



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA
PROCESO DE TITULACIÓN
JUNIO 2023 – OCTUBRE 2023
EXAMEN COMPLEXIVO DE GRADO O DE FIN DE CARRERA
PRUEBA PRÁCTICA

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE:
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA:
RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA DISENSA S.A DEL CANTÓN
BABAHOYO DE LOS PERÍODOS 2020 – 2021

ESTUDIANTE:
RIGAIL FRANCISCO MARCIAL CUADRADO

TUTOR:
ING. SUSANA MORÁN RODRÍGUEZ, MAE.

AÑO 2023

ÍNDICE

ÍNDICE	2
RESUMEN.....	3
PALABRAS CLAVE.....	3
ABSTRACT.....	4
KEYWORDS.....	4
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	5
JUSTIFICACIÓN	7
OBJETIVOS	9
OBJETIVO GENERAL	9
OBJETIVOS ESPECÍFICOS	9
LÍNEA DE INVESTIGACIÓN	10
MARCO CONCEPTUAL.....	11
MARCO METODOLÓGICO	24
RESULTADOS.....	25
DISCUSIÓN DE RESULTADOS	29
CONCLUSIONES	30
RECOMENDACIONES	31
REFERENCIAS.....	32
ANEXOS.....	34

RESUMEN

El presente estudio de caso se basa en la rentabilidad financiera de la empresa ecuatoriana Disensa, líder en el mercado de la comercialización y distribución de materiales de construcción, por lo que se plantea la cuestión de la gestión de la rentabilidad financiera de la empresa. En efecto, el objetivo de este estudio de caso es identificar las principales variables resultantes del mal manejo de las utilidades, utilizando como técnica de investigación una entrevista a la contadora de la organización, y obtener los datos tomando como base los estados financieros otorgados por la organización para demostrar la rentabilidad financiera que tuvo en los periodos 2020-2021. Utilizando un análisis vertical de cuentas para determinar la participación de cada cuenta, y luego un análisis horizontal para determinar los cambios en cada cuenta agrupados por proyecto, utilizando un análisis comparativo. Luego se elabora un caso financiero para determinar indicadores como liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, que pueden dar una imagen realista de la situación económica y financiera de la empresa. De esta forma, se identifican y abordan los problemas de tal manera que se opten por nuevas ideas y decisiones para lograr una buena sinergia organizacional. Finalmente, se desarrollará programas de mejora en el área de ventas para implementar acciones transformadoras en el desarrollo posterior de las actividades económicas y financieras.

Palabras clave: rentabilidad, análisis, financiera, indicadores, organizacional

ABSTRACT

This case study is based on the financial profitability of the Ecuadorian company Disensa, a leader in the market of marketing and distribution of construction materials, so the question of the company's financial profitability management is raised. Indeed, the objective of this case study is to identify the main variables resulting from the mismanagement of profits, using as a research technique an interview with the accountant of the organization, and obtain the data based on the financial statements provided by the organization to demonstrate the financial profitability it had in the periods 2020-2021. Using a vertical analysis of accounts to determine the participation of each account, and then a horizontal analysis to determine the changes in each account grouped by project, using a comparative analysis. A financial case is then developed to determine indicators such as liquidity, activity, indebtedness and profitability, which can give a realistic picture of the company's economic and financial situation. In this way, problems are identified and addressed in such a way that new ideas and decisions are chosen to achieve a good organizational synergy. Finally, improvement programs will be developed in the sales area in order to implement transforming actions in the further development of the economic and financial activities.

Keywords: profitability, analysis, financial, indicators, organizational, indicators

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Disensa S.A es una sólida empresa ecuatoriana que ha sido líder en el mercado de comercialización y distribución de materiales de construcción desde 1973. En un principio se consideró un almacén independiente de materiales de construcción y ferretería. Disensa es la primera tienda de materiales de construcción del mundo. Sistema de franquicias. Cuentan con una amplia experiencia en el desarrollo de soluciones en el mercado de la construcción que brindan siempre productos de calidad garantizados y el mejor servicio.

Actualmente, la planificación financiera ha tenido mayor relevancia en las organizaciones; es así, como dentro de los análisis económicos que realiza cada sector de la economía se utilizan parámetros financieros, que a su vez perfeccionan su productividad, y rendimiento, frente a las muchas variables que interactúan en la economía de cada país, como la inflación, las tasas de interés, la oferta y demanda, siendo elementos de la macro y micro economía.

Entendiendo que cada empresa representa un motor para la economía, que a su vez contribuye en el desarrollo del país y de sus habitantes, se busca abordar una pequeña empresa y evaluar su desempeño mediante un estudio de su situación financiera real.

Dentro del funcionamiento de la empresa, existen diversos tipos de inconvenientes, algunos como: carencia de información financiera, insuficiencia de capital, dificultad para apalancarse, bajo flujo de efectivo, nula planeación en el mediano y largo plazo entre otros.

Es así como nace la necesidad, de organizar aspectos como los estados financieros, diagnosticar la situación de la empresa, analizar indicadores financieros, adaptar medidas de control según la empresa y promover estrategias con el objetivo de lograr un mejor desempeño y rentabilidad para los socios.

El colapso financiero de las empresas puede resultar de la falta de un análisis detallado que determine la implementación y uso adecuado de los procedimientos financieros de la empresa y, como resultado, tomar las decisiones correctas para el correcto desarrollo del negocio.

Sin un examen exhaustivo de la situación contable, financiera y económica de la empresa, podrían surgir problemas que pondrían en grave peligro sus operaciones.

El uso de indicadores financieros puede ofrecer un diagnóstico muy preciso y profundo de desviaciones, brechas e impactos, pero no puede resolver el problema; la empresa debe examinar cuidadosamente todos los factores relevantes para identificar las causas fundamentales de los problemas antes mencionados.

Dado que los departamentos que requieren esta información no tendrán suficientes insumos y datos para completar sus tareas si la función analítica no se gestiona de manera efectiva, habrá una falta de información comercial clara, precisa y objetiva, lo que reducirá las ganancias, no permitirá que se tomen decisiones en un tiempo controlado y preciso que sean precisas y efectivas.

Si las empresas de este tipo tienden a evolucionar y crecer, deben pensar en hacer un reconocimiento real de su situación financiera, determinando sus aspectos positivos y negativos, es decir si generan o no utilidades, si se manejan adecuadamente los recursos para buscar soluciones viables frente a sus problemas o desarrollar sus fortalezas y hacer más eficiente y rentable la organización.

JUSTIFICACIÓN

Debido a los cambios continuos en el entorno empresarial, las empresas se ven obligadas a convertirse en competidores más agresivos para sobrevivir y generar retornos financieros rápidamente. Su principal objetivo es tomar decisiones antes de analizar sus estados financieros, pero hacerlo puede ser perjudicial para sus operaciones, razón por la cual muchos negocios han fracasado.

El examen de los informes de Disensa S.A mostrará el estado actual de la organización, pero las políticas elegidas servirán como base para predecir las ventas y determinar la viabilidad de la empresa. El uso de herramientas de análisis financiero es una herramienta crucial que puede brindar al administrador diario una base sólida y concisa para tomar decisiones oportunas y precisas sobre liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad para lograr una buena gobernanza y desarrollo.

La capacidad de la empresa para mantener su estabilidad financiera se verá afectada si se tienen en cuenta estos factores. Tomar las decisiones correctas permitirá a los clientes recibir un mejor servicio en términos de sabor y precio, lo que se traducirá en un aumento significativo de la rentabilidad. La aplicación de procedimientos económicos es la base del análisis a medida que se convierten en herramientas útiles; Proporcionará una base sólida y concisa para que el gerente diario tome decisiones oportunas, precisas y efectivas y promueva la buena gestión y desarrollo de la empresa.

Dado que los datos se recogerán de la empresa Disensa, este estudio utiliza un enfoque tanto descriptivo como cuantitativo. Sin embargo, los resultados deben interpretarse utilizando un enfoque cualitativo.

Para obtener la información que necesitamos para resolver el problema, es necesario desarrollar una herramienta de investigación adecuada y vincularla con la empresa, es decir, realizar una entrevista con ella.

Con la ayuda de este estudio, se implementarán los intereses sociales y comerciales, y la información producida ayudará en el proceso de toma de decisiones. Por otro lado, la realización de la previsión de cuentas mediante el uso de planes financieros.

OBJETIVOS

Objetivo General

Analizar la situación financiera para sugerir formas de fortalecer la gestión corporativa de la empresa Disensa S.A del cantón Babahoyo periodo 2020 - 2021 garantizando una operación eficiente, una toma de decisiones informada y un crecimiento sostenible.

Objetivos Específicos

- Diagnosticar el estado actual mediante un análisis exhaustivo basado en el funcionamiento real del proceso que ayuda a la detección de estos problemas.
- Examinar los resultados de los análisis realizados sobre los procedimientos utilizados para elevar el desempeño de la empresa.
- Proponer soluciones financieras que impulsen el negocio y aborden los problemas que plantea.

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Este caso de estudio se enmarca en el área de investigación “Gestión financiera, administrativa, tributaria, auditoría y control”, abordando el tema “Rentabilidad Financiera De La Empresa Disensa Del Cantón Babahoyo De Los Periodos 2020 – 2021”, el cual entra en la sub línea investigativa denominada como “Gestión financiera, tributaria y compromiso social”.

La línea de investigación "Gestión financiera, administrativa, tributaria, auditoría y control" adecuado para la carrera de contabilidad y auditoría, ya que permite aplicar los conocimientos adquiridos durante la carrera académica, en cuanto a temas relacionados con: contabilidad, comprensión de impuestos, administración y auditoría. Dentro de lo que, por sublínea, gestión financiera, tributaria y social, se abordan de manera más específica los conocimientos relacionados con los estudios administrativos y financieros.

La sublínea de investigación aplicada a este caso de estudio denominada “Gestión financiera, tributaria y compromiso social” se eligió porque complementaba mejor el objetivo principal del estudio, que es realizar un Rentabilidad Financiera De La Empresa Disensa Del Cantón Babahoyo De Los Periodos 2020 – 2021, dado que para lograr este objetivo se requiere la aplicación de estudios financieros y sus correspondientes interpretaciones en base a los resultados obtenidos, es un componente de la sección de gestión financiera de la sublínea de investigación.

MARCO CONCEPTUAL

Las empresas comerciales son aquellas que se dedican a la compra y venta de productos que bien pueden ser materias primas o productos terminados; las empresas comerciales cumplen la función de intermediarias entre los productores y los consumidores y no realizan ningún tipo de transformación de materias primas (López, 2020).

Las empresas son organizaciones que trabajan para adquirir bienes (ya sean productos terminados o materias primas) y luego comercializarlos entre los clientes. Sirven de intermediario entre el productor y el consumidor final, pero no convierten materias primas. Su objetivo principal es facilitar la distribución y comercialización de bienes.

Las características que distinguen a este tipo de empresa son:

- Compra bienes y los vende.
- El comprador puede ser el consumidor final u otra empresa.
- No transforma los bienes que compra (Paéz, 2019)

Las empresas comerciales se pueden clasificar en función de las operaciones de compra y venta:

- Mayorista: En el proceso de una buena distribución, la venta al por mayor es una actividad intermedia. Implica el intercambio de bienes al por mayor entre entidades comerciales.
- Minorista: El comercio al por menor es la actividad final de la cadena de distribución. Consiste en la venta de bienes y servicios directamente a consumidores finales (Paéz, 2019).

La rentabilidad de una organización es la medida del rendimiento que un determinado periodo produce el uso real del capital, que incluye una comparación entre los ingresos obtenidos y la forma en que se obtienen. De esta comparación se puede derivar la rentabilidad, expresada como un ratio llamado ratio financiero. El origen de la rentabilidad está relacionado con la aparición de indicadores financieros (Torres, 2008).

El rendimiento del capital invertido durante un período de tiempo específico se puede calcular observando la rentabilidad de una empresa. Se basa en evaluar el beneficio recibido en relación con los recursos utilizados para lograrlo. Los indicadores financieros, que son herramientas para medir el desempeño financiero de una organización, están vinculados a la idea de rentabilidad.

Cuando hablamos de rentabilidad nos referimos a la capacidad de una inversión de producir un rendimiento mayor que su retorno de la inversión después de esperar un tiempo determinado. Debido a que implica tomar la decisión correcta, es crucial para la planificación económica y financiera.

La rentabilidad existe cuando se recibe una parte significativa del capital invertido y su tasa de interés se considera suficiente para ser predecible en el tiempo. De ello dependerá el beneficio obtenido de las inversiones y por tanto determinará la sostenibilidad del proyecto o su conveniencia para los socios o inversores (Editorial Etecé, 2021).

En otras palabras, cuando hablamos de rentabilidad nos referimos a cómo una inversión puede producir un rendimiento mayor que el monto de la inversión inicial durante un período de tiempo determinado. Es crucial para la planificación económica y financiera porque demuestra si las decisiones de inversión son acertadas o no.

La rentabilidad se produce cuando se alcanza un porcentaje significativo del capital invertido y la tasa de rendimiento se considera adecuada para extenderse en el tiempo. Esto

determinará qué tan rentable es la inversión, lo que a su vez afectará si el proyecto es sostenible y significativo para los socios o inversionistas involucrados.

Frecuentemente se hacen distinciones entre tres tipos de rendimiento: económico, financiero y social:

- **Económico:** Habla del rendimiento típico obtenido por una empresa u organización sobre todas sus inversiones. Cuando se compara la inversión total con los resultados obtenidos (es decir, costos y ganancias), generalmente se expresa como un porcentaje (%).
- **Financiero:** En cambio, el término se utiliza para distinguir entre las ganancias de cada socio o inversor. Se refiere a la capacidad de una persona para obtener ganancias de su inversión particular. Esta relación, que se determina dividiendo los ingresos netos de una empresa por sus activos netos, preocupa más a los inversores y propietarios.
- **Social:** Es un término que se utiliza para describir diversas ventajas no monetarias, como tiempo, prestigio o realización social. Estos factores siguen teniendo mucho valor, aunque no puedan convertirse directamente en ganancias financieras. Incluso si un proyecto no tiene éxito financiero, aún puede tener un impacto social positivo.

El riesgo de un activo o negocio depende de su capacidad para generar ganancias, es decir, realizar pagos a su vencimiento y cumplir con todas las obligaciones contractuales.

Por tanto, es el resultado de un cálculo de la probabilidad de pago: cuanto mayor sea la probabilidad de impago o incumplimiento del contrato, mayor será el margen de riesgo asignado.

Este indicador se utiliza para evaluar la rentabilidad económica general de la nación, así como la rentabilidad de las empresas individuales (Editorial Etecé, 2021).

En otras palabras, el nivel de riesgo asociado a un activo o empresa se fundamenta en su capacidad para generar beneficios y cumplir con los acuerdos financieros establecidos en el momento de su vencimiento. Esto se basa en una evaluación de la probabilidad de que se realicen los pagos. Si existe una mayor posibilidad de incumplimiento o falta de pago de los términos acordados, se asignará un mayor grado de riesgo. Este indicador no solo se aplica para evaluar la rentabilidad de las empresas, sino también para los países. El nivel de riesgo de cada entidad está influenciado por su capacidad de pagar a sus acreedores y por las garantías asociadas al título.

La rentabilidad financiera es la capacidad de una organización para generar un rendimiento sobre el capital invertido por los accionistas, incluidas las ganancias retenidas que se retienen de los accionistas. Para mejorar el nivel de rentabilidad financiera, es posible realizar cambios en el índice de rotación del capital contable, el índice de utilidad neta y el apalancamiento financiero.

El análisis financiero es el proceso de recopilar, interpretar y comparar datos cualitativos y cuantitativos, la historia de la empresa y los hechos actuales. El objetivo es obtener un diagnóstico del verdadero estado del negocio para poder tomar las decisiones adecuadas (Toro, 2014).

El análisis financiero es el proceso de utilizar una serie de métodos diferentes para evaluar adecuadamente los estados financieros y la información de respaldo y obtener una base adecuada para expresar una conclusión correcta sobre la situación financiera de una empresa.

Es muy importante para cualquier empresa u organización. Esto es para indicar los cambios en las operaciones y los resultados como positivos o negativos, y para permitir que los gerentes midan el progreso mediante la forma en que comparan los resultados con el desempeño planificado y los resultados del control. Cuando se aplica, también proporciona información sobre el apalancamiento, la rentabilidad, la fortaleza financiera o la vulnerabilidad, lo que facilita la toma de decisiones acertadas para los gerentes.

Se consideran métodos de análisis financiero los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que componen los estados financieros, medir relaciones dentro de un mismo período y mostrar cambios en diferentes períodos contables.

El análisis vertical busca respuestas a las siguientes preguntas: ¿Cómo se estructuran los activos, pasivos y/o patrimonio? ¿Cuáles son el costo de ventas, los gastos o las ganancias como porcentaje de los ingresos? Respondiendo a estas preguntas y comparándolas se pueden identificar cambios significativos en las políticas de inversión, financiamiento y operación de las empresas.

Teniendo esto en cuenta, es importante mencionar que el estado de situación financiera (balance) refleja la inversión (activos) y la estructura de financiamiento (pasivos y patrimonio) de la empresa. Por otro lado, un estado de desempeño financiero (estado de resultados o estado de pérdidas y ganancias) informa cómo le está yendo a una empresa durante un período de tiempo. Se trata de cuántos ingresos estás obteniendo y qué recursos estás utilizando para lograrlos (Santamaría, 2019).

El análisis vertical es una herramienta diseñada para comprender la composición de los activos, pasivos y capital de una empresa y para determinar el costo de ventas, los gastos y las ganancias como porcentaje de los ingresos. Al comparar los cambios en esta información

a lo largo del tiempo, se pueden identificar cambios significativos en la política de inversión, financiamiento y operación de la empresa.

Un estado de situación financiera (también conocido como balance general) muestra la estructura de inversión de una empresa, es decir, cómo se distribuyen los activos y cómo se financia la empresa mediante pasivos y capital. Por otro lado, un estado de desempeño financiero (también conocido como estado de ganancias o pérdidas) describe cómo se ha desempeñado una empresa durante un período de tiempo. Informe los ingresos generados y los recursos utilizados para realizarlos, incluidos los costos y gastos de ventas.

Al comparar los estados financieros de estos diferentes períodos, los analistas y partes interesadas de la empresa pueden comprender la evolución de su estructura de inversión y financiamiento, así como el desempeño de los diferentes períodos. Estos análisis pueden revelar cambios significativos en la estrategia y política de la empresa, como cambios en la asignación de recursos, decisiones financieras o mejoras en la eficiencia operativa.

La estructura financiera explica cómo se utilizan los fondos de los que dispone la empresa, es decir, indica todos los activos físicos (propiedades, vehículos...) o financieros (acciones, depósitos...) de la empresa en los que se invierte.

La estructura financiera de la empresa expresa las fuentes de recursos financieros utilizados o disponibles para la realización de diversas inversiones necesarias. La financiación puede ser interna si no hay deuda involucrada (capital) o externa si la empresa tiene que pagar (pasivos comerciales), en la mayoría de los casos con intereses (López V. , 2020).

La estructura económica de una empresa se refiere a cómo se están utilizando los fondos disponibles para la organización, incluyendo tanto los activos tangibles (como bienes

inmuebles y vehículos) como los activos financieros (como acciones y depósitos) en los que se invierte.

Por otro lado, la estructura financiera de la empresa describe el origen de los recursos financieros que la empresa ha utilizado o tiene a su disposición para realizar diversas inversiones necesarias.

En términos sencillos, la estructura económica se enfoca en cómo se invierten los recursos de la empresa, mientras que la estructura financiera se centra en la procedencia de los recursos utilizados por la empresa para sus inversiones.

El análisis horizontal se refiere a cambios en los estados financieros de un individuo de un período a otro, lo que requiere la presentación de dos o más estados financieros del mismo tipo para períodos diferentes. Es un análisis dinámico porque observa los cambios o movimientos de cada cuenta de un período a otro.

El análisis debe centrarse en los cambios "anormales" o más significativos, y se deben considerar tanto los cambios absolutos como los relativos para determinar estos cambios (Anaya, 2011).

El análisis horizontal se centra en el estudio de los cambios en una cuenta particular de un período a otro, lo que requiere dos o más cuentas de la misma categoría en diferentes períodos. Este tipo de análisis es dinámico porque se enfoca en los cambios o movimientos que ocurren en los estados financieros entre estos periodos.

El propósito principal del análisis horizontal es identificar los cambios más significativos o "anómalos" que han ocurrido, enfatizando tanto los cambios absolutos como los relativos. En otras palabras, se pretende resaltar los cambios significativos que pueden afectar la posición financiera de la empresa.

Por lo tanto, utilizando el análisis horizontal, es posible comprender mejor las tendencias financieras y los resultados operativos de la empresa en un período de tiempo determinado, lo que es muy útil para la toma de decisiones y la evaluación del desempeño en diferentes períodos.

El análisis horizontal determina el cambio "absoluto" o "relativo" experimentado por cada elemento del estado financiero en comparación con un período sobre otro, y determina qué impulsa el crecimiento o la disminución de las cuentas durante un período específico, es un análisis que determina si el comportamiento de una empresa durante un período de tiempo es bueno, normal o malo (Pulido, 2016).

Este análisis es importante porque nos permite determinar el cambio absoluto o relativo que cada partida de los estados financieros en un período experimentó en otro período.

Estudiar el aumento o disminución de una cuenta o factor durante un período de tiempo puede ayudarlo a tomar decisiones oportunas para alcanzar sus objetivos.

La información que los contadores generan y reflejan en los estados financieros es fundamental para comprender la posición de la empresa en el momento en que se genera la información. Para entenderlo correctamente, es necesario interpretar y analizar los datos. Una forma eficaz de lograrlo es utilizar indicadores financieros que ayuden a estructurar la gestión de la empresa.

Una de las herramientas de más uso para realizar análisis financiero son las Razones Financieras debido a que permiten medir, en un alto grado, la eficacia y comportamiento de la empresa. Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, permiten precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad (Gómez, 2020).

Los índices son una herramienta de análisis financiero ampliamente utilizada porque proporcionan una medida importante del desempeño y el comportamiento de una empresa. Estos indicadores brindan un panorama completo de la situación financiera y pueden evaluar la liquidez, la rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y otros aspectos relacionados con su funcionamiento.

Pueden existir diferentes relaciones entre las cuentas de balance y las cuentas de resultados agrupadas de diferentes formas, tratando de hacer un análisis global y utilizando herramientas para identificar los diferentes aspectos más importantes de las finanzas de una empresa.

Los indicadores financieros de rentabilidad abarcan tres subconjuntos: márgenes de utilidad, rentabilidad de la empresa y rentabilidad de los propietarios.

Su propósito es determinar el retorno que se genera en cada una de las etapas contempladas dentro del Estado de Rendimiento Financiero (P&G). En cuanto a la rentabilidad de la empresa y la rentabilidad de los propietarios, los indicadores financieros más usados son el ROA y el ROE respectivamente (Tellez, 2019).

En términos más sencillos, los indicadores financieros de rentabilidad se dividen en tres grupos: márgenes de utilidad, rentabilidad de la empresa y rentabilidad de los propietarios. Su objetivo es calcular cuánto retorno se obtiene en diferentes etapas del Estado de Rendimiento Financiero (P&G).

En particular, cuando nos enfocamos en la rentabilidad de la empresa y de los propietarios, los indicadores financieros más comunes son el ROA (Return on Assets, retorno sobre activos) y el ROE (Return on Equity, retorno sobre patrimonio), respectivamente. Estos indicadores nos ayudan a entender cuánto beneficio generan los activos y el patrimonio de la empresa en relación con sus inversiones y capital.

El análisis de rentabilidad se refiere al porcentaje de eficiencia de una organización en la generación de ganancias de su negocio principal, que se refleja principalmente en tres aspectos: retorno sobre las ventas (ROS), retorno sobre los activos totales (ROA) y retorno sobre el capital (ROE), se considera el indicador más importante para evaluar la rentabilidad de las empresas. En este sentido, este tipo de análisis ayuda a medir el cambio en la utilidad neta o los activos netos de una empresa en relación con los ingresos, el capital o el patrimonio contable y los activos adquiridos durante un período determinado (Padilla, 2016).

En otras palabras, el análisis de rentabilidad es un método para evaluar cuán eficiente es una empresa en generar beneficios a partir de sus operaciones. Esto se enfoca en tres aspectos clave: primero, cómo los ingresos se traducen en ganancias (medido por el ROS); segundo, cómo los activos de la empresa son utilizados para generar beneficios (medido por el ROA); y tercero, cómo el dinero invertido por los dueños contribuye a las ganancias (medido por el ROE). Estos tres indicadores son esenciales para medir cuán rentable es una empresa.

Este tipo de análisis también ayuda a medir la ganancia neta o los cambios en el valor de los activos de la empresa en relación con sus ingresos, la inversión de los dueños y los activos adquiridos durante un período específico. En resumen, el análisis de rentabilidad ayuda a entender cómo efectivamente una empresa está convirtiendo sus recursos en beneficios y cómo está utilizando su capital para generar ganancias.

La razón de margen bruto de utilidad también llamado, margen de utilidad bruta, es la fórmula matemática que mide el porcentaje de remanente; es decir, la cantidad de dinero que queda después de que la empresa paga los bienes de la venta.

$$\text{MUB} = \text{Utilidad Bruta} / \text{Ventas}$$

Esta razón financiera, también conocida como margen de utilidad operativa, sirve para medir y evaluar el porcentaje que resta de cada operación, luego de deducir todos los costos

y gastos operativos, sin contabilizar intereses, impuestos o dividendos de acciones (Rodríguez, 2022).

$$\text{MUO} = \text{Utilidad Operativa} / \text{Ventas}$$

Mientras que el rendimiento de los activos mide el ingreso neto, que es rendimiento para los accionistas, contra los activos totales, que pueden ser financiados con deuda y capital, el retorno sobre el capital mide las ganancias netas menos los dividendos preferidos contra el capital contable total. Esta relación mide el nivel de ingresos atribuidos a los accionistas contra la inversión que los accionistas aportan a la empresa. Tiene en cuenta la cantidad de deuda o apalancamiento financiero que utiliza una empresa (Castro, 2018).

$$\text{ROA} = \text{Utilidad Neta} / \text{Total de Activo}$$

$$\text{ROE} = \text{Utilidad Neta} / \text{Capital Accionista}$$

El modelo DuPont se utiliza para definir estrategias comerciales destinadas a mejorar la rentabilidad. Las tres variables que componen el modelo DuPont miden el crecimiento de una empresa ya que los beneficios y la rentabilidad se generan a partir de tres dimensiones:

- El margen de utilidad en las ventas.
- El uso eficaz de los activos significa una mayor rotación de activos.
- El impacto de los costes financieros sobre la rentabilidad si la operación se financia con capital externo.

El modelo Dupont cuantifica el impacto que tiene la eficiencia, el margen de utilidad y el apalancamiento financiero sobre el desempeño (Cortés, 2021).

El sistema DuPont proporciona un excelente factor de análisis financiero para evaluar los aspectos económicos y sociales de una empresa. El sistema incluye medidas financieras clave

para conocer la eficiencia con la que la empresa está utilizando sus recursos, capital de trabajo y multiplicadores de capital (créditos o préstamos).

Estos parámetros determinan la marcha económica de la empresa, que obtiene recursos ya sea de las utilidades de las ventas o del uso eficiente de los activos materiales.

Como parte de este sistema se desarrolló la rotación de activos, que muestra la cantidad de activos corrientes que, sumados a los activos fijos, dan como resultado los activos totales de la empresa. La inversión total se divide por las ventas para obtener los ingresos de la inversión total. Esto corresponde a la rotación de los activos totales en relación con las ventas.

Otra parte del sistema muestra el resultado de las ventas después de impuestos. El beneficio neto dividido por las ventas es el beneficio sobre las ventas. El retorno de la inversión (ROI) se calcula cuando la rotación de activos se multiplica por los resultados de ventas (TIC, 2015).

Parte del sistema gestiona el flujo de recursos de la empresa y calcula la suma de los recursos corrientes y activos fijos para obtener el total de activos de la empresa. El ingreso total de la inversión se calcula dividiendo la inversión total por las ventas. Esta relación es similar a la relación entre los activos totales de una empresa y las ventas.

Otra parte del sistema está diseñada para mostrar los ingresos por ventas sin impuestos. Puede obtener el margen de beneficio relativo a las ventas dividiendo el beneficio neto por el volumen de ventas. Cuando multiplicamos la rotación de activos por las ganancias de las ventas, obtenemos el retorno de la inversión (ROI).

Su función principal radica en posibilitar la toma de decisiones para aumentar la ganancia económica. Para lograrlo, es crucial detectar áreas en las que la empresa requiere mejoras en sus procesos. Además, presenta la progresión histórica de la empresa a lo largo del tiempo

utilizando datos previos. También posibilita la simulación de cómo ciertas acciones afectarían la empresa en diferentes situaciones.

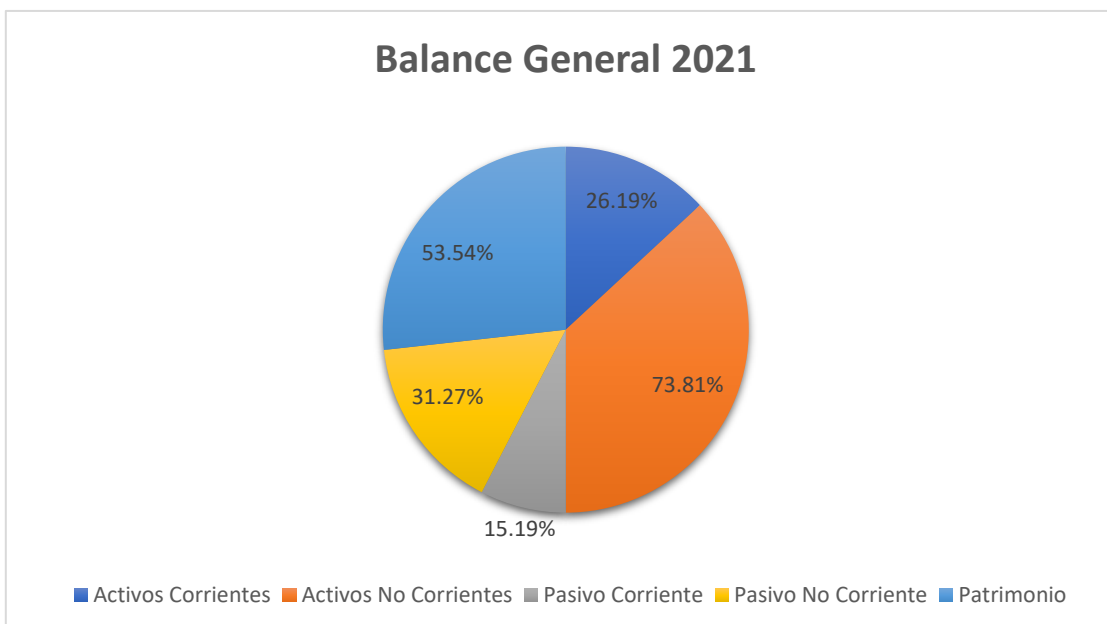
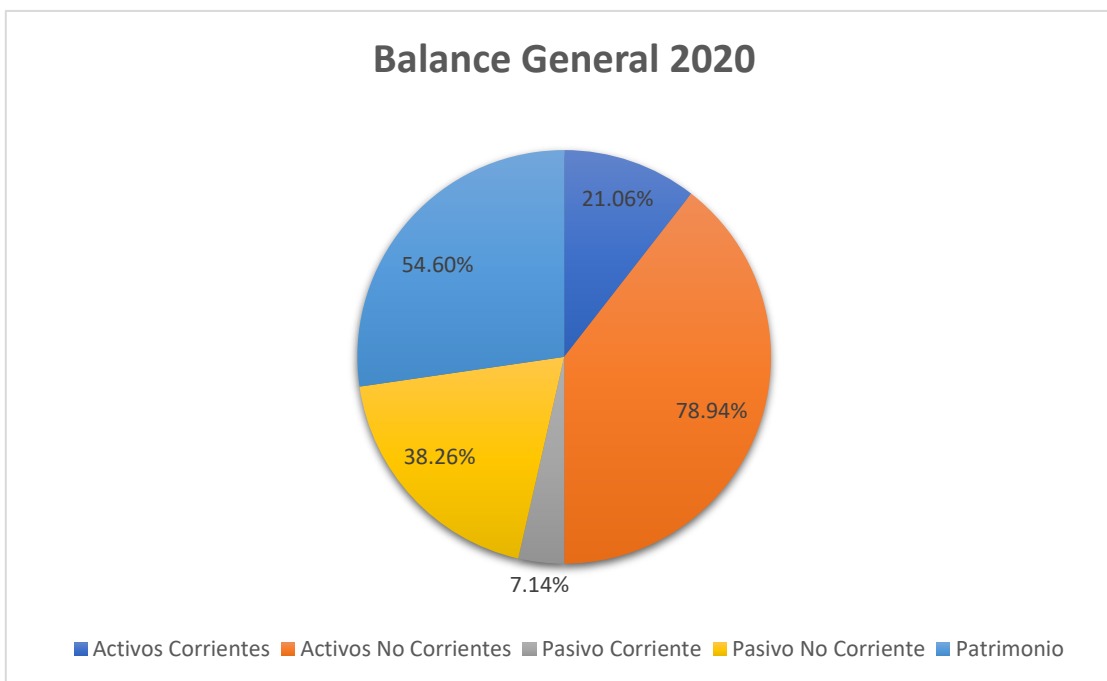
MARCO METODOLÓGICO

En el proceso metodológico se utilizó un enfoque mixto cualitativo y cuantitativo, que incluyó la recolección y análisis de datos previos en relación a la entrevista a la contadora de la empresa Disensa S.A, así como el análisis de datos específicos que sustentan la información financiera. La información se recopila, procesa, mide y luego se utiliza para hacer inferencias sobre la rentabilidad de la empresa durante el transcurso de la investigación.

Durante el proceso de investigación se llevan a cabo estudios en profundidad utilizando métodos cualitativos. Implica la investigación, análisis, interpretación y justificación de la situación investigada teniendo en cuenta todas sus características especiales en relación con el entorno y las circunstancias en las que surge. A través de esta investigación se generan y describen conceptos teóricos.

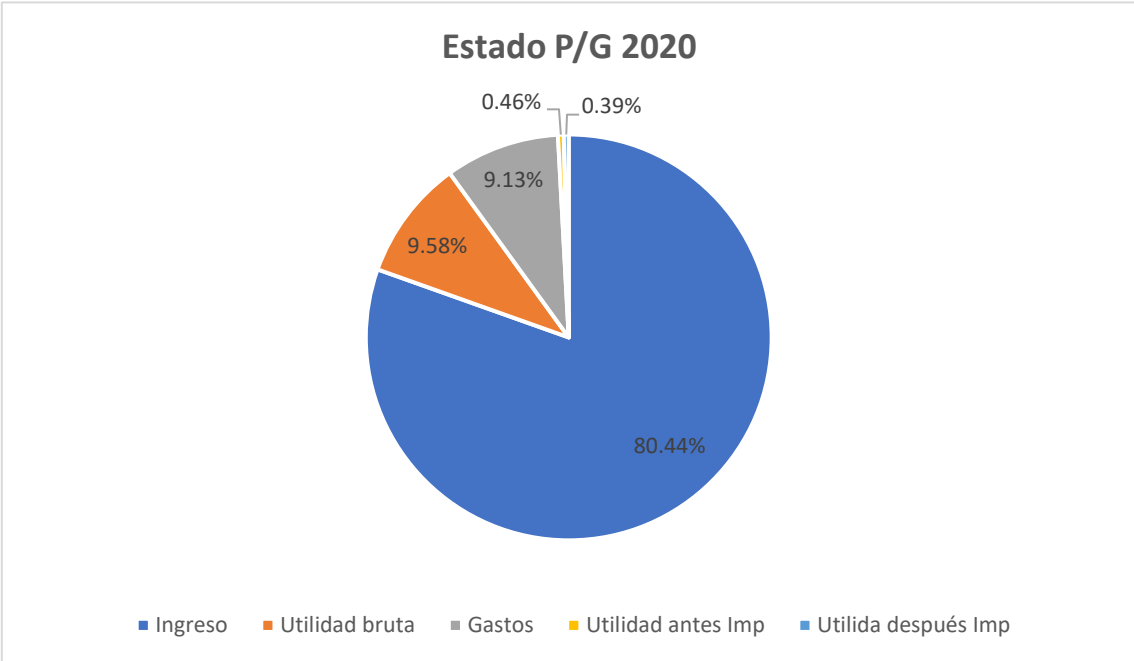
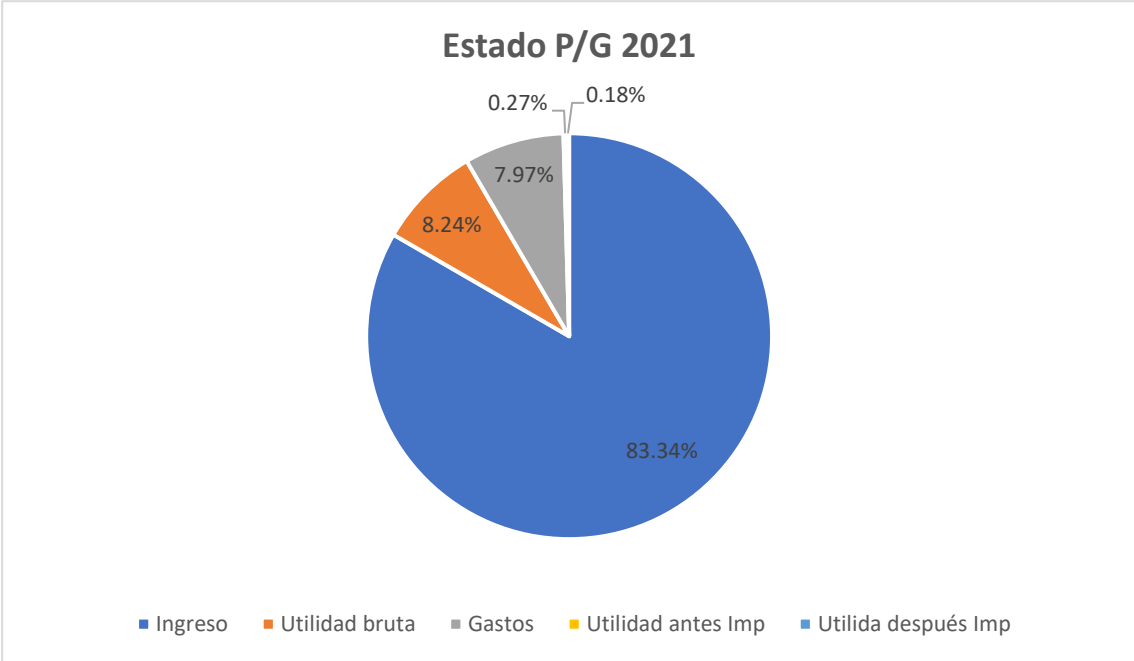
Se basa en un método cuantitativo destinado a conocer la eficacia del negocio y su capacidad para generar beneficios en un período de tiempo determinado. Para que los gerentes de negocios tomen medidas proactivas para aumentar la rentabilidad y garantizar el éxito a largo plazo, es necesario recopilar, analizar e interpretar datos financieros para comprender cómo se obtienen las ganancias y se utilizan los recursos.

RESULTADOS



En general, el análisis sugiere que la empresa Disensa S.A su estructura financiera ha cambiado durante el período de comparación. A pesar del aumento en los activos totales, la relación entre los activos corrientes y de largo plazo y el nivel de los pasivos de corto y largo plazo ha cambiado. Una disminución en las ganancias anuales puede indicar que la empresa

puede estar enfrentando ciertos desafíos económicos o financieros. Es importante hacer un análisis más profundo y considerar otros factores antes de sacar conclusiones firmes sobre la posición financiera de una empresa.



En general, a pesar de las mayores ventas en 2021, la utilidad neta atribuible a los accionistas y la utilidad bruta de la compañía como porcentaje de las ventas disminuyeron. Esto puede indicar desafíos en la gestión de costos y gastos a pesar del aumento de las ventas,

lo que afecta la rentabilidad de la empresa. Es importante considerar otros factores externos y eventos económicos que pueden influir en estas tendencias.

Razones de rentabilidad

Margen Bruto De Utilidades

Fórmula	2020	2021
Utilidad Bruta / Ventas	115.088,36 / 1.200.909,45	118.325,18 / 1.436.219,27
	9,58%	8,24%

Razón de margen neto de utilidades

Fórmula	2020	2021
Utilidad Neta / Ventas	4.660,90 / 1.200.909,45	2.523,07 / 1.436.219,27
	0,39%	0,18%

Razón de rotación de activos

Fórmula	2020	2021
Utilidad Neta / Total de Activo	4.660,90 / 392.019,88	2.523,07 / 396.867,02
	1,19%	0,64%

Razón de rendimiento sobre el capital

Fórmula	2020	2021
Utilidad Neta / Capital Accionista	4.660,90 / 214.027,58	2.523,07 / 212.469,65

	2,18%	1,19%
--	--------------	--------------

El análisis muestra que la rentabilidad y la eficiencia financiera de la empresa tendieron a disminuir durante el período de evaluación. La volatilidad de los costes, el aumento del gasto y el impacto negativo de la pandemia en la rotación de activos son los principales factores que impulsan estas tendencias. La empresa debe tomar medidas para mejorar la gestión de costos, aumentar la eficiencia operativa y adaptarse a las condiciones cambiantes del mercado para restaurar la rentabilidad y el crecimiento.

DISCUSIÓN DE RESULTADOS

El análisis proporcionado muestra que la empresa Disensa S.A ha experimentado cambios significativos en su estructura financiera y resultados durante el período de evaluación.

A pesar del aumento en los activos totales, la relación entre activos corrientes y activos a largo plazo y pasivos a corto y largo plazo ha cambiado. Esto podría indicar un cambio en la forma en que financia sus operaciones y proyectos a largo plazo. Se necesita más investigación para comprender las razones de estos cambios y si reflejan una estrategia financiera adecuada.

Una disminución en las ganancias anuales indica que la empresa puede estar enfrentando desafíos económicos o financieros. Es importante considerar si estos desafíos son de naturaleza temporal o son problemas más profundos en la gobernanza o los modelos comerciales.

A pesar del aumento en los ingresos, la utilidad neta y bruta atribuible a los accionistas como porcentaje de las ventas disminuyó. Esto indica que puede tener dificultad para controlar costos y gastos, lo que afecta negativamente su rentabilidad. Prestar mucha atención a los costos operativos y las estrategias de fijación de precios es fundamental para mejorar la rentabilidad.

El análisis muestra que la rentabilidad y la eficiencia financiera de la empresa han disminuido durante el período de evaluación. Los costes variables, el aumento del gasto y el impacto negativo de la pandemia son los principales factores detrás de esta tendencia. Las empresas deben considerar medidas para controlar los costos, mejorar la eficiencia operativa y adaptarse a las condiciones cambiantes para restaurar la rentabilidad.

CONCLUSIONES

1. Desde su constitución, no ha habido un análisis económico de sus condiciones financieras y económicas, lo que dificulta que los gerentes decidan las mejores formas de administrar los recursos económicos y financieros para poder actuar rápidamente.
2. Se examinó la estructura financiera de la empresa y se descubrió que los altos niveles de producción y la baja rotación de inventarios conducían a importantes gastos de capital que aumentaban las obligaciones de los proveedores.
3. Tras un análisis financiero, se puede confirmar que la situación financiera de la empresa es inestable como consecuencia de la situación global sucedida, pero también es susceptible a cambios significativos y es sensible a posibles fluctuaciones que puedan tener un impacto.

RECOMENDACIONES

1. Realice un análisis financiero al menos una vez al año para que pueda identificar varios cambios en sus cuentas para aumentar la rentabilidad y tomar las mejores decisiones para mejorar su empresa.
2. Para aumentar las ventas, se recomienda a los propietarios que elijan nuevas políticas de crédito e implementen estrategias de ventas (promociones, descuentos u otras) que aumenten la rotación de existencias y, por lo tanto, aumenten las ventas.
3. El uso de instrumentos y estrategias financieras se ha vuelto obligatorio para identificar e implementar las oportunidades más exitosas dentro de las operaciones de la empresa. Esta orientación financiera permite una gestión hábil de los activos y pasivos de la empresa con el fin de mantener el equilibrio de caja, fundamental para la sostenibilidad y el desarrollo óptimo de todas las actividades empresariales.

REFERENCIAS

- Anaya, H. O. (2011). *Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera*. Colombia: Proyectos Editoriales Curcio Penen.
- Castro, J. (12 de Julio de 2018). *Estas son las fórmulas de las razones financieras para analizar tu negocio: Rentabilidad*. Corponet: <https://blog.corponet.com/estas-son-formulas-financieras-para-analizar-tu-negocio-y-saber-si-va-en-la-direccion-correcta-parte-ii>
- Cortés, J. G. (Epub 01 de Agosto de 2021). El Modelo DuPont y la rentabilidad sobre activos (ROA). *Mercados y negocios*, 22(43), 119-132.
<https://doi.org/https://doi.org/10.32870/myn.v0i43.7638>
- Editorial Etecé. (5 de Agosto de 2021). *Rentabilidad*. Concepto: <https://concepto.de/rentabilidad/>
- Gómez, G. (19 de 02 de 2020). *Razones financieras para el análisis financiero*. <https://www.gestiopolis.com/razones-financieras-analisis-financiero/>
- López, J. F. (12 de Febrero de 2020). *Empresa comercial*. <https://economipedia.com/definiciones/empresa-comercial.html>
- López, V. (30 de Noviembre de 2020). *Estructura económica y financiera*. Econfinados: <https://www.econfinados.com/post/estructura-economica-y-financiera>
- Padilla, V. M. (2016). *Análisis Financiero: Un enfoque integral*. Grupo Editorial Patria.
- Paéz, G. (11 de Noviembre de 2019). *Comercio al por mayor, al por menor*. <https://economipedia.com/definiciones/comercio-al-por-mayor.html>
- Pulido, A. (06 de Julio de 2016). *El Análisis Horizontal o Dinámico*. <http://blog.iedge.eu/direccion-finanzas/analisisfinanciero/ratios/alfonso-pulido-el-analisis-horizontal-dinamico>
- Santamaría, A. T. (20 de Abril de 2019). *¿QUÉ ES EL ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL?* https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas_para_estudiantes/que-es-el-analisis-vertical-y-horizontal/#%C2%BFQue_es_el_analisis_vertical
- Tellez, A. (26 de Marzo de 2019). *¿Qué son las razones financieras y para qué sirven?*: https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas_para_estudiantes/que-son-las-razones-financieras-y-para-que-sirven/#1_Razones_financieras_de_liquidez
- TIC, C. (4 de Septiembre de 2015). *¿Qué es el sistema DuPont de análisis financiero?* IFAC: <https://incp.org.co/que-es-el-sistema-dupont-de-analisis-financiero/>
- Toro, D. B. (2014). *Análisis financiero Enfoque y proyecciones*. Ecoe ediciones.
- Torres, A. I. (2008). *Rentabilidad y ventaja comparativa: un análisis de los sistemas de producción de Guayaba en el Estado de Michoacán*. [Tesis de maestría, Instituto de

Investigaciones Económicas y Empresariales]. Repositoria digital.
http://bibliotecavirtual.dgb.umich.mx:8083/xmlui/handle/DGB_UMICH/914

ANEXOS

TOUMA BACILIO JULIO CESAR
Franquiciado Disensa



AUTORIZACIÓN

Babahoyo, 16 de agosto del 2023.

Señores

Universidad Técnica de Babahoyo

De mis consideraciones

Yo Ing. **JULIO CESAR TOUMA BACILIO** en calidad de **GERENTE PROPIETARIO** de la empresa **FRANQUICIADO DISENSA JULIO TOUMA BACILIO** por medio de la presente autorizo al sr. **RIGAIL FRANCISCO MARCIAL CUADRADO**, con C.I: **1250380282** a realizar el respectivo estudio de caso con el tema **RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA DISENSA DEL CANTÓN BABAHOYO DE LOS PERIODOS 2020 – 2021**, el cual es un requisito previo para la obtención de su título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría.

La institución se compromete a entregar la información en relación al estudio de caso solicitado por el estudiante, con la condición de tener la información entregada bajo confidencialidad.

Se expide la presente a solicitud del interesado por los fines que crea conveniente.

Atentamente,

Ing. Julio César Touma Bacilio.

Gerente Propietario.

Consulta de RUC

RUC
1200158911001

Razón social
TOUMA BACILIO JULIO CESAR

Estado contribuyente en el RUC
ACTIVO

Actividad económica principal
VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN: PIEDRA, ARENA, GRAVA, CEMENTO, ETCÉTERA.

Contribuyente fantasma **NO** Contribuyente con transacciones inexistentes **NO**

Tipo contribuyente	Régimen	Categoría	
PERSONA NATURAL	GENERAL		
Obligado a llevar contabilidad	Agente de retención	Contribuyente especial	
SI	SI	NO	
Fecha inicio actividades	Fecha actualización	Fecha cese actividades	Fecha reinicio actividades
1980-05-01	2023-06-17		

[Regresar listado](#)

[Ocultar establecimientos](#)

Establecimiento matriz:

Lista de establecimientos - 1 registro

No. establecimiento	Nombre comercial	Ubicación de establecimiento	Estado del establecimiento
001		LOS RIOS / BABAHOYO / DR. CAMILO PONCE / 10 DE AGOSTO S/N Y ROLDOS Y 9 DE NOVIEMBRE	ABIERTO

Establecimientos adicionales:

Lista de establecimientos - 1 registro

No. establecimiento ↕	Nombre comercial ↕	Ubicación de establecimiento ↕	Estado del establecimiento ↕
002		LOS RIOS / BABAHOYO / DR. CAMILO PONCE / 10 DE AGOSTO S/N Y ROLDOS Y 9 DE NOVIEMBRE	ABIERTO

< < 1 > > 10



RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA DISENSA S.A DEL CANTÓN BABAHOYO DE LOS PERÍODOS 2020 – 2021

2%
Similitudes



< 1% Texto entre comillas
0% similitudes entre comillas
1% Idioma no reconocido

Nombre del documento: RENTABILIDAD FINANCIERA DE LA EMPRESA DISENSA S.A DEL CANTÓN BABAHOYO DE LOS PERÍODOS 2020 – 2021.docx
ID del documento: 9b9cc01cc076fa77c1f26e5f58b21ebb5c054d88
Tamaño del documento original: 95,8 kB
Autor: []

Depositante: undefined undefined
Fecha de depósito: 13/9/2023
Tipo de carga: url_submission
fecha de fin de análisis: 13/9/2023

Número de palabras: 5527
Número de caracteres: 36.393

Ubicación de las similitudes en el documento:



Fuentes principales detectadas

Nº	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	www.gestiopolis.com Razones financieras para el análisis financiero • gestiopolis 2 fuentes similares	1%		Palabras idénticas: 1% (62 palabras)
2	fca.uaq.mx 1 fuente similar	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (39 palabras)
3	dSPACE.esPOCH.edu.ec Análisis a los estados financieros de la Estación de Servi... 1 fuente similar	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (23 palabras)
4	www.redalyc.org El Modelo DuPont y la rentabilidad sobre activos (ROA) 1 fuente similar	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (21 palabras)

Fuentes con similitudes fortuitas

Nº	Descripciones	Similitudes	Ubicaciones	Datos adicionales
1	Documento de otro usuario #3237ec El documento proviene de otro grupo	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (20 palabras)
2	revistas.unimilitar.edu.co Una aproximación financiera al potencial exportador d... 1 fuente similar	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (18 palabras)
3	concepto.de Rentabilidad - Concepto, tipos e indicadores 1 fuente similar	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (16 palabras)
4	blogdecontafinanciera.wordpress.com Método de porcentos integrales. Blog ... 1 fuente similar	< 1%		Palabras idénticas: < 1% (14 palabras)

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre 2020

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Efectivo y equivalentes de efectivo	58.500,00
Cuentas y documentos por cobrar	15.460,00
Inventario	8.586,00

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES **82.546,00**

ACTIVOS NO CORRIENTES

Edificios	330.546,00
Muebles y enseres	5.684,56
Maquinaria	11.789,56
Equipo de computación	3.895,23
Vehículos	98.567,85
Depreciación de activos	141.009,32

TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES **309.473,88**

TOTAL ACTIVOS **392.019,88**

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas y documentos por pagar	26.213,79
Participación de trabajadores por pagar	822,51
Jubilación patronal por pagar	956,00

TOTAL PASIVOS CORRIENTES **27.992,30**

PASIVOS NO CORRIENTES

Cuentas y documentos por pagar	83.000,00
Otras cuentas y documentos por pagar	35.000,00
Obligaciones con instituciones financieras	32.000,00

TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES **150.000,00**

TOTAL PASIVOS

PATRIMONIO

Capital	208.544,17
Utilidad del ejercicio	5.483,41

TOTAL PATRIMONIO **214.027,58**

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO **392.019,88**

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre 2020

INGRESOS

Ventas netas	1.200.909,45
Costo de venta	1.085.821,09

UTILIDAD BRUTA

115.088,36

GASTOS

Sueldos y salarios	37.792,16
Beneficios sociales	9.080,79
Aporte al IESS	7.742,49
Honorarios profesionales	3.800,00
Depreciación	19.527,30
Mantenimiento y reparaciones	4.456,44
Combustible	3.130,55
Publicidad	450,00
Suministros y repuestos	5.951,37
Transporte	1.354,00
Comisiones	1.541,60
Seguros	4.740,17
Gestión	3.434,85
Servicios públicos	1.286,07
Otros servicios	5.317,16

TOTAL DE GASTOS

109.604,95

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO

5.483,41

Participación a trabajadores	822,51
Impuesto a la renta causado	-

UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTO

4.660,90

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre 2021

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Efectivo y equivalentes de efectivo	80.454,46
Cuentas y documentos por cobrar	15.360,98
Inventario	8.105,00

<u>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</u>	103.920,44
--	-------------------

ACTIVOS NO CORRIENTES

Edificios	330.546,00
Muebles y enseres	5.684,56
Maquinaria	11.789,56
Equipo de computación	3.895,23
Vehículos	98.567,85
Depreciación de activos	157.536,62

<u>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</u>	292.946,58
---	-------------------

<u>TOTAL ACTIVOS</u>	396.867,02
-----------------------------	-------------------

PASIVOS

PASIVOS CORRIENTES

Cuentas y documentos por pagar	47.597,16
Obligaciones con el IESS	6.835,08
Beneficios a empleados	1.620,13
Otros pasivos corrientes	4.245,00

<u>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</u>	60.297,37
--	------------------

PASIVOS NO CORRIENTES

Otras cuentas y documentos por pagar	75.600,00
Obligaciones con instituciones financieras	48.500,00

<u>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</u>	124.100,00
---	-------------------

TOTAL PASIVOS

PATRIMONIO

Capital	208.624,22
Utilidad del ejercicio	3.845,43

<u>TOTAL PATRIMONIO</u>	212.469,65
--------------------------------	-------------------

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**Al 31 de Diciembre 2021****INGRESOS**

Ventas netas	1.436.219,27
Costo de venta	1.317.894,09

UTILIDAD BRUTA**118.325,18****GASTOS**

Sueldos y salarios	37.845,49
Beneficios sociales	7.049,02
Aporte al IESS	7.750,93
Honorarios profesionales	6.471,84
Provisión incobrables	3.456,00
Depreciación	19.527,30
Mantenimiento y reparaciones	2.897,20
Combustible	4.611,09
Suministros y repuestos	6.866,15
Transporte	
Comisiones	2.858,10
Seguros	2.003,76
Gestión	
Impuestos y contribuciones	3.205,67
Servicios públicos	1.286,07
Otros servicios	7.119,08
Otros gastos	1.532,05

TOTAL DE GASTOS**114.479,75****UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO****3.845,43**

Participación a trabajadores	576,81
Impuesto a la renta causado	745,55

Se realizó una entrevista a la contadora de la empresa Disensa S.A con la finalidad de conocer ciertos aspectos que podrían influir en la rentabilidad de la misma.

Encuesta

1. ¿La empresa tiene claramente definido los objetivos, recursos, políticas, metas y propósitos?
2. ¿Posee estados financieros históricos que permitan la comparación de información financiera?
3. ¿Cree usted que los análisis financieros son necesarios para evaluar la liquidez de la empresa?
4. ¿Conoce el nivel de endeudamiento de la empresa?
5. En la empresa ¿Cuáles indicadores o análisis financieros considera de mayor control?
6. ¿En que se basa para la toma de decisiones en la empresa?
7. ¿Qué indicadores financieros le ayudarían en la toma de decisiones en la empresa? Y ¿Por qué?
8. ¿Con que frecuencia realiza usted análisis financiero en la compañía?
9. ¿Planifican los pagos de forma ordenada y de acuerdo a la prioridad?
10. ¿Qué pasa si la decisión tomada no es correcta?

En general, la encuesta sugiere que la empresa está consciente de la importancia de la gestión financiera y de la necesidad de análisis financieros para tomar decisiones informadas. Sin

embargo, hay áreas de mejora potencial, como la formalización de políticas y la planificación de pagos por prioridad.