) **Principio de Equidad:** Representa el principio clave que debe orientar la acción del profesional de contabilidad en cada momento.

NIC 1 - Presentación de Estados Financieros

En base a la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad citado por Chasipanta (2020), la definición de los Estados Financieros consiste en:

Los Estados Financieros van a reflejar fielmente la situación financiera y también el rendimiento financiero, al igual que los flujos de efectivo de una empresa. La imagen fiel exige la representación exacta de los efectos sobre las transacciones, al igual que otros eventos y condiciones, de acuerdo con cada una de las definiciones y los diversos criterios de reconocimiento sobre cada uno de los activos, pasivos, gastos e ingresos. Se presume que la aplicación de las NIIF, acompañada sobre la información adicional cuando sea preciso, dando lugar a los Estados Financieros que van a proporcionar una presentación razonable.

Una empresa cuyos estados financieros hagan cumplimiento de las NIIF va a efectuar, en las notas, una declaración sin reservas, de dicho cumplimiento. Una entidad no va a declarar sus estados financieros con las NIIF siempre y cuando, no se satisfagan los requisitos mencionados anteriormente.

Estados Financieros

Los Estados Financieros son definidos por Román Fuentes (2019) como una manifestación clave de los datos financieras, los mismos son una representación estructurada de los datos y también del desarrollo financiero sobre una entidad a una fecha determinada dentro de un periodo definido. Este propósito clave es el proporcionar información de una entidad sobre la posición financiera, al igual que el resultado de las operaciones y también los cambios en el capital contable, que van a

mostrar los recursos disponibles, representando una información útil para una gran cantidad de usuarios para dar una toma de decisiones efectiva.

Estos estados muestran los resultados del manejo de los recursos a manos de la administración de una empresa, para satisfacer las necesidades que guían al cumplimiento de los objetivos, debiendo proveer información vinculada a la evolución de las cuentas contables, los cambios del capital, los flujos de efectivo, y los cambios de la situación financiera.

Los Estados Financieros para Jaramillo y Curiel (2020), a través de una representación bien estructurada van a presentar la situación de la empresa en términos financieros, donde el desempeño debe ser expresado de forma fiable, evidenciando los hechos económicos que generan esta afectación, representando transacciones, al igual que eventos y condiciones que se encuentren ligados a los criterios de reconocimiento que exponen las NIIF al igual que la NIC, dejando constancia del cumplimiento de estas medidas internacionales en una fecha determinada como reflejo de la situación financiera.

La consolidación de estos estados se basa en una técnica que permite la observación de los estados financieros agregados de un grupo de organizaciones que se encuentran vinculadas bajo una dirección específica. Por lo cual, se puede inferir que los Estados Financieros Consolidados consisten en las cuentas anuales referentes a un conjunto de empresas que se encuentran direccionados por su administración. La consolidación se refiere a grupos de empresas, es decir, estamos en un ámbito contable que va más allá de la empresa individual, para la que hemos visto en asignaturas precedentes como es su ciclo contable y como se elaboran sus cuentas anuales.

Clasificación de los Estados Financieros

Elizalde (2019) expone que existen diversas clasificaciones de estados financieros, pero una de las más aceptadas, su temporalidad, es la siguiente:

- a. Estados Financieros Estáticos: estos muestran aquellas operaciones de la situación económica y financiera sobre una empresa en un periodo determinado. Entre este conjunto, el más importante de los Estados consiste en el Balance General, o llamado Estado de Situación Financiera.
- b. Estados Financieros Dinámicos: son el reflejo de las actividades y operaciones que son realizadas por una empresa durante un periodo fijo. Estos muestran lo que se ha realizado durante un lapso en periodos específicos sobre las operaciones.

Estado de Situación Financiera

El Estado de Situación Financiera en base a Franco (2020), es conocido como un documento que involucra una numeración de las partidas del activo, pasivo y patrimonio de la empresa a un periodo específico, el cual consiste usualmente en un mes o a fin de año. Este posee datos periódicos de la organización, por lo cual se le conoce como Balance General.

Este documento refleja la situación monetaria de una organización, sea pública o privada, en un periodo va a permitir un análisis y comparación de los hechos que se presentan en un año fiscal o anteriores, por lo cual, sus resultados deberán estar distribuidos en las cuentas activo, pasivo y capital. Este se genera en

base a un formato y criterio clave de información básica de la empresa obteniéndose uniformemente en base a los Criterios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Según la opinión de Almeida y Tuárez (2023), el Estado genera una representación de las propiedades y activos que mantiene la empresa al igual que las obligaciones y acreedores de cualquier tipo. Este documento, tan importante para las empresas, se desglosa en:

- a. El Activo, que refleja las propiedades que mantiene la empresa, pues recoge las propiedades en las que ha invertido.
- b. El Patrimonio neto y el Pasivo, indican la estructura financiera obligatoria, ya que estos exponen las deudas monetarias que ha contraído para financiar los recursos. El capital se refiere a las obligaciones con los propietarios y el pasivo, a las contraídas con los acreedores. No se debe confundir el patrimonio neto de los propietarios con la acepción más amplia de patrimonio que se introdujo anteriormente y que incluye tanto las propiedades como las obligaciones de la empresa.

Tabla 2*Modelo de Estado de Situación Financiera*

CONCEPTO	Concepto		Concepto		Concepto	
	Subtotal	Total	Subtotal	Total	Subtotal	Total
1. ACTIVO						
<u>Corriente</u>						
Disponible						
Inventarios						
Cuentas por Cobrar						
<u>Fijo</u>						
Terreno						
Instalaciones						
(Depreciación)						
Equipos (Depreciación)						
Estudios (Amortización)						
TOTAL ACTIVO						
2. PASIVO						
<u>Corto Plazo</u>						
Cuentas por Pagar						
<u>Largo Plazo</u>						
Prestamos						
TOTAL PASIVO						
3. PATRIMONIOS						
Capital						
Reservas						
Utilidades no distribuidas						
TOTAL PATRIMONIO						

Nota: Información obtenida de (Almeida J., 2019). Elaboración propia.

Estado de Resultados

Este es conceptualizado por Román Fuentes (2019) como el estado financiero más básico que expresa la utilidad al igual que la pérdida que es resultado de un periodo contable, todo mediante un enfrentamiento entre los costos al igual que los gastos, en conjunto con los ingresos que se han generado. La NIIF señala que la información relativa reflejada al resultado de las operaciones en un periodo y, por lo cual, cada una de estas cuentas es expuesta confiablemente para establecer utilidad o pérdida.

Para Poma y Callohuanca (Poma & Callohuanca, 2019), la información es clave en combinación con otros estados, ya que se puede mediante un análisis:

- Evaluar la rentabilidad de la empresa
- Estimar su potencial de crédito
- Estimar la cantidad, el tiempo y la certidumbre de un flujo de efectivo
- Evaluar el desempeño de la empresa
- Medir riesgos
- Repartir dividendos

Según Núñez Álvarez (2016) la entidad puede establecer la presentación del Resultado Integral en uno o más estados, pudiendo:

- a) En un estado, se genera una presentación única, con cada uno de los rubros que se expresan en un Catálogo de Cuentas, comprenden los resultados en base a las ventas y también en ingresos netos que expongan el resultado clave.

b) En 2 estados.

- Primer estado: se debe establecer una inclusión de cada uno de los rubros que comprenden desde las ventas o ingresos hasta la utilidad o pérdida neta. Este debe denominarse estado de resultados; y,
- Segundo estado: este debe iniciar a partir de la utilidad o pérdida neta con la que terminó el primer estado, luego deben presentarse cada uno de los rubros que incluyan los ORI, la participación de los mismos, y el resultado integral.

El estado de resultados es eminentemente dinámico según Parrales y Aguirre (2020) ya que expresa en forma acumulativa los ingresos, los costos y también los gastos resultantes en un periodo determinado, donde a diferencia de otros estados, que poseen un carácter netamente financiero específico, este es más generalizado. Su importancia se basa en que representa un Estado Básico de presentación en empresas, donde su corrección depende fundamentalmente de que se incluya la totalidad de las partidas de ingresos, así como los costos y gastos atribuibles a los ingresos realizados (costes directos) y gastos en que se ha incurrido por el transcurso del tiempo que se cubre el estado.

Tabla 3
Modelo de Estado de Resultados

CONCEPTO	Concepto		Concepto		Concepto	
	Subtotal	Total	Subtotal	Total	Subtotal	Total
Ventas						
(-) Costos de producción						
Utilidad bruta en ventas						
(-) Costos de distribución						
(-) Costos de administración						
Utilidad operativa						
(-) Menos costos financieros						
Utilidad antes de impuestos						
(-) Menos impuestos						
Utilidad después de impuestos (Utilidad Neta)						

Nota: Información obtenida de (Almeida J., 2019). Elaboración propia.

Análisis Financiero

El análisis financiero es para Mejia (2020), una actividad que genera como resultado datos que son útiles al proceso de administración de una empresa, relacionado a la materia financiera. Esta administración debe estar enfocada a la dirección de los asuntos financieros de cualquier tipo de empresa, sea pública o privada, al igual que lucrativa o no, donde sus actividades se enfoquen en presupuestos, proyecciones financieras, administración del efectivo, administración del crédito, análisis de inversiones y la obtención de fondos.

En otra opinión, Ochoa y Sánchez (2019) exponen que el análisis financiero integral expone información que es usada en la toma de decisiones. Se hace uso de un método analítico en una empresa aplicado a los elementos que afectan el

desempeño financiero proporciona información que se transforma en un punto de soporte en las decisiones estratégicas. Las decisiones que las organizaciones pueden tomar basadas en los resultados del análisis financiero integral son muchas y muy variadas. Ejemplos de ellas son las siguientes:

- Otorgar u obtener prestamos
- Fusionar empresas
- Otorgar una línea de crédito
- Comprar una empresa
- Evaluar el desempeño de la gerencia
- Crear un grupo de empresas

Análisis Vertical

Para Puerta et al (2018) define al análisis vertical como una herramienta de estudio que expone el peso proporcional que posee cada cuenta en los estados financieros que ya han sido analizados, por cada una de sus cuentas básicas, como el activo, pasivo al igual que el patrimonio. Esto permite determinar la composición y formato de los estados financieros.

Este análisis se clasifica en:

- a. **Interno:** Esto son aplicados para establecer los cambios que se han efectuado en las situaciones de una organización, al igual que permiten una medición y regulación de la eficiencia de las actividades que son llevadas a cabo, permitiendo apreciar el factor de productividad.

- b. **Externo:** Son aquellos que permiten un estudio de la rentabilidad, útil cuando se busca conceder un crédito o generar una inversión en una empresa, dado que permite conocer los diversos márgenes de seguridad con que cuenta el negocio para cubrir sus compromisos, de igual manera, permite una apreciación de la extensión de créditos que la empresa necesita en base a los elementos que son útiles para garantizar un reembolso del capital.

Lavanda (2020) expresa que posee como finalidad la determinación de cuanto representa cada cuenta del activo en el total del mismo grupo, por lo cual es necesario dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo y luego se procede a multiplicar por 100. Si el total del activo es de 200 y el disponible es de 20, entonces tenemos $(20/200)*100 = 10\%$, es decir que el disponible representa el 10% del total de los activos. Como se puede observar, el análisis vertical de un estado financiero permite identificar con claridad cómo está compuesto. Una vez que se haya determinado la estructura y composición del Estado que se va a analizar, se generará una interpretación de dicha información.

Análisis Horizontal

Marcillo et al (2021), expone que este análisis es realizado con los Estados Financieros de variados periodos, es decir de años diferentes y son examinados en relación a la tendencia que se posee sobre las cuentas en el transcurso del tiempo que se ha establecido para su análisis. Este cálculo se realiza con variadas cifras para tener como resultados valores absolutos y con porcentajes tomando un año base para poder encontrar datos que sean útiles al análisis. En dado caso que se

haga el examen con los valores absolutos o los porcentajes, podría resultar un error en la toma de decisiones.

Los datos se anotan en columnas contiguas, el año más reciente del lado izquierdo, seguido de estas columnas se anota el cambio en porcentaje, que se calcula dividiendo la diferencia monetaria entre el año base o más antiguo.

Finalmente, Macías y Sánchez (2022), mencionan que es preciso tener en cuenta que cualquier incremento de las inversiones en una cuenta o grupo de cuentas va a implicar el costo de oportunidad para lograr un mantenimiento del valor invertido, que a la postre afecta a la rentabilidad general. Este estudio debe estar concentrado en los cambios de cada una de las cuentas que sean significativas. Dichos cambios se van a registrar en valores relativos y absolutos, que se hallan por la diferencia de base a un año.

Razones Financieras

Una ratio representa para Buele y Cuesta (2020) una relación de variados elementos o magnitudes que pueden tener un especial significado. Esta relación del valor de dos elementos característicos de la gestión o de la explotación de la empresa, es la base del análisis que se va a generar. Los ratios, en variados casos, son tomados como números idóneos que permiten informar sobre la economía y la marcha de una empresa.

Su interpretación no se genera de forma mecánica, dado que un ratio único, carece muchas veces de significado, sin embargo, esta adquiere una validez cuando se la compara con un estándar externo o interno.

Razones de Liquidez

Para Carchi y Crespo (2020), define que la liquidez de una organización se mide la capacidad de satisfacer las obligaciones a corto plazo conforme estas se venzan. La liquidez se refiere a la solvencia y capacidad de la posición financiera global de una empresa. Esta es tomada como un precursor para la estimación de desastres o quiebra financiera es la baja o decreciente liquidez, estas razones financieras se ven como buenos indicadores líderes de problemas de flujo de efectivo.

a) **Razón Circulante:** La razón circulante, consiste en una que mide la capacidad de la empresa para cumplir con las deudas a corto plazo. Su expresión en la siguiente:

$$\text{Razón del circulante: } \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

b) **Razón de Prueba Acida:** Está razón es similar a la anterior, excepto que se encarga de una exclusión del inventario, el mismo que expone el activo circulante menos líquido. La liquidez generalmente baja del inventario es resultado de dos factores principales: muchos tipos de inventarios y que el inventario se vende a crédito.

$$\text{Razón Prueba Acida: } \frac{\text{Activos circulantes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

Razones de Actividad

Para Barreto (2020), estas miden la eficiencia y efectividad de una gestión organizativa en una empresa haciendo uso del capital de trabajo, expresando los efectos de las decisiones y también las políticas seguidas por los dirigentes, en base al uso de los fondos. Estos evidencian como se ha manejado la empresa en lo que se refiere a las cobranzas, el inventario, las ventas al contado y también las ventas totales.

a) **Rotación de Activos Totales:** Este se enfoca en la medición de la actividad en ventas de cualquier forma. Se basa en determinar cuántas veces una empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual sobre una inversión realizada. Su fórmula se da al dividir las ventas netas por el valor de los activos totales.

$$\text{Rotación de Activos Totales: } \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

b) **Rotación de Activos Fijos:** Esta es similar a la anterior, con el agregado que mide la capacidad de la empresa de dar uso al capital en activos fijos. Genera una medición de la actividad de ventas de la empresa, donde, expone cuantas veces se puede colocar entre los clientes un valor de una inversión con un activo fijo.

$$\text{Rotación de Activos Fijos: } \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Fijos}}$$

c) **Rotación de Inventarios:** Cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado, en un año y cuantas veces se repone.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios Promedio}} = \text{veces}$$

d) **Rotación de Cuentas por Cobrar:** Miden la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar. El propósito del ratio es medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y, evaluar la política de crédito y cobranzas.

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas a credito}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

e) **Periodo de Promedio de Cobro:** Puede ser calculado haciendo uso de los días promedio que permanecen las cuentas antes de su cobro señalando el número de veces que rotan las cuentas que se deben cobrar. Para generar los números de días en veces que las cuentas por cobrar permanecen inmovilizadas, se divide por 360 días.

$$\text{Periodo de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas promedio}}$$

f) **Periodo de Promedio de Pago:** Este Este es otro indicador que permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que la firma, tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado.

$$\text{Periodo de Promedio de Pago: } \frac{\text{Cuentas por Pagar Promedio} \times 360}{\text{Compras a proveedores}} = \text{días}$$

Razones de Endeudamiento

Zambrano et al (2021) expresan que estos indicadores de endeudamiento poseen como finalidad la medición del grado de participación de los acreedores en el financiamiento de la empresa. De este modo, se busca el establecimiento del riesgo en el que incurren los acreedores, al igual que el riesgo de los dueños y también la conveniencia o inconveniencia sobre un nivel establecido de endeudamiento para la empresa. El nivel de endeudamiento señala la proporción en la cual participan los acreedores sobre el valor total de la empresa.

a) **Razón Deuda= Pasivos Totales/Activos Totales:** Este expone la proporción de los activos totales que son financiados por los acreedores de la organización, mientras más alto sea su valor representa que los acreedores aportan una cantidad significativa de dinero para las actividades empresariales esperando obtener beneficios.

$$\text{Razón Deuda: } \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

b) **Razón Pasivos Circulante/Pasivos Totales:** Simplemente expone la proporción de cada uno de los pasivos totales sobre las deudas y pasivos cuyo vencimiento es inferior a un año.

$$\text{Razón Deuda: } \frac{\text{Pasivos Circulantes}}{\text{Pasivos Totales}}$$

c) **Razón Pasivos a Largo Plazo/Pasivos Totales:** Indica la proporción de los pasivos totales contraída por obligaciones a ser canceladas en un lapso de tiempo mayor a un año.

$$\text{Razón Deuda: } \frac{\text{Pasivos Largo Plazo}}{\text{Pasivos Totales}}$$

d) **Razón de Cobertura de Interés:** Arroja una cifra que va a reflejar la capacidad de una organización para lograr saldar los intereses del endeudamiento incurrido, ya que mientras más alto sea este valor, más será la capacidad de la empresa para cancelar las deudas.

$$\text{Razón Deuda: } \frac{\text{Utilidad antes de Interes e Impuestos}}{\text{Intereses}}$$

Razones de Rentabilidad

Vergel y Joya (2020), exponen que dichos indicadores de rendimiento, son considerados para la lucratividad y rentabilidad, logrando una medición de la efectividad de la administración de una organización de los costos y gastos, que

pueden convertir las ventas en utilidades. A partir de este punto de vista del inversionista, lo importante sobre el uso de estos es el análisis de la forma en la cual se produce el retorno de cada uno de los valores que se han invertido.

a) **Rentabilidad sobre Ventas:** El margen bruto es la diferencia entre el precio de venta (sin IVA) de un bien o servicio y el precio de compra de ese mismo producto. Este margen bruto, que suele ser unitario, es un margen de beneficio antes de impuestos.

$$\text{Rentabilidad sobre Ventas: } \frac{\text{Utilidad Neta despues de impuestos}}{\text{Ventas Totales}}$$

b) **Rentabilidad sobre Activos:** Básicamente se basa en el análisis de la rentabilidad del activo sin importar como se encuentre financiado, de este modo, se puede conocer la estructura del pasivo.

$$\text{Rentabilidad sobre Activos: } \frac{\text{Utilidad Neta despues de impuestos}}{\text{Activos Totales}}$$

c) **Rentabilidad sobre el Capital:** Este indicador se va a basar en la medición del rendimiento que el patrimonio va a generar por cada dólar invertido en la empresa.

$$\text{Rentabilidad sobre el Capital: } \frac{\text{Utilidad Neta despues de impuestos}}{\text{Capital Contable}}$$

CAPÍTULO III: Diseño metodológico

3.1 Tipo y diseño de investigación

La presente investigación posee un criterio propositivo, dado que busca el análisis y también la interpretación de resultados basado en un estudio de campo de acción debido a que posee como finalidad comprender el significado de las actividades que se realizan para conocer la realidad económica dentro de la empresa Pintusariato.

La investigación se encuentra apoyada bajo un modelo de enfoque cuantitativo y también cualitativo que se relaciona a un diseño no experimental mediante un análisis básico que va a desarrollar diferentes actividades que son descritas por medio de la teoría (Sánchez, 2019). Este estudio considera la aplicación de un tipo de investigación que interacciona con características y básicos comportamientos de los involucrados en el estudio presente basado en la obtención de respuestas sobre la realidad económica de la empresa estudiada que está basada en las diferentes actividades realizadas a lo largo del año.

La información cualitativa hace referencia a la expresión de la influencia que posee un análisis financiero en el rendimiento económico de la empresa, la cual va a ser determinada contando la opinión personal de los trabajadores, que serán direccionados por medio de instrumentos de investigación que conllevan a la obtención del objetivo general de la empresa. La información cuantitativa trabajada hace referencia a los datos numéricos que provienen de la información financiera proporcionada por la empresa, con la cual se dará cumplimiento a la búsqueda de respuestas que permitan determinar la situación económica.

Esta investigación de carácter mixto tiene en cuenta la recolección de datos que se va a realizar por medio de datos cualitativos seguido de cuantitativos, ya que este se fundamenta en la medición de características de trabajo, la cual ha supuesto la derivación de un marco conceptual que aborde aspectos vinculados al problema analizado, por medio de una serie de teorías que permitan relacionar las variables estudiadas.

El diseño de la investigación se va a desarrollar con la combinación de diversos modos de investigación:

La investigación bibliográfica o también conocida como documental, dado que esta permite un análisis de la información relacionada a la situación que está atravesando y que va a contribuir a determinar cuál las situaciones curiosas que la empresa ha acarreado, estableciendo una relación con los conocimientos que se poseen sobre la empresa, esto a través de la lectura de información básica que permite basar los resultados en teoría que se desprende de libros, al igual que revistas científicas (Ramos Galarza, 2020).

La investigación de campo se realiza en base a un análisis sistemático de cada uno de los hechos que dan lugar a los resultados presentados haciendo un contacto con la realidad, dado que la finalidad del estudio consiste en recolectar y dar un análisis de la información que es proporcionada por la empresa.

3.2 La población y la muestra

3.2.1 Características de la población

La población se encuentra integrada por el personal administrativo que desempeña sus actividades en la empresa Pintusariato S.A., la cual está

conformada por 15 trabajadores, que poseen las siguientes características en base a la determinación para el estudio.

Tabla 4
Características de la población

Población	15 Sujetos
Distribución Laboral	<ul style="list-style-type: none"> • Gerencia (2 trabajadores) • Administración (4 trabajadores) • Operativo (9 trabajadores)
Aspectos	<ul style="list-style-type: none"> • Horas de Trabajo para cada uno son 8 horas laborales. • Búsqueda del cumplimiento de los objetivos empresariales. • Participación en los beneficios de la empresa.

Nota: Características de la población seleccionada. Elaboración propia.

3.2.2 Delimitación de la población

La población se encuentra estratégicamente ubicada en las instalaciones de la empresa, buscando personas que laboran y que contribuyen al cumplimiento de la empresa, tanto en la parte operativa como son las ventas, bodega, entre otros; en conjunto con la parte administrativa que desarrolla el proceso financiero que se genera en base a las ventas.

Este proceso de delimitación es importante dado que expone las características de laburo de los trabajadores que van a participar en el estudio, permitiendo una recolección de información a través del instrumento de obtención de datos, con la finalidad de conocer los hechos que han atravesado en la empresa. La población de la cual se va a obtener información, va a depender de los objetivos y del alcance de la investigación en relación a las características de las personas.

3.2.3 Tipo de muestra

El estudio va a reunir información propia del personal, distribuida en la opinión personal de los trabajadores, que cumplen con un horario establecido y trabajan en base a los requerimientos del Código de Trabajo. Por este motivo, la muestra a generarse reúne información propia de los trabajadores generando datos absolutos, al considerar importante la opinión de cada uno de los trabajadores.

La opinión de cada uno de los trabajadores se considera, ya que esta posee una aportación al desarrollo de la empresa en base a la información y los supuestos generados, por lo cual, el tipo de muestreo aplicado se basa en un modelo intencional, el cual se desarrolla bajo un contexto no probabilístico el mismo que se distribuye en base a juicios de valor que posee el investigador considerando las personas que se encuentran en capacidad de proporcionar datos útiles.

3.2.4 Tamaño de la muestra

La población al ser un valor menos a 100 trabajadores se considera preciso que la ejecución del instrumento de investigación de campo hacia los trabajadores del negocio haga una inclusión de criterios de inclusión, dado que no se busca dar aplicación al cálculo de la muestra.

Por este motivo, la cantidad de participantes fijo en la investigación va a consistir en 15 participantes.

3.2.5 Proceso de selección de la muestra

La muestra seleccionada se relaciona en base a una serie de criterios de inclusión al igual que exclusión, los mismos que permiten una delimitación de los participantes en base a diversos aspectos que han sido seleccionados para garantizar una utilidad de la información.

Tabla 5

Características de la muestra

Muestra	15 Sujetos
Criterios de inclusión	Laburadores administrativos y operativos de la empresa Pintusariato S.A.
Criterios de exclusión	Personas ajenas a la actividad laboral realizada por parte de la empresa Pintusariato S.A.

Nota: Grafico explicativo para obtener información dentro del proceso investigativo.

Elaboración propia.

3.3 Los métodos y las técnicas

Métodos

Entre los métodos aplicables a la investigación se encuentran el método teórico, científico y analítico:

El método teórico que se aplican se basa en el aporte al desarrollo de las prácticas financieras, el conocimiento interno y permiten una validez de la investigación, logrando una interpretación teórica de la información que se obtiene.

El método científico hace referencia a la obtención de conocimientos nuevos, iniciando a partir de la observación sistemática, la experimentación, la formulación, medición y el estudio de información financiera.

Finalmente, el método analítico se distribuye en base a los elementos básicos del estudio para conocer información específica que permute una aproximación general del problema, haciendo un análisis de los fenómenos y la teoría presentada.

Técnicas e instrumentos

La investigación permite la recopilación de datos para dar una verificación de otros métodos que se usen durante la investigación, con el fin de lograr de lograr los resultados que se tienen esperados, siempre teniendo las pruebas necesarias. Para la investigación existen múltiples subtécnicas que se pueden utilizar como la encuesta y análisis financiero. La investigación se encontrará ligada a la parte teórica como la integración de las técnicas a usarse para la experimentación y los datos adicionales pertinentes al estudio realizado. Como técnicas de investigación se hacen uso las siguientes herramientas:

- Encuesta: Esta consiste en una técnica de investigación que se va a encarar de la recolección de datos de interés, donde a través de un formato de preguntas que se elabora previamente, se puede conocer aspectos característicos, opiniones y situaciones sobre un problema en específico.
- Análisis Financiero: Esta representa el desarrollo de una serie de fórmulas y tablas dinámicas que permiten la obtención de porcentajes que ejemplifican la situación por la cual se encuentra atravesando la empresa.

3.4 Procesamiento estadístico de la información.

La aplicación del cuestionario que va a estar dirigido hacia el personal de la empresa se va a tratar por medio de datos porcentuales, los van a ser generados a través de una hoja de cálculo y herramientas que permitan la creación de cuadros

estadísticos y figuras pertinentes que permitan el desarrollo de un análisis estadístico de carácter descriptivo de las variables e indicadores.

La información recabada a partir de la óptica realista y también objetiva en el progreso de la encuesta se va a plasmar en un documento sintetizado en base al orden en que los ítems fueron generados. Una vez efectuado el documento se va a lograr una relación entre las respuestas de la encuesta en conjunto con el desarrollo del análisis de la información financiera.

CAPÍTULO IV: Análisis e interpretación de resultados

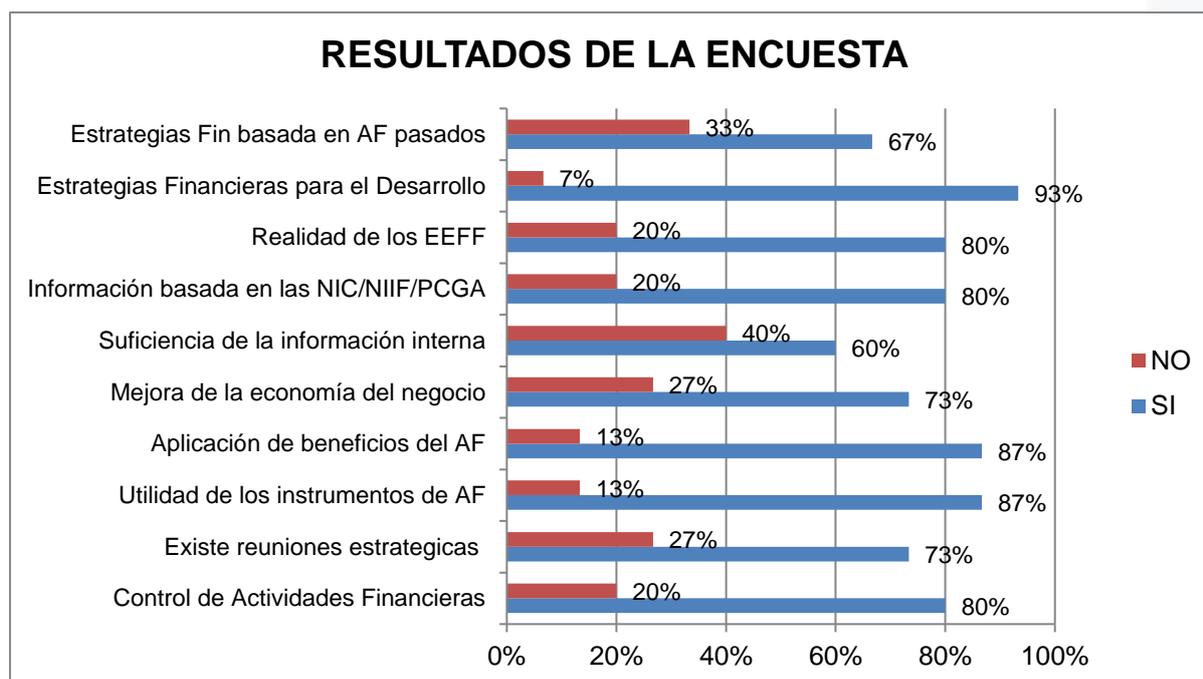
4.1 Análisis de los resultados

El análisis de los resultados se distribuye en el análisis de la respuesta sobre la encuesta aplicada, la ejecución del análisis financiero mediante los métodos de análisis de tipo horizontal y vertical, al igual que la aplicación de ratios financieros, los cuales permitan conocer sobre la realidad en la cual la empresa se desenvuelve al día de hoy y que incide en la toma de decisiones empresariales para la mejora de la economía. Los resultados en base a las pruebas aplicadas consisten en las siguientes:

4.1.1 Resultados de las Encuestas

La encuesta aplicada a los trabajadores de la empresa refleja la realidad de la empresa y la perspectiva presente sobre la utilidad que presenta el Análisis Financiero, donde los resultados son ejemplificados en la siguiente tabla (tabla 3):

Figura 2
Resultados de la Encuesta



Nota: Información correspondiente a las preguntas presentadas en el Anexo 2.
Elaboración propia

ANÁLISIS: Las preguntas presentan datos que permiten conocer sobre realidad de la empresa. En relación al control de actividades financieras, el 80% de los encuestados considera que se lleva un control eficiente de estas actividades internas. Mientras que un 73% de los encuestados afirma que existen reuniones que permiten un análisis de la situación para establecer el diseño de estrategias internas que permitan mejorar la economía.

En relación a los beneficios del Análisis Financiero, el 87% de los encuestados expone que considera útil este procedimiento para la mejora de la economía; de igual manera, exponen que sus beneficios son aplicables a la empresa. Finalmente, un 73% de los encuestados afirmó que el Análisis Financiero representa una herramienta que se puede usar para lograr un mantenimiento y mejoría de la economía financiera de la empresa.

Sobre los procesos de la empresa, se afirma que existe información suficiente para conocer la liquidez de la misma con una afirmación de los encuestados del 60% y un 80% expresa que confía en la veracidad y realidad expuestas por los Estados Financieros internos. Las estrategias financieras que se deben aplicar a la empresa son aceptadas por el 93% de los encuestados como una buena alternativa de desarrollo económico para la empresa, las cuales según el 67% de los participantes deben basarse en los anteriores análisis financieros.

4.1.2 Análisis Financiero Vertical

En este punto se genera una exposición de los resultados alcanzados y las diferencias porcentuales que se han alcanzado en los periodos 2020-2021, los cuales se ajustan a la veracidad de la información expresada en las encuestas:

Tabla 6
Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

EMPRESA PINTUSARIATO S.A.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
CONCEPTO	Valor 2020	Var	Valor 2021	Var
ACTIVO	\$ 508.340,66	147%	\$ 866.032,15	127%
Activo Corriente	\$ 346.030,19		\$ 683.518,40	
Caja/Bancos	\$ 42.569,96	12,30%	\$ 120.150,28	17,58%
Clientes	\$ 162.772,76	47,04%	\$ 229.385,79	33,56%
Inventarios	\$ 120.752,50	34,90%	\$ 311.483,96	45,57%
Cred Trib a Fav de la Empresa (Renta)	\$ 19.934,97	5,76%	\$ 22.498,37	3,29%
Activo No Corriente	\$ 162.310,47		\$ 182.513,75	
Terrenos	\$ 56.360,63	16,29%	\$ 81.060,63	11,86%
Edificios	\$ 113.371,66	32,76%	\$ 113.371,66	16,59%
Maquinarias y Equipos	\$ 17.913,20	5,18%	\$ 17.913,20	2,62%
Vehículos	\$ 18.615,20	5,38%	\$ 18.615,20	2,72%
Eq de Computo	\$ 1.900,76	0,55%	\$ 1.900,76	0,28%
(-) Depreciación y Amort	\$ (45.850,98)	-13,25%	\$ (50.347,70)	-7,37%
PASIVO	\$ 142.450,85		\$ 329.920,78	
Pasivo Corriente	\$ 142.450,85		\$ 247.429,21	
Cuentas por Pagar	\$ 76.885,27	22,22%	\$ 164.967,00	24,13%
15% Part Trabajadores	\$ 22.042,83	6,37%	\$ 28.332,29	4,15%
IESS por Pagar	\$ 2.231,28	0,64%	\$ 2.889,27	0,42%
Con la Admin Tributaria	\$ 10.064,12	2,91%	\$ 11.103,23	1,62%
Impuesto a la Renta a Pagar	\$ 31.227,35	9,02%	\$ 40.137,42	5,87%
Pasivo No Corriente	\$ -		\$ 82.491,57	
Deudas a Largo Plazo	\$ -		\$ 82.491,57	12,07%
PATRIMONIO	\$ 365.889,81		\$ 536.111,37	
Capital Social	\$ 800,00	0,23%	\$ 800,00	0,12%
Reserva Legal	\$ 10.916,89	3,15%	\$ 400,00	0,06%
Otras Reservas	\$ 269.859,08	77,99%	\$ 414.499,12	60,64%
Resultados de Ejercicio	\$ 84.313,84	24,37%	\$ 120.412,25	17,62%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 508.340,66	146,91%	\$ 866.032,15	126,70%

Nota: Estudio de tipo vertical de la información financiera correspondiente a la Situación Financiera de los periodos 2020-2021. Fuente obtenida de Pintusariato S.A.

ANÁLISIS: Dentro del cálculo realizado con la finalidad de obtener datos pertinentes al estudio, se generaron diversos resultados en base al peso que posee una cuenta sobre los Activos que es tomado como un punto de referencia para la determinación de la equivalencia de cada una de las cuentas. Donde se puede encontrar que las cuentas que presentan una variación mucho más importante durante el periodo 2020 dentro de la Empresa Pintusariato S.A consisten en: Clientes (Cuentas por Cobrar), Inventarios, Edificios, Cuentas por Pagar y las Otras Reservas.

Tabla 7
Análisis Vertical del Estado de Resultados Integral

EMPRESA PINTUSARIATO S.A.				
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL				
CONCEPTO	Valor 2020	Var	Valor 2021	Var
INGRESOS	\$ 2.074.635,59	100%	\$ 3.150.993,26	100%
Venta Tarifa 12%	\$ 2.074.635,59	100%	\$ 3.150.193,26	100%
COSTO DE VENTAS	\$ 1.791.574,51	86,36%	\$ 2.451.558,57	77,80%
(+) Inv Inicial de Bienes	\$ 310.680,96	14,98%	\$ 95.752,50	3,04%
(+) Compras Netas	\$ 1.601.646,05	77,20%	\$ 2.667.290,03	84,65%
Mercaderías Disponibles	\$ 1.912.327,01	92,18%	\$ 2.763.042,53	87,69%
(-) Inventario Final	\$ 120.752,50	5,82%	\$ 311.483,96	9,89%
GASTOS	\$ 136.108,86	6,56%	\$ 510.552,73	16,20%
Gastos Administrativos	\$ 136.108,86	6,56%	\$ 510.552,73	16,20%
Sueldos	\$ 64.997,30	3,13%	\$ 116.045,58	3,68%
Aportes a la Seguridad Social	\$ 7.247,20	0,35%	\$ 12.939,09	0,41%
Fondo de Reserva	\$ 1.639,59	0,08%	\$ 4.605,53	0,15%
Beneficios Sociales	\$ 8.579,07	0,41%	\$ 19.562,79	0,62%
Arrendamiento	\$ 18.182,85	0,88%	\$ 51.920,75	1,65%
Combustible	\$ 107,16	0,01%	\$ 8.630,39	0,27%
Honorarios Prof	\$ 533,33	0,03%	\$ 6.140,90	0,19%
Mant y Reparac	\$ 1.882,14	0,09%	\$ 6.860,26	0,22%
Seguros y Reaseguros	\$ 2.575,00	0,12%	\$ 6.283,24	0,20%

Servicios Banc	\$	2.470,65	0,12%	\$	10.912,25	0,35%
Servicios Basicos	\$	64,58	0,00%	\$	3.665,97	0,12%
Suministros y Mat	\$	7.285,12	0,35%	\$	219.610,45	6,97%
Transporte	\$	2.313,30	0,11%	\$	9.757,77	0,31%
Depreciación	\$	10.792,13	0,52%	\$	11.239,96	0,36%
IVA al Gastos	\$	4.790,54	0,23%	\$	12.509,94	0,40%
Impuestos, Contr	\$	649,97	0,03%	\$	1.984,81	0,06%
UTILIDAD ANTE 15%	\$	146.952,22	7,08%	\$	188.881,96	5,99%
15% Participa Trabaj	\$	22.042,83	1,06%	\$	28.332,29	0,90%
UTILIDAD GRAVABLE	\$	124.909,39	6,02%	\$	160.549,67	5,10%
22% Imp Renta	\$	31.227,36	1,51%	\$	40.137,42	1,27%
UTILIDAD ANTE RESER	\$	93.682,03	4,52%	\$	120.412,25	3,82%
10% Reserva Legal	\$	9.368,20	0,45%	\$	-	
UTILIDAD NETA	\$	84.313,83	4,06%	\$	120.412,25	3,82%

Nota: Estudio de tipo vertical de la información financiera correspondiente a los Resultados Integrales de los periodos 2020-2021. Fuente obtenida de Pintusariato S.A.

ANÁLISIS: En el Análisis Vertical realizado al Estado de Resultado Integral, se pueden encontrar diversas cuentas que poseen un peso significativo, ya que estos son indispensables para el manejo de la empresa que se enfocan en la adquisición de la mercadería, donde las cuentas que poseen un mayor peso dentro del Estado consisten en: Costo de Venta, Compras Netas de Mercaderías, Gastos Administrativos y Utilidad Bruta.

4.1.3 Análisis Financiero Horizontal

Tabla 8

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

EMPRESA PINTUSARIATO S.A.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
CONCEPTO	Valor 2020	Valor 2021	Var Abs	Var Rel
ACTIVO	\$ 508.340,66	\$ 866.032,15	\$ 357.691,49	70%
Activo Corriente	\$ 346.030,19	\$ 683.518,40	\$ 337.488,21	98%
Caja/Bancos	\$ 42.569,96	\$ 120.150,28	\$ 77.580,32	182%
Clientes	\$ 162.772,76	\$ 229.385,79	\$ 66.613,03	41%
Inventarios	\$ 120.752,50	\$ 311.483,96	\$ 190.731,46	158%
Cred Trib a Fav de la Empresa (Renta)	\$ 19.934,97	\$ 22.498,37	\$ 2.563,40	13%
Activo No Corriente	\$ 162.310,47	\$ 182.513,75	\$ 20.203,28	12%
Terrenos	\$ 56.360,63	\$ 81.060,63	\$ 24.700,00	44%
(-) Depreciación y Amort	\$ (45.850,98)	\$ (50.347,70)	\$ 4.496,72	-10%
PASIVO	\$ 142.450,85	\$ 329.920,78	\$ 187.469,93	132%
Pasivo Corriente	\$ 142.450,85	\$ 247.429,21	\$ 104.978,36	74%
Cuentas por Pagar	\$ 76.885,27	\$ 164.967,00	\$ 88.081,73	115%
15% Part Trabajadores	\$ 22.042,83	\$ 28.332,29	\$ 6.289,46	29%
IESS por Pagar	\$ 2.231,28	\$ 2.889,27	\$ 657,99	29%
Con la Admin Tributaria	\$ 10.064,12	\$ 11.103,23	\$ 1.039,11	10%
Impuesto a la Renta a Pagar	\$ 31.227,35	\$ 40.137,42	\$ 8.910,07	29%
Pasivo Corriente	\$ -	\$ 82.491,57	\$ 82.491,57	0%
Deudas a Largo Plazo	\$ -	\$ 82.491,57	\$ 82.491,57	0%
PATRIMONIO	\$ 365.889,81	\$ 536.111,37	\$ 170.221,57	47%
Capital Social	\$ 800,00	\$ 800,00	\$ -	
Reserva Legal	\$ 10.916,89	\$ 400,00	\$ 10.516,89	96%
Otras Reservas	\$ 269.859,08	\$ 414.499,12	\$ 144.640,04	54%
Resultados de Ejercicio	\$ 84.313,84	\$ 120.412,25	\$ 36.098,42	43%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 508.340,66	\$ 866.032,15	\$ 357.691,50	70%

Nota: Estudio de tipo horizontal de la información financiera correspondiente a la Situación Financiera de los periodos 2020-2021. Fuente obtenida de Pintusariato S.A

ANÁLISIS: En el Estado de Situación Financiera, se genera el análisis horizontal con la finalidad de obtener información de la variación que han presentado las cuentas en un periodo de un año, la misma que pudo ser generada por motivos aleatorios o tomando en cuenta aspectos sociales y económicos. En el

análisis, se establece que las cuentas que han presentado una mayor variación consisten en Caja/Bancos, Clientes (Cuentas por Cobrar), Inventarios, Terrenos, Cuentas por Pagar y Reserva Legal.

Tabla 9
Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

EMPRESA PINTUSARIATO S.A.				
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES				
CONCEPTO	Valor 2020	Valor 2021	Var Abs	Var Rel
INGRESOS	\$ 2.074.635,59	\$ 3.150.993,26	\$ 1.076.357,67	52%
Venta Tarifa 12%	\$ 2.074.635,59	\$ 3.150.193,26	\$ 1.075.557,67	52%
COSTO DE VENTAS	\$ 1.791.574,51	\$ 2.451.558,57	\$ 659.984,06	37%
(+) Inv Inicial de Bienes	\$ 310.680,96	\$ 95.752,50	\$ 214.928,46	69%
(+) Compras Netas	\$ 1.601.646,05	\$ 2.667.290,03	\$ 1.065.643,98	67%
Mercaderías Disponibles	\$ 1.912.327,01	\$ 2.763.042,53	\$ 850.715,52	44%
(-) Inventario Final	\$ 120.752,50	\$ 311.483,96	\$ 190.731,46	158%
GASTOS	\$ 136.108,86	\$ 510.552,73	\$ 374.443,87	275%
Gastos Administrativos	\$ 136.108,86	\$ 510.552,73	\$ 374.443,87	275%
Sueldos	\$ 64.997,30	\$ 116.045,58	\$ 51.048,28	79%
Aportes a la Seguridad Social	\$ 7.247,20	\$ 12.939,09	\$ 5.691,89	79%
Fondo de Reserva	\$ 1.639,59	\$ 4.605,53	\$ 2.965,94	181%
Beneficios Sociales	\$ 8.579,07	\$ 19.562,79	\$ 10.983,72	128%
Arrendamienti	\$ 18.182,85	\$ 51.920,75	\$ 33.737,90	186%
Combustible	\$ 107,16	\$ 8.630,39	\$ 8.523,23	7954%
Honorarios Prof	\$ 533,33	\$ 6.140,90	\$ 5.607,57	1051%
Mant y Reparac	\$ 1.882,14	\$ 6.860,26	\$ 4.978,12	264%
Seguros y Reaseguros	\$ 2.575,00	\$ 6.283,24	\$ 3.708,24	144%
Servicios Banc	\$ 2.470,65	\$ 10.912,25	\$ 8.441,60	342%
Servicios Basicos	\$ 64,58	\$ 3.665,97	\$ 3.601,39	5577%
Suministros y Mat	\$ 7.285,12	\$ 219.610,45	\$ 212.325,33	2915%
Transporte	\$ 2.313,30	\$ 9.757,77	\$ 7.444,47	322%
Depreciación	\$ 10.792,13	\$ 11.239,96	\$ 447,83	4%
IVA al Gastos	\$ 4.790,54	\$ 12.509,94	\$ 7.719,40	161%
Impuestos, Contr	\$ 649,97	\$ 1.984,81	\$ 1.334,84	205%
UTILIDAD ANTE 15%	\$ 146.952,22	\$ 188.881,96	\$ 41.929,74	29%
15% Participa Trabaj	\$ 22.042,83	\$ 28.332,29	\$ 6.289,46	29%
UTILIDAD GRAVABLE	\$ 124.909,39	\$ 160.549,67	\$ 35.640,28	29%
22% Imp Renta	\$ 31.227,36	\$ 40.137,42	\$ 8.910,06	29%
UTILIDAD ANTE RESER	\$ 93.682,03	\$ 120.412,25	\$ 26.730,22	29%

10% Reserva Legal	\$	9.368,20	\$	-	\$	9.368,20	100%
UTILIDAD NETA	\$	84.313,83	\$	120.412,25	\$	36.098,42	43%

Nota: Estudio de tipo horizontal de la información financiera correspondiente a los Resultados Integrales de los periodos 2020-2021. Fuente obtenida de Pintusariato S.A.

ANÁLISIS: En Análisis Horizontal realizado en base a los datos del Estado de Resultado Integral, exponen los cambios presentados entre periodos, donde en la presente investigación se determinó que los cambios más significativos se dieron en base a las siguientes cuentas: Ventas Tarifa 12%, Inventario Inicial de Existencias, Sueldos, Fondo de Reserva, Honorarios Profesionales, Mantenimiento y Reparación, Servicios Bancarios, Servicios Básicos y Suministros.

4.1.4 Ratios Financieros

Se genera un análisis de la información haciendo uso de datos financieros, por medio del análisis financiero mediante ratios, los cuales, permiten conocer aspectos como el manejo del Activo, Pasivo, Patrimonio, Ventas, Utilidad, Rendimiento, entre otras cuentas. Los resultados son presentados en la siguiente tabla:

Tabla 10
Ratios Financieros

EMPRESA PINTUSARIATO S.A.			
RATIOS FINANCIEROS			
RATIO	VALOR	PESO	ANÁLISIS
LIQUIDEZ			
Razón Circulante			La empresa en el año 2020 poseyó 2,43 de AC para cubrir cada dólar de deuda, mientras en el 2021 se tuvo 2,76 dólares de AC para cubrir un dólar de deuda.
2020	2,43	dólares	
2021	2,76	dólares	
Razón Prueba Ácida			La empresa en el año 2020 poseyó 1,58 de AC menos Inventarios para cubrir cada dólar de deuda, mientras en el 2021 se tuvo 1,50 dólares de AC menos Inventarios para cubrir un dólar de deuda.
2020	1,58	dólares	
2021	1,50	dólares	
ACTIVIDAD			
Rotación Activos Totales			

2020	4,08	veces	La empresa rotó sus activos 4,08 veces en el año 2020 y en el 2021 lo hizo en una cifra de 3,64 veces.
2021	3,64	veces	
Rotación Inventarios			La empresa roto sus inventarios en el periodo 2020 cada 43 días es decir 8,31 veces en el año; mientras en el periodo 2021 rotó sus Inventarios cada 30 días o 12,04 veces al año.
2020	8,31	veces	
2021	12,04	veces	
2020	43	días	
2021	30	días	
Rotación Ctas por Cobr			La empresa mantuvo una Cartera de Empresa en el periodo 2020 rotando cada 12,75 veces o 28,25 días al año; mientras que en el 2021 la empresa cobró sus cuentas cada 26 días o 13,73 veces al año.
2020	12,75	veces	
2021	13,73	veces	
2020	28,25	días	
2021	26,21	días	
ENDEUDAMIENTO			
Razón Deuda			Este indicador expone que la empresa habría financiado un 28% de los Activos Totales con obligaciones en el periodo 2020, mientras en el 2021 se dio con un 38% de los Activos Totales.
2020	28%	porcentaje	
2021	38%	porcentaje	
Razón Pasivo Circulante			Este indicador expresa que la empresa durante el 2020, las deudas menores a un año representaban el 100% de las obligaciones que Pintosariato mantenía; mientras que en el 2021 se toma una participación del 75%.
2020	100%	porcentaje	
2021	75%	porcentaje	
RENTABILIDAD			
Rentabilidad Ventas			Este indicador expresa que en el periodo 2020, la empresa por cada dólar de ventas que generó tuvo una utilidad de 4 centavos; mientras que en 2021 también obtuvo una utilidad de 4 centavos.
2020	0,04	dólares	
2021	0,04	dólares	
Rentabilidad Activos			En el 2020, la empresa por cada dólar invertido en los Activos Totales generó 17 centavos de Utilidad Neta, mientras en el 2021 obtuvo una utilidad de 14 centavos.
2020	0,17	dólares	
2021	0,14	dólares	
Rentabilidad Patrimonio			Pintosariato S.A. en el periodo 2020 por cada dólar de patrimonio generó una utilidad de 23 centavos; mientras en el 2021 generó una utilidad de 22 centavos.
2020	0,23	dólares	
2021	0,22	dólares	

Nota: Ejecución de Ratios Financieros de la información financiera correspondiente a los Resultados Integrales de los periodos 2020-2021. Fuente obtenida de Pintosariato S.A.

4.2 Interpretación de los resultados

La ejecución de los resultados en base a los instrumentos aplicados ha permitido la obtención de diversos resultados que se enfocan en exponer la realidad de la empresa, siendo la aplicación de la encuesta un proceso personal de interacción, que permite saber la opinión de los involucrados sobre los procesos de

Análisis Financiero presentado en el Cuadro 3. En relación a las encuestas se pudo determinar:

Dentro de la empresa se presenta un control de las actividades financieras que son ejecutadas por parte del personal designado aportando al desarrollo de un Sistema de Control, el mismo que se puede avalar, ya que se expone que la confianza y veracidad pertinentes sobre la información financiera permiten que esta pueda estar sujeta a análisis que establezcan una comparación entre otros periodos y también con información del mismo tipo, pero externa.

Esta comparación de información es importante, ya que permite mantener un entorno de confianza en la información proporcionada, motivo que fundamenta el hecho de que los administradores, gerentes y socios deben mantener reuniones estratégicas que permitan analizar los cambios presentados en una empresa (Pérez & Titelman, 2019). La factibilidad de un análisis financiero dentro de la empresa es considerada como útil y aplicable a los requerimientos de conocimientos que poseen los trabajadores, ya que se expresa que este proceso va a tener una suficiencia para lograr que los datos obtenidos puedan solventar las futuras tomas de decisiones.

Las estrategias financieras son consideradas como una herramienta útil que se puede aplicar, las mismas que se deben basar de acuerdo a (Gaytán Cortés, 2021), en los resultados que se han obtenido en los diversos periodos, para saber qué tipo de acciones son las que se deben aplicar. Estas son una opción factible si lo que se busca es un desarrollo de la economía financiera de la empresa, a través de la mejora

del sistema de trabajo, la capacidad de los trabajadores y las estrategias de marketing.

En otro punto, la evaluación de la composición de los Activos, Pasivos y Patrimonio en base a su porcentaje total, permitió determinar si existe una distribución en base a equidad en relación a cada una de las cuentas que componen dicho balance. Además de saber su participación en relación al Activo Total que la Empresa posee, para conocer si la empresa enfrenta momentos de dificultad y una situación positiva.

La composición del Estado de Situación Financiera de la Empresa Pintusariato S.A. tanto en el periodo 2020 como 2021 reflejan que los Activos de la Empresa son superiores sobre las deudas, manteniendo un margen muy diferenciado, demostrando la capacidad de negocio de la organización, ya que el Activo es al menos 3 veces superior al Pasivo correspondiente.

En relación a las Cuentas del Activo, Pasivo y Patrimonio expuestos en la Tabla 5, se establecieron cuentas con una importancia significativa en relación a la actividad desarrollada, reflejando que el Activo Corriente es superior al No Corriente, con un peso mayor en las Cuentas por Cobrar tanto en el 2020 (32%) y 2021 (26%), lo cual representa que la deuda de externos con la empresa es significativa y presenta una gran parte del capital a obtener de la empresa. El Activo Corriente cuando se basa en las Cuentas por Cobrar representa que la empresa tiene un capital a adquirir a largo plazo, es decir a futuro, lo cual puede tomarse como una riqueza insegura, motivo por el cual, en las empresas siempre se genera la conocida Provisión (Rivera, 2021).

De igual manera, se mantienen los Inventarios que forman parte de los Activos con una representación del 23% del Activo en 2020 y un 35% en 2021, siendo mayor la proporción del Inventario de Productos Terminados. En relación a los Pasivos, las Cuentas por Pagar consisten en una cuenta con una mayor relevancia se encuentra dentro de las Obligaciones Corrientes que en el 2020 tiene una representación del 15% y 19% en 2021 mostrando un incremento considerable, sin embargo, debido a que el Activo muestra una superioridad se considera que las deudas pueden canceladas sin ningún problema y las Obligaciones con Instituciones Financieras.

En relación al Estado de Resultados Integral (Tabla 6), las Ventas representan claramente el soporte de la empresa, que fomentan los recursos para las actividades y la cancelación sobre los costos y gastos (Puerta, Vergara, & Huertas, 2018). Estos ingresos con un valor de \$2'074.635,59 en el 2020 y de \$3'150.993,26 en 2021 presentan un nivel muy significativo para varios periodos, donde la Ganancia Bruta representa un 7% de los Ingresos Totales y el Costo de Venta un 86% para el año 2020, siendo incluso superior.

El Costo de Venta representa un punto clave del negocio, al ser la representación de lo que se necesita para trabajar, reflejando un 86% en el 2020 y 77% en el 2021, por este motivo Garcés (2019) expone que el Costo de Ventas es el punto más alto en relación a los desembolsos de la empresa, pero que son adquiridos por la Empresa con el fin de llevar a cabo las actividades de producción de los materiales a vender.

En relación al Análisis Horizontal (Tabla 7) este consistió en uno de gran impacto que plasma las diferencias de las actividades que han realizado en periodos diferentes. En el Análisis del Estado de Situación Financiera, se presentaron cambios significativos en diversas cuentas siendo las más curiosas cambios en el Efectivo, con una variación del 182%, por motivo de mayor inyección en la disponibilidad del efectivo que posee la empresa; de igual manera y como es común en las empresas, las Cuentas por Cobrar aumentaron como resultado de deudores, pero también del aumento de las ventas, tras la época del covid, siendo entendible el incremento en el inventario de igual manera.

Este aumento de las Cuentas por Cobrar e Inventarios, se sujeta al aumento de las operaciones una vez que se las medidas impuestas por el Gobierno, logrando un aumento de los ingresos por motivo de mayores ventas y la adquisición necesaria de los productos ofertados para el desarrollo de actividades de renovación (Morocho, Cisneros, & Soto, 2021). Este aumento se relaciona al aumento de las deudas por parte de la empresa, donde se presentan incrementos en las Cuentas por Pagar por un 115%, como resultado de las deudas contraídas para lograr un resurgimiento de las actividades operativas.

Sobre el Estado de Resultado Integral (Tabla 8), su análisis supone un estudio de variaciones entre las partidas de ingresos y gastos para determinar el nivel de significancia entre ambos y cual ha presentado un incremento notable. En relación a los Ingresos, ha existido un aumento en los Ingresos Totales con una variación del 52%, mientras que los Costos también se han mantenido disminuyendo también con

un 37% de variación y finalmente en relación a los Gastos, estos han disminuido en un 275%.

La prestación de servicios ha consistido un punto de mayor aumento en la empresa, ya que los Servicios Bancarios, Servicios Básicos al igual que Suministros presentan una mayor variación, con un gasto en el 2021 significativamente mayor, como resultado del incremento de las ventas por la renovación de las actividades, las mismas que fueron indispensables al concentrarse más en la venta directa de materiales. Se puede observar un aumento en los Sueldos con un porcentaje del 79%, basado en la contratación de nuevos trabajadores pasando de 8 trabajadores hasta los 15 trabajadores, lo cual ha aumentado los valores del Aporte al Seguro y los Beneficios Sociales.

Finalmente, la exposición de los Ratios (Tabla 9), reflejan que la liquidez de la empresa en ambos periodos fue considerable al lograr una solvencia y la capacidad de hacer frente a la empresa, al igual que exponer que la empresa haciendo uso tanto del Activo, Patrimonio y la Utilidad es capaz de generar ganancias sobre estos rubros llevando en buena dirección a la empresa, al igual que posee una recuperación de cartera y rotación de inventarios que menor a un mes. Esto ratios en conjunto con la información financiera trabajada reflejan información de importancia para la empresa que sirve de sustento a futuros años, al haber permitido un análisis y comparación de periodos anteriores (Montiel, 2014).

En forma general, los resultados de los indicadores financieros y el análisis ejecutado en el formato horizontal y vertical, pueden ser tomados para el respectivo

análisis y que estos solventen las mejores estrategias que se puedan implementar con la finalidad de que la empresa pueda mejorar sus resultados en comparación a los periodos anteriores, tomando como referencia la capacidad de la empresa para solventar sus gastos y para crear riquezas.

CAPÍTULO V: Conclusiones y Recomendaciones

5.1 Conclusiones

En base al análisis realizado sobre la información financiera de la Empresa Pintusariato S.A. se ha podido determinar la existencia aumentos al igual que disminuciones que se han reflejado en diversas cuentas que son importantes para el desarrollo del negocio, sin embargo, la verdadera magnitud de estas variaciones puede ser establecida por los dueños del negocio, tomando como base los resultados presentados.

Los métodos de análisis financieros han permitido el desarrollo de resultados reales que se ajustan a la necesidad de la información con la finalidad de que esta pueda crear a futuro estrategias que sean solventes y que tomen en cuenta la capacidad que este negocio posee para la creación de recursos al dar aprovechamiento de sus activos y la metodología de trabajo conocida, dado que se ha aprendido en base al proceso de cálculo sobre los Activos, Pasivos, Patrimonio, Ingresos y Egresos, es que la empresa posee la forma para mejorar su economía, siempre que las actividades estratégicas sean correctamente diseñadas tomando en cuenta aspectos internos y externos.

La información financiera evaluada al ser tratada por medio de los diversos métodos de análisis financieros se ha permitido garantizar unos datos confiables al haber establecido la veracidad y pertinencia de la empresa, evidenciando aspectos claves para comprender la situación de la empresa como lo son la liquidez que es un punto importante a tratar, ya que esta fue óptima dentro del negocio al poder solventar en el periodo 2021 sus deudas con un margen de utilidad logrado.

El análisis de los indicadores evidenció que la empresa ha sufrido cambios en el pasado óptimos, donde en el periodo 2020 se consiguió mayores ventas, pero acompañadas de un mayor costo de ventas, logrando una afectación sobre los Activos de la Empresa, al igual que las obligaciones que también es un aspecto a considerar, ya que se conoce que este aumento en los ingresos estuvo acompañado por una mayor alcanzada, pero controlable en medida de los resultados obtenidos. En base a estos datos, se pueden generar afectaciones en la actualidad sobre la economía financiera, dado que al basar estrategias financieras en estos resultados se puede alcanzar un desarrollo sostenible, como lo es expresado por parte de la encuesta.

Finalmente, se puede apreciar que la aplicación de estrategias financieras debe estar solventadas en las necesidades de la empresa, dependiendo lo que se busque como puede ser crecimiento externo o interno, aplicando estrategias que se encuentran distribuidas en ofensivas, defensivas o para la supervivencia del negocio, si se llega a presentar problemas financieros.

5.2 Recomendaciones

Con los resultados obtenidos del Análisis Financiero, se ha podido evidenciar que no se han dado incrementos significativos en la empresa en relación a los bienes o al capital, por lo cual se pueden recomendar lo siguiente:

Idear estrategias para generar recursos intentando la incursión en nuevos aspectos del mercado como punto base de las estrategias que se deben aplicar, involucrando a su vez la creación de políticas internas que permitan controlar el

incremento de las deudas, dando la opción a adquirir nuevas, pero que estas se encuentren regularizadas y que únicamente sirvan con el objetivo de potenciar la Empresa y ayudar a generar liquidez dentro del negocio.

Potenciar las reinversiones en Activos de la empresa, los cuales pueden ser financiados anualmente con las utilidades, para comprobar si se da el incremento de ganancias netas dentro de la empresa.

Aumentar la fuerza del patrimonio que tiene la empresa actualmente, para que en caso de que existan complicaciones en un futuro esto no afecte a la compañía y que no se deba depender únicamente de la opción de préstamos a futuro.

Establecer frecuentemente análisis financieros que permitan a los dueños al igual que los trabajadores la condición del negocio y determinar si se pueden implementar medidas que ayuden a solucionar o evitar problemas que limiten la capacidad de generar utilidad.

Referencias Bibliográficas

- Almeida, J. (2019). *Los Estados Financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la Empresa DistBend de Babahoyo*. Babahoyo: Universidad Regional Autónoma de los Andes.
- Almeida, J., & Tuárez, J. (2023). *Evaluación de la Situación Económica-Financiera de las Atuneras de la Ciudad de Manta y la incidencia del Covid-19 en el periodo 2019-2020*. Calceta: Escuela Superior Politécnica Agropecuaria de Manabí.
- Arrieta, V. (2021). *Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la IPS Comfaguajira en el distrito turístico y cultural de Riohacha*. Riohacha: Universidad de la Guajira.
- Balla Paguay, I. M., & López Ortiz, K. J. (Abril de 2018). Control Interno en la Gestión Administrativa de las Empresas del Ecuador. Milagro, Guayas, Ecuador: Universidad Estatal de Milagro.
- Baque, M., Cedeño, B., & Chele, J. (2020). Fracaso de las pymes: Factores desencadenantes. *FIPCAEC*, 3-25.
- Barreto, N. (2020). Análisis Financiero: Factor Sustancial para la toma de decisiones en una empresa del Sector Comercial. *Universidad y Sociedad*, 129-134.
- Buele, I. G., & Cuesta, F. L. (2020). Métricas para el diagnóstico de los estados financieros de las compañías del sector industrial manufacturero en Cuenca, Ecuador. *Innovar*, vol. 30, núm. 76, 63-75.
- Carchi, K., & Crespo, M. (2020). Índices financieros, la clave de la finanza administrativa aplicada a una empresa manufacturera. *INNOVA Research Journal*, 26-50.
- Caro, N. P., Guardiola, M., & Ortiz, P. (2018). Árboles de clasificación como herramienta para predecir dificultades financieras en empresas Latinoamericanas a través de sus razones contables. *Contaduría y*

Administración, 1-14. Obtenido de
<http://www.scielo.org.mx/pdf/cya/v63n1/0186-1042-cya-63-01-00008.pdf>

Chasipanta, S. (2020). *Aplicación de las políticas contables en la gestión financiera del sector de transporte de carga pesada de la ciudad de Latacunga*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato.

Dini, M., & Stumpo, G. (2020). *MIPYMES en América Latina. un frágil desempeño y nuevos desafíos para las políticas de fomento*. Santiago: CEPAL. Obtenido de https://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/44148/1/S1900361_es.pdf

Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *Digital Publisher CEIT*, 219-226.

Franco, P. (2020). *Evaluación de Estados Financieros: Ajustes por Efecto de la Inflación y Análisis Financiero*. Lima: Universidad del Pacífico.

Garcés, C. (2019). *Indicadores Financieros para la Toma de Decisiones en la Empresa Disgarta*. Ambato: Universidad Católica del Ecuador.

Gaytán Cortés, J. (2021). Estrategia financiera, teorías y modelos. *Mercados y Negocios*, núm. 44, 97-108.

Hernández, D., Hernández, J., & Hernández, L. (2022). Análisis financiero y económico para la toma de decisiones efectivas en sociedades anónimas. *TecnoHumanismo. Revista Científica*, 121-142.

Iglesias, J. (2020). *Análisis Financiero como Herramienta para la toma de decisiones en las PYMES del Sector Comercial en Santo Domingo*. Santo Domingo: Universidad Regional Autónoma de los Andes.

Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2019). *Ecuador en Cifras*. Recuperado el 25 de Julio de 2020, de Ecuador en Cifras:

https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio_Empresas_2016/Principales_Resultados_DIEE_2016.pdf

Jaramillo, M., & Curiel, M. (2020). *Estados Financieros Básicos bajo normas internacionales contables y financieras*. Bogotá, D.C.: Universidad de La Guajira.

Lavanda, R. (2020). *Análisis Financiero aplicado a la empresa "PROCAFESA" en la parroquia Malacatos del Cantón Loja, en el periodo 2018-2019*. Loja: Universidad Internacional del Ecuador.

Loor Zambrano, H. Y., & Ureta Santana, D. M. (2018). Análisis del Contexto Socio-Económico, Comercial, Financiero e Internacional de las PYMES ecuatorianas. *Revista Científica EcoCiencia*, 4-5.

Macías, G. M. (2022). *Análisis Financiero y el Desarrollo Empresarial, Caso Fábrica de Tubos "José Guillen Vélez" Cantón Portoviejo, periodo 2019-2020*. Jipijapa: Universidad Estatal del Sur de Manabí.

Macías, M., & Sánchez, A. A. (2022). El análisis financiero: Un instrumento de evaluación financiera en la empresa La Fabril. *Revista Científica Multidisciplinaria SAPIENTIAE*, 1-19.

Marcillo, C., Aguilar, C., & Gutiérrez, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *Digital Publisher CEIT*, 87-106.

Mejía, N. (2020). Administración financiera como disciplina en organizaciones empresariales. *Revista científica, arbitrada e indizada, Global Negotium*.

Obtenido de <https://publishing.fgu-edu.com/ojs/index.php/RGN/article/view/160/226>

- Montiel, S. (2014). *Contabilidad Financiera*. Cartagena: Universidad Libre. Obtenido de https://www.unilibre.edu.co/cartagena/pdf/investigacion/libros/ceac/MODULO_DE_ACTIVOS.pdf
- Morales, D., & Morales, J. (2019). La contabilidad un elemento indispensable en el desarrollo de las empresas. *Espíritu Emprendedor TES*, 49-68.
- Morán, J., Peña, D., & Soledispa, X. (2021). El sistema financiero y su impacto en el desarrollo económico - financiero. *FIPCAEC*, 804-822.
- Morocho, N., Cisneros, M. B., & Soto, C. O. (2021). El Covid 19 y su impacto financiero en el sector florícola ecuatoriano. *Digital Publishe*, 146.
- Núñez Álvarez, L. (2016). *Finanzas 1: Contabilidad, planeación y administración financiera*. Ciudad de México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.
- Ochoa, C., & Sánchez, A. (2019). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-19.
- Orbea, A. (2020). *Análisis de indicadores financieros para la toma de decisiones gerenciales en la Vidriería Santa Rita*. Ambato: Universidad Católica del Ecuador. Obtenido de <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/3012/1/77184.pdf>
- Parrales, V., & Aguirre, M. (2020). Los estados financieros y la toma de decisiones en las pymes. *Journal of Science and Research*, 127-145.
- Parrales, V., & Almeida, J. (2019). *Los estados financieros y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa DISTBEND de Babahoyo*. Babahoyo: Universidad Autónoma de los Andes.

- Pérez, E., & Titelman, D. (2019). *La inclusión financiera para la inserción productiva y el papel de la banca de desarrollo*. Santiago de Chile: CEPAL.
- Pilataxi, L. I. (2019). *Análisis Financiero del Estado de Situación Financiera de la Compañía Azucarera Valdez S.A. Año 2016-2017 y su aporte al desarrollo de la economía del Cantón Milagro*. Milagro: Universidad Estatal de Milagro.
- Pintusariato S.A. (2023). *Imagen Corporativa*. Obtenido de <https://www.pintusariato.com/>
- Poma, E., & Callohuanca, E. (2019). Análisis económico-financiero y su influencia en la toma de decisiones en una empresa de prestación de servicio de combustible líquido. *Revista Innova Educación*, 233-244.
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Universidad Libre Colombia*, 85-104.
- Ramos Galarza, C. (2020). Los Alcances de una Investigación. *CienciAmérica*, 1-5.
- Rivera, Y. (2021). *Indicadores de rentabilidad, liquidez, deuda y eficiencia como herramienta de evaluación para TIENDAS S.A.* Medellín: Tecnológico de Antioquia Institución Universitaria.
- Rodríguez, J. M. (2018). Análisis de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados. ¿Postulados y/o Normas? Caso: Venezuela. *Sapientia Organizacional*, 159-184.
- Román Fuentes, J. C. (2019). *Estados Financieros Básicos 2019: Proceso de Elaboración y Reexpresión*. Chiapas: Ediciones Fiscales ISEF.
- Ross, S., Westerfield, R., & Jaffe, J. (2018). *Finanzas Corporativas*. México: The McGraw-Hill Companies, Inc.

- Sanchez, F. (2019). Fundamentos epistémicos de la investigación cualitativa y cuantitativa: Consensos y disensos. *Revista Digital de Investigación en Docencia Universitaria*, 102-122.
- Valle, A. (2020). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Revista Universidad y Sociedad*, 160-166.
- Vallejo, N., & Zurifo, B. (2020). Proceso contable y su influencia en la toma de decisiones de la Empresa Frenos Vasa, Portoviejo 2020. *Revista Polo del Conocimiento*, 488-521.
- Vergel, O., & Joya, L. (2020). *Análisis de la rentabilidad financiera de los procesos de inversión estatal en una Empresa de Servicios Públicos. Un estudio de caso*. Bogotá D.C.: Corporación Universitaria Minuto De Dios.
- Vilela, P., Govea, E., & Vilela, G. (2020). Utilidad de la Contabilidad para emprendedores no obligados a llevar contabilidad. *Revista Retos de las Ciencias*, 55-75. Obtenido de <https://retosdelacienciaec.com/Revistas/index.php/retos/article/view/318>
- Zambrano, F., Sánchez, M., & Correa, S. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 235-249.
- Zambrano, H. (2022). *Estrategias Financieras para mejorar la Rentabilidad de la Empresa EnergyControl S.A. Año 2021*. Guayaquil: Universidad Politécnica Salesiana.

Anexos

Anexo 1

Registro Único de Contribuyentes

Consulta de RUC

RUC: 0992985488001 Razón social: PINTUSARIATO S.A.

Estado contribuyente en el RUC: **ACTIVO**

Representante legal	
Nombre/Razón Social:	GARCIA CHONG SUSANA ARGENTINA
Identificación:	0909376584

Contribuyente fantasma: NO Contribuyente con transacciones inconsistentes: NO

Actividad económica principal

VENTA AL POR MENOR DE ARTÍCULOS DE FERRETERÍA: MARTILLOS, SIERRAS, DESTORNILLADORES Y PEQUEÑAS HERRAMIENTAS EN GENERAL, EQUIPO Y MATERIALES DE PREFABRICADOS PARA ARMADO CASERO (EQUIPO DE BRICOLAJE); ALAMBRES Y CABLES ELÉCTRICOS, CERRADURAS, MONTAJES Y ADORNOS, EXTINTORES, SEGADORAS DE CÉSPED DE CUALQUIER TIPO, ETCÉTERA EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS.

Tipo contribuyente	Régimen	Categoría
SOCIEDAD	GENERAL	

Obligado a llevar contabilidad	Agente de retención	Contribuyente especial
SI	SI	NO

Fecha inicio actividades	Fecha actualización	Fecha cese actividades	Fecha reinicio actividades
2016-08-19	2023-01-11		

[Mostrar establecimientos](#)

[Nueva consulta](#)

Nota: Registro Único de Contribuyentes de la Empresa Pintusariato S.A.

Anexo 2

Formato de Encuestas



ENCUESTA PARCIALMENTE ESTRUCTURADA PARA FUENTES INTERNAS DE LA EMPRESA “PINTUSARIATO S.A”

Objetivo: Determinar la incidencia del Análisis Financiero en la economía de la empresa, al igual que la comprobación de la factibilidad de la información financiera.

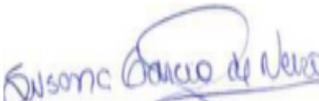
Cuestionario

- **PREGUNTA 1.** ¿Se lleva un control de las actividades financieras que se desarrollan en la empresa?
- **PREGUNTA 2.** ¿Se generan reuniones que permiten evaluar la situación financiera para el diseño de estrategias que mejoren la economía empresarial?
- **PREGUNTA 3.** ¿Considera que los instrumentos de análisis financiero permiten guiar a la empresa a la obtención de una economía financiera eficiente y sostenible?
- **PREGUNTA 4.** ¿Considera que los beneficios de un análisis financiero son aplicables a la realidad de la empresa?
- **PREGUNTA 5.** ¿Confía en que la economía financiera del negocio puede mejorar haciendo uso de herramientas de análisis financiero?
- **PREGUNTA 6.** ¿Consideran que existe información suficiente para conocer la liquidez y el capital interno que posee la empresa?
- **PREGUNTA 7.** ¿Considera que la empresa debe basar la ejecución completa de los Estados Financieros en normativas como las NIC/NIIF/Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados?
- **PREGUNTA 8.** ¿Confía en la realidad de los estados financieros presentados para una comparación y basar un estudio en sus resultados?
- **PREGUNTA 9.** ¿Considera que la aplicación de estrategias financieras van a permitir un desarrollo de la economía interna?
- **PREGUNTA 10.** ¿Las estrategias financieras aplicadas en periodos anteriores se han basado en análisis financieros ejecutados anteriormente?

Anexo 3

Estados de Situación Financiera – Pintusariato S.A. Periodo 2020

PINTUSARIATO S.A.					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA INTERNO					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020					
(Expresado en dolares de los Estados Unidos de Norteamerica)					
ACTIVO	Totales		PASIVO Y PATRIMONIO	Totales	
	2019	%		2019	%
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
CAJA/ BANCOS	42.569,96	8,37	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	76.885,27	15,12
CLIENTES (CTAS POR COBRAR COMERCIALES) (NETO)	162.772,76	32,02	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	22.042,83	4,34
INVENTARIOS	120.752,50	23,75	IESS POR PAGAR	2.231,28	0,44
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (RENTA)	19.934,97	3,92	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	10.064,12	1,98
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	0,00	0,00	IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	31.227,35	6,14
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 346.030,19	68,07	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 142.450,85	28,02
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
TERRENOS	56.360,63	11,09	DEUDA A LARGO PLAZO		0,00
EDIFICIOS	113.371,66	22,30	CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS		0,00
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	17.913,20	3,52			
VEHICULOS	18.615,20	3,66			
EQUIPO DE COMPUTACION	1.900,76	0,37			
(-) DEPRECIACIÓN Y AMORT. ACUMUL	-45.850,98	-9,02			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 162.310,47	31,93	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ -	0,00
			PATRIMONIO		
			CAPITAL SOCIAL	800,00	0,16
			RESERVA LEGAL	10.916,89	2,15
			OTRAS RESERVAS	269.859,08	53,09
			RESULTADO DE EJERCICIO	84.313,83	16,59
			TOTAL PATRIMONIO	365.889,81	71,98
TOTAL ACTIVO	\$ 508.340,66	100,00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 508.340,66	100,00



GARCIA CHONG SUSANA
GERENTE GENERAL



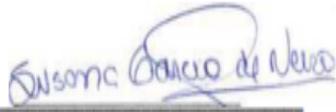
AÑASCO PINCAY ALEX
CONTADOR

Nota: Información proporcionada por Pintusariato S.A.

Anexo 4

Estados de Situación Financiera – Pintusariato S.A. Periodo 2021

PINTUSARIATO S.A.					
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021					
(Expresado en dolares de los Estados Unidos de Norteamerica)					
ACTIVO	Totales		PASIVO Y PATRIMONIO	Totales	
	2021	%		2021	%
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
CAJA/ BANCOS	120.150,28	13,87	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	164.967,00	19,05
CLIENTES(CTAS POR COBRAR COMERCIALES)(NETO)	229.385,79	26,49	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	28.332,29	3,27
INVENTARIOS	311.483,96	35,97	IESS POR PAGAR	2.889,27	0,33
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (RENTA)	22.498,37	2,60	CON LA ADMINISTRACION TRIBUTARIA	11.103,23	1,28
			IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	40.137,42	4,63
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 683.518,40	78,93	TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 247.429,21	28,57
ACTIVO NO CORRIENTE			PASIVO NO CORRIENTE		
TERRENOS GYE	56.360,63	6,51	PRESTAMOS BANCARIOS L/P	82.491,57	9,53
TERRENOS SANTA ELENA	24.700,00	2,85	CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	0,00	0,00
EDIFICIOS	113.371,66	13,09			
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	17.913,20	2,07			
VEHICULOS	18.615,20	2,15			
EQUIPO DE COMPUTACION	1.900,76	0,22			
(-) DEPRECIACIÓN Y AMORT. ACUMUL	-50.347,70	-5,81			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 182.513,75	21,07	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 82.491,57	9,53
			PATRIMONIO		
			CAPITAL SOCIAL	800,00	0,09
			RESERVA LEGAL	400,00	0,05
			OTRAS RESERVAS	414.499,12	47,86
			RESULTADO DE EJERCICIO	120.412,25	13,90
			TOTAL PATRIMONIO	536.111,37	61,90
TOTAL ACTIVO	\$ 866.032,15	100,00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 866.032,15	100,00


 GARCIA CHONG SUSANA
 GERENTE GENERAL


 AÑASCO PINCAY ALEX
 CONTADOR

Nota: Información proporcionada por Pintusariato S.A.

Anexo 5

Estados de Resultados Integral – Pintusariato S.A. Periodo 2020

PINTUSARIATO S.A.		
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020		
(Expresado en dolares de los Estados Unidos de Norteamerica)		
INGRESOS		\$ 2.074.635,59
VENTA TARIFA 12%	2.074.635,59	
OTROS INGRESOS		
COSTO DE VENTAS		\$ 1.791.574,51
(+) INV. INICIAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA CIA.	310.680,96	
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS	1.601.646,05	
MERCADERIAS DISPONIBLE PARA LA VENTA	1.912.327,01	
(-) INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA CIA	120.752,50	
GASTOS		\$ 136.108,86
GASTOS ADMINISTRATIVOS		\$ 136.108,86
SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	64.997,30	
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	7.247,20	
FONDO DE RESERVA	1.639,59	
BENEFICIOS SOCIALES	8.579,07	
ARRENDAMIENTO OPERATIVO	18.182,85	
COMBUSTIBLE	107,16	
HONORARIOS PROFESIONALES	533,33	
MANTENIMIENTO Y REPARACION	1.882,14	
POR OTROS SERVICIOS	1.738,93	
PROMOCION Y PUBLICIDAD	260,00	
SEGUROS Y REASEGUROS	2.575,00	
SERVICIOS BANCARIOS	2.470,65	
SERVICIOS BASICOS	64,58	
SUMINISTROS Y MATERIALES	7.285,12	
TRANSPORTE	2.313,30	
DEPRECIACION	10.792,13	
IVA AL GASTOS	4.790,54	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	649,97	
UTILIDAD ANTE 15% P.T E IMP. RENTA		\$ 146.952,22
15 % PARTICIPACION DE TRABAJADORES		22.042,83
UTILIDAD GRAVABLE		\$ 124.909,38
22 % IMPUESTO A LA RENTA		31.227,35
UTILIDAD ANTE RESERVA LEGAL		\$ 93.682,04
RESERVA LEGAL 10%		9.368,20
UTILIDAD NETA DE LOS ACCIONISTAS		\$ 84.313,83


GARCIA CHONG SUSANA
GERENTE GENERAL


AÑASCO PINCAY ALEX
CONTADOR

Nota: Información proporcionada por Pintusariato S.A.

Anexo 6

Estados de Resultados Integral – Pintusariato S.A. Periodo 2021

PINTUSARIATO S.A.		
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL		
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021		
(Expresado en dolares de los Estados Unidos de Norteamerica)		
INGRESOS		\$ 3.150.993,26
VENTA TARIFA 12%	3.150.193,26	
ALQUILER 12%	800,00	
COSTO DE VENTAS		\$ 2.451.558,57
(+) INV. INICIAL DE MERCADERIAS	95.752,50	
(+) COMPRAS NETAS LOCALES DE MERCADERIAS	2.667.290,03	
MERCADERIAS DISPONIBLE PARA LA VENTA	2.763.042,53	
(-) INVENTARIO FINAL DE MERCADERIAS	311.483,96	
GASTOS		\$ 510.552,73
GASTOS ADMINISTRATIVOS		\$ 510.552,73
SUELDOS SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	116.045,58	
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL	12.939,09	
FONDO DE RESERVA	4.605,53	
BENEFICIOS SOCIALES	19.562,79	
ARRIENDO	51.920,75	
COMBUSTIBLE	8.630,39	
GASTOS DE GESTION	2.234,15	
HONORARIOS PROFESIONALES	6.140,90	
MANTENIMIENTO Y REPARACION	6.860,26	
SEGUROS Y REASEGUROS	6.283,24	
COMISIONES EN VENTAS	5.468,35	
SERVICIOS BANCARIOS	10.912,25	
SERVICIOS BASICOS	3.665,97	
SERVICIOS DE ENVIO	180,55	
SUMINISTROS Y MATERIALES	219.610,45	
TRANSPORTE	9.757,77	
DEPRECIACION	11.239,96	
IVA AL GASTO	12.509,94	
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	1.984,81	
UTILIDAD ANTE 15% P.T E IMP. RENTA		\$ 188.881,96
15 % PARTICIPACION DE TRABAJADORES		28.332,29
UTILIDAD GRAVABLE		\$ 160.549,67
25 % IMPUESTO A LA RENTA		40.137,42
UTILIDAD ANTE RESERVA LEGAL		\$ 120.412,25
RESERVA LEGAL 10%		-
UTILIDAD NETA DE LOS ACCIONISTAS		\$ 120.412,25


GARCIA CHONG SUSANA
GERENTE GENERAL


AÑASCO PINCAT ALEX
CONTADOR

Nota: Información proporcionada por Pintusariato S.A.

Anexo 7

Calculo de Ratios Financieros

RATIOS			
Razón Circulante	Act Corr	\$ 346.030,19	2,43
2020	Pas Corr	\$ 142.450,85	
	Act Corr	\$ 683.518,40	2,76
2021	Pas Corr	\$ 247.429,21	

Razón Prueba Acida	Act Corr - Inventarios	\$ 225.277,69	1,58
2020	Pas Corr	\$ 142.450,85	
	Act Corr - Inventarios	\$ 372.034,44	1,50
2021	Pas Corr	\$ 247.429,21	

Rotación Activos T	Ventas	\$ 2.074.635,59	4,08
2020	Activos Tot	\$ 508.340,66	
	Ventas	\$ 3.150.193,26	3,64
2021	Activos Tot	\$ 866.032,15	

Rotación Inventarios	Costo Ventas	\$ 1.791.574,51	8,31
2020	Inventa	\$ 215.716,73	
	Costo Ventas	\$ 2.451.558,57	12,04
2021	Inventa	\$ 203.618,23	

Rotación Ctas por Cobr	Ctas por Cobra	\$ 162.772,76	12,74559447
2020	Ventas	\$ 2.074.635,59	
	Ctas por Cobra	\$ 229.385,79	13,73316656
2021	Ventas	\$ 3.150.193,26	

Razón Deuda	Pas Tot	\$ 142.450,85	28%
2020	Act Tot	\$ 508.340,66	
	Pas Tot	\$ 329.920,78	38%
2021	Act Tot	\$ 866.032,15	

Razón Pasivo Circul	Pas Circulante	\$ 142.450,85	100%
2020	Pas Tot	\$ 142.450,85	
	Pas Circulante	\$ 247.429,21	75%
2021	Pas Tot	\$ 329.920,78	

Rentabilidad Ventas	Utilidad Neta	\$ 84.313,83	0,040640308
2020	Ventas	\$ 2.074.635,59	
	Utilidad Neta	\$ 120.412,25	0,038223766
2021	Ventas	\$ 3.150.193,26	

Rentabilidad Activos	Utilidad Neta	\$ 84.313,83	
2020	Activos	\$ 508.340,66	0,165860882
	Utilidad Neta	\$ 120.412,25	
2021	Activos	\$ 866.032,15	0,139039007

Rentabilidad Patrimonio	Utilidad Neta	\$ 84.313,83	
2020	Patrimonio	\$ 365.889,81	0,230435035
	Utilidad Neta	\$ 120.412,25	
2021	Patrimonio	\$ 536.111,37	0,224603052

Nota: Ratios Financieros en base a los resultados presentados en el periodo 2020-2021

Anexo 8

Matriz de Operacionalización de Variables

VARIABLE:	Análisis Financiero				
Objetivos Específicos	Conceptualización	Indicadores	Ítems	Fuentes	Instrumentos
Relacionar algunas teorías y modelos financieros existentes, con las necesidades de la empresa.	Es la acción mediante la cual las empresas, deben basar la toma de sus mejores decisiones y así enfrentar las adversidades ante cualquier situación que ponga en riesgo el crecimiento y desarrollo como la continuidad en el mercado.	Análisis vertical y horizontal	¿Qué tipo de análisis incide en la economía financiera?	Documental	Libros Artículos Científicos Tesis
		Indicadores financieros	¿Qué indicadores financieros inciden en la economía financiera?		
Comparar los diferentes métodos de análisis financieros aplicados en la empresa PINTUSARIATO S.A. de la ciudad de Guayaquil.		Estructura organizacional	¿Cuál es el área de la estructura organizacional responsable del análisis y toma de decisiones?	Gerencia PINTUSARIATO S.A.	

VARIABLE:	Economía Financiera				
Objetivos Específicos	Conceptualización	Indicadores	Ítems	Fuentes	Instrumentos
Analizar las estrategias financieras, que permitirían un crecimiento en la economía financiera de PINTUSARIATO S.A.	Conjunto de indicadores y estrategias, que permiten a las empresas, evaluar el cumplimiento de sus metas dentro de un mercado específico, basados en los estándares económicos nacionales e internacionales	Actividad empresarial. Finanzas internas Estrategias Financieras	¿Cuáles son las estrategias financieras que utilizan las PYMES? ¿Qué tipo de estrategia financiera es la más recurrente en las PYMES?	documental	Libros Artículos Científicos Tesis

UNEMI
UNIVERSIDAD ESTATAL DE MILAGRO

¡Evolución académica!

@UNEMIEcuador

