



**UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE
DE GUAYAQUIL**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**PROYECTO DE INVESTIGACIÓN
PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE
LICENCIATURA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA

**ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS
Y SU RELACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA
COMPAÑÍA GREEN-SAFE CORPORATION S.A.**

TUTOR

PhD, JOSE ERNESTO PAZMIÑO ENRIQUEZ.

AUTORES

CALDERÓN BARROS HÉCTOR JOSUÉ

GUAYAQUIL

2022



REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA	
FICHA DE REGISTRO DE TESIS	
TÍTULO Y SUBTÍTULO: ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS Y SU RELACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA COMPAÑÍA GREEN-SAFE CORPORATION S.A.	
AUTOR/ES: Calderón Barros Héctor Josue	REVISORES O TUTORES: Ph.D José Ernesto Pazmiño Enríquez, MBA.
INSTITUCIÓN: Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil	Grado obtenido: Licenciatura En Contabilidad Y Auditoría
FACULTAD: Administración	CARRERA: Contabilidad Y Auditoría
FECHA DE PUBLICACIÓN: 2022	N. DE PAGS: 71
ÁREAS TEMÁTICAS: Educación Comercial y Administración.	
PALABRAS CLAVE: Análisis Financiero, Evaluación Financiera, Estados Financieros, Estado De Resultados.	
RESUMEN: El trabajo titulado ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS Y SU RELACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA COMPAÑÍA GREEN-SAFE CORPORATION S.A., permite la adherencia a establecer metas referentes a la aplicación de métodos de valoración financiera como son el análisis	

horizontal y análisis vertical, y cálculo de indicadores financieros, para determinar la situación administrativa y financiera de los recursos económicos de la empresa. Luego se pueden realizar las respectivas sugerencias de mejora para la empresa objeto de estudio mediante la determinación de procedimientos, evaluaciones financieras, y diversos aspectos que permitan lograr los objetivos propuestos. Además, para perfeccionar este estudio, se utilizaron otros métodos de investigación idénticos al tema a tratar, para todo el documento y el desarrollo, lo que resultó en la aplicación de los métodos y cálculos de métricas financieras; a continuación, se presenta el informe financiero a través de este sistema para proceder a la interpretación de los resultados obtenidos mediante la aplicación de los métodos analíticos de evaluación horizontal y vertical y, en su caso, indicadores financieros tomar las medidas correctoras o tomar la decisión adecuada al respecto. La realización de análisis financieros potencia el desarrollo económico del comercio al servir de guía para la toma de decisiones acertadas y efectivas al mismo tiempo que contribuye a tener una visión del estado del negocio para un periodo de tiempo determinado. Al aprovechar al máximo sus recursos económicos, estos se pueden utilizar de mejor manera para impulsar el crecimiento y la continuidad del negocio en el tiempo.

N. DE REGISTRO (en base de datos):	N. DE CLASIFICACIÓN:	
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):		
ADJUNTO PDF:	SI <input checked="" type="checkbox"/>	NO <input type="checkbox"/>
CONTACTO CON AUTOR/ES: Calderón Barros Héctor Josue	Teléfono: 0967197618	E-mail: hcalderonb@ulvr.edu.ec hectohjcb123@gmail.com
CONTACTO EN LA INSTITUCIÓN:	MSc. Econ. Oscar Paul Machado Alvarez, Decano Teléfono: (04) 259 6500 Ext. 201 E-mail: Omachadoa@ulvr.edu.ec MSc. Econ. Jose Roberto Bastidas Romero, Director de Carrera Teléfono: (04) 2596500 Ext. 271 E-mail: jbastidasr@ulvr.edu.ec	

CERTIFICADO DE ORIGINALIDAD ACADÉMICA

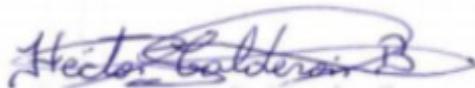
Turnitin Informe de Originalidad									
<p>Presentado el: 04-feb.-2022 20:12:40</p> <p>Identificador: 178522212</p> <p>Número de páginas: 17/24</p> <p>Encargado: I.</p> <p>ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS Y SU RELACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA COMPAÑÍA GREEN-SAFE CORPORATION S.A. Por Héctor Jesús Calderón Barrera</p>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding: 5px;">Índice de similitud</td> <td style="padding: 5px; font-size: 24px; font-weight: bold;">7%</td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;">Literatura Escrita:</td> <td style="padding: 5px;">7%</td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;">Publicaciones:</td> <td style="padding: 5px;">1%</td> </tr> <tr> <td style="padding: 5px;">Trabajos del estudiante:</td> <td style="padding: 5px;">1%</td> </tr> </table>	Índice de similitud	7%	Literatura Escrita:	7%	Publicaciones:	1%	Trabajos del estudiante:	1%
Índice de similitud	7%								
Literatura Escrita:	7%								
Publicaciones:	1%								
Trabajos del estudiante:	1%								
<p> https://www.vic.gov.np/vicgov/Files/13474_54676a7e5d73d9a3e6a9f906567a77a < 1% match (Internet desde 13-oct.-2021) </p> <p> https://doctima.uisv.com.co/uisv/uisv-afiliacion-200722222 < 2% match (Internet desde 24-nov.-2020) </p> <p> https://www.uisv.com.co/uisv/uisv-afiliacion-200722222 < 2% match (Internet desde 30-ene.-2022) </p> <p> https://www.uisv.com.co/uisv/uisv-afiliacion-200722222 < 2% match (Internet desde 29-nov.-2020) </p> <p> https://www.uisv.com.co/uisv/uisv-afiliacion-200722222 < 2% match (Internet desde 27-oct.-2021) </p> <p> https://www.uisv.com.co/uisv/uisv-afiliacion-200722222 < 2% match (Internet desde 06-dic.-2020) </p> <p> https://www.uisv.com.co/uisv/uisv-afiliacion-200722222 < 2% match (Internet desde 12-feb.-2021) </p> <p> https://www.uisv.com.co/uisv/uisv-afiliacion-200722222 < 2% match (Internet desde 13-feb.-2021) </p> <p> https://www.uisv.com.co/uisv/uisv-afiliacion-200722222 < 2% match (Internet desde 21-feb.-2004) </p> <p> https://www.uisv.com.co/uisv/uisv-afiliacion-200722222 < 2% match (Internet desde 24-ago.-2021) </p> <p> https://www.uisv.com.co/uisv/uisv-afiliacion-200722222 < 2% match (Trabajos de los estudiantes desde 07-feb.-2013) </p> <p> https://www.uisv.com.co/uisv/uisv-afiliacion-200722222 < 2% match (Internet desde 31-ene.-2022) </p> <p> https://www.uisv.com.co/uisv/uisv-afiliacion-200722222 < 2% match (Internet desde 23-jul.-2021) </p> <p> https://www.uisv.com.co/uisv/uisv-afiliacion-200722222 < 2% match (Internet desde 19-nov.-2020) </p> <p> https://www.uisv.com.co/uisv/uisv-afiliacion-200722222 < 2% match (Internet desde 08-ago.-2017) </p> <p> < 2% match (publicaciones) Ceballos, F. (2019). "Clasificación de capacidades organizacionales en organismos comerciales de Bogotá, Colombia". <i>Revista de Investigaciones Internacionales</i>, 5(5), 2020. </p> <p> https://www.uisv.com.co/uisv/uisv-afiliacion-200722222 < 2% match (Trabajos de los estudiantes desde 30-ene.-2022) </p> <p> https://www.uisv.com.co/uisv/uisv-afiliacion-200722222 < 2% match (Internet desde 13-sep.-2021) </p> <p> https://www.uisv.com.co/uisv/uisv-afiliacion-200722222 < 2% match (Internet desde 24-ago.-2021) </p> <p> https://www.uisv.com.co/uisv/uisv-afiliacion-200722222 < 2% match (Internet desde 05-ene.-2022) </p> <p> https://www.uisv.com.co/uisv/uisv-afiliacion-200722222 < 2% match (Internet desde 17-jun.-2009) </p>									



DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES

El estudiante egresado HECTOR JOSUE CALDERON BARROS, declara bajo juramento, que la autoría del presente proyecto de investigación, **ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS Y SU RELACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS EN LA COMPAÑÍA GREEN-SAFE CORPORATION S.A.**, corresponde totalmente a él suscrito y me responsabilizo con los criterios y opiniones científicas que en el mismo se declaran, como producto de la investigación realizada.

De la misma forma, cedo (emos) los derechos patrimoniales y de titularidad a la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil, según lo establece la normativa vigente.



HECTOR JOSUE CALDERON BARROS

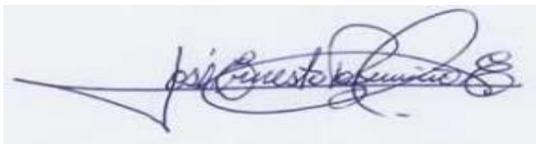
C.I. 0954713392

CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor del Proyecto de Investigación Análisis e Interpretación de Indicadores Financieros y su Relación en los Estados Financieros en la Compañía Green-Safe Corporation S.A., designado(a) por el Consejo Directivo de la Facultad de Administración de la Universidad Laica VICENTE ROCAFUERTE de Guayaquil.

CERTIFICO:

Haber dirigido, revisado y aprobado en todas sus partes el Proyecto de Investigación titulado: Análisis e Interpretación de Indicadores Financieros y su Relación en los Estados Financieros en la Compañía Green-Safe Corporation S.A., presentado por los estudiantes Hector Josue Calderon Barros como requisito previo, para optar al Título de Licenciatura En Contabilidad Y Auditoría, encontrándose apto para su sustentación.



Ph.D José Ernesto Pazmiño Enríquez, MBA.

C.C.: 0911930857

AGRADECIMIENTO

En primer lugar agradecerle Dios por su inmenso amor y bendiciones recibidas cada día, por la fuerza, conocimiento sabiduría y el gran amor que nos da para que todo nos sea posible.

Gracias a mis padres que son fuentes de inspiración, el motivo para siempre seguir esforzándome para ser mejor cada día y lograr que se sientan orgullosos, gracias por su gran apoyo incondicional en todo y nunca dejarme caer y la confianza depositada en mi hasta que logre culminar la carrera universitaria, por siempre instruirnos que lo primero es el estudio, por haberme enseñado que todo es posible en la vida si te lo propones.

A mi familia por la ayuda y confianza brindada para poder lograr culminar mi etapa universitaria.

Gracias a Gabriela Soria y Diego Zambrano quienes fueron mi primer jefe y me dieron la oportunidad de laborar sin experiencia y adquirir muchos conocimientos, más que jefes son líderes, grandes personas de buen corazón que han brindado su ayuda incondicional y que gracias a ellos también me fueron cambiando para ser una buena persona profesional y por esa razón se han convertido en una fuente de admiración para seguir creciendo profesionalmente.

DEDICATORIA

Quiero dedicar todo este trabajo a Dios que me ha dado toda la fuerza para poder resistir toda la carrera universitaria y no caer por más tiempo difíciles que hemos pasados y he sentido que siempre ha estado conmigo.

A mis padres por todo el amor y confianza que me han dado y siempre han velado por mi bienestar, ayudándome en todo lo posible y apoyándome en cada momento de mi vida, por sus consejos y palabras de alientos de seguir adelante para lograr a cumplir todas las metas que me proponga.

A mis hermanas por darme los ánimos, alegría y energía esenciales para hacerme la vida feliz y de igual manera que han puesto toda su confianza en mí.

Filipenses 4:13 Todo lo puedo en Cristo que me fortalece

ÍNDICE GENERAL

UNIVERSIDAD LAICA VICENTE ROCAFUERTE	i
REPOSITARIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA.....	ii
CERTIFICADO DE ORIGINALIDAD ACADÉMICA	iv
DECLARACIÓN DE AUTORÍA Y CESIÓN DE DERECHOS PATRIMONIALES .v	
CERTIFICACIÓN DE ACEPTACIÓN DEL TUTOR	vi
AGRADECIMIENTO	vii
DEDICATORIA	viii
ÍNDICE DE FIGURAS.....	xii
ÍNDICE DE TABLAS	xiii
ÍNDICE DE ANEXO.....	xiii
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I.....	3
DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	3
1.1. Tema.....	3
1.2. Planteamiento del Problema.....	3
1.3. Formulación del Problema	4
1.4. Sistematización del Problema	5
1.5. Objetivo General	5
1.6. Objetivos Específicos	5
1.7. Justificación.....	5
1.8. Delimitación del Problema.....	7
1.9. Idea a Defender	7
1.10. Línea de Investigación Institucional/Facultad.....	7
CAPÍTULO II	8
MARCO TEÓRICO.....	8
2.1. Antecedentes	8
2.2. Fundamentación teórica	10

2.2.1. Gestión financiera	10
2.2.2. Estados financieros.....	13
2.2.3. Indicadores financieros	15
2.3. Marco Conceptual	21
2.4. Marco Legal	23
2.4.1. La ley de Compañías, 2013.....	23
2.4.2. Actualizaciones a las normas de prevención del lavado de Activos: Resolución No. SCVS.DNPLA.15.008.....	24
2.4.3. Actualizaciones a la presentación de información financiera: Resolución No. SC.ICIDCCP.G.14.003.....	24
2.4.4. NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados	25
CAPÍTULO III.....	26
3.1. Diseño metodológico.....	26
3.2. Enfoque de investigación	26
3.3. Tipo de investigación	27
3.3.1. Método analítico – sintético	27
3.3.2. Método descriptivo.....	27
3.4. Técnica e instrumentos.....	27
3.5. Población y muestra	28
3.5.1. Población.....	28
3.5.2. Muestra.....	28
3.6. Análisis de resultados.....	28
3.6.1. Entrevista realizada al Gerente General.....	28
3.6.2. Información financiera.....	30
3.6.3. Cálculo y análisis de los indicadores financieros.....	39
CAPÍTULO IV.....	44
4.1 Análisis y evaluación.....	44
4.2 Diagnostico financiero	47

4.3 Propuesta	48
4.3.1 Reporte de control de gastos de ventas por proyecto	48
4.3.2 Reporte de control de gastos financieros	49
CONCLUSIONES	51
RECOMENDACIONES	53
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	54
ANEXOS	58

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 <i>Decisiones de la Gestión Financiera</i>	12
Figura 2 <i>Objetivos de los Estados financieros</i>	14
Figura 3 <i>Gráfico de índices de gestión</i>	45
Figura 4 <i>Gráfico de rentabilidad</i>	46
Figura 5 <i>Gráfico endeudamiento</i>	47
Figura 6 <i>Modelo de reporte de control de gastos de ventas</i>	49
Figura 7 <i>Modelo de reporte de control de gastos financieros</i>	50

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 <i>Delimitación o alcance de la investigación</i>	7
Tabla 2 <i>Instrumentos para el análisis de Estados Financieros</i>	14
Tabla 3 <i>Balance general 2019 y 2020</i>	30
Tabla 4 <i>Estado de resultados 2019 y 2020</i>	32
Tabla 5 <i>Análisis horizontal y vertical del balance general</i>	33
Tabla 6 <i>Análisis horizontal y vertical del estado de resultados</i>	37
Tabla 7 <i>Liquidez Corriente (2019 – 2020)</i>	39
Tabla 8 <i>Capital neto de trabajo (2019 – 2020)</i>	39
Tabla 9 <i>Rotación de cuentas por pagar (2019 – 2020)</i>	40
Tabla 10 <i>Rotación de cuentas por Cobrar (2019 – 2020)</i>	40
Tabla 11 <i>Rotación de activos totales (2019 – 2020)</i>	41
Tabla 12 <i>Margen de utilidad (2019 – 2020)</i>	41
Tabla 13 <i>Rentabilidad operacional (2019 – 2020)</i>	42
Tabla 14 <i>Rentabilidad sobre los activos (2019 – 2020)</i>	42
Tabla 15 <i>Rentabilidad financiera (2019 – 2020)</i>	42
Tabla 16 <i>Endeudamiento total (2019 – 2020)</i>	43
Tabla 17 <i>Índice de apalancamiento (2019 – 2020)</i>	43
Tabla 18 <i>Análisis de gestión</i>	45
Tabla 19 <i>Análisis de rentabilidad</i>	46
Tabla 20 <i>Análisis de nivel de endeudamiento</i>	46

ÍNDICE DE ANEXO

Anexo 1 <i>Entrevista realizada al Gerente General</i>	58
--	----

INTRODUCCIÓN

En el ámbito empresarial, la optimización en los procesos de toma de decisiones se ha tornado uno de los requisitos fundamentales para lograr el éxito de toda empresa, sin embargo, la asertividad de estas acciones dependen de las herramientas que dispongan los miembros directivos para la evaluación de los estados financieros. Con el análisis económico se busca conocer profundamente los fenómenos que configuran el desempeño de la empresa tanto a nivel interno como externo, a partir de esto se puede determinar objetivamente los métodos y estilos de dirección que requiere la empresa para lograr las metas trazadas.

Por tanto, la gestión financiera se ha transformado en uno de los temas más abordados por las organizaciones como mecanismo que sirve para evaluar el desempeño y situación financiera-económica de toda empresa, además de tener el potencial de identificar las problemáticas internas y posteriormente aplicar las medidas correctivas que solventen tal dificultad. En efecto, los criterios necesarios para analizar estas situaciones demandan de un amplio conocimiento en herramientas financieras que reflejen tales condiciones, es decir, a través de indicadores financieros que contrasten los resultados alcanzados en términos económicos.

Con la evaluación financiera, se espera separar la información de tal forma que permita destacar lo más importante o sustancial para la empresa, mientras que la interpretación busca los factores que determinan los puntos débiles y fuertes para así tomar decisiones en base al contexto actual de la empresa. En el marco del proceso para el análisis de los estados financieros, las herramientas analíticas y técnicas dan origen a relaciones y acciones relevantes para el crecimiento económico de la empresa, cuyo propósito final es asociar el desempeño actual con el pasado, así como determinar información de interés que abra paso un conjunto de conclusiones por medio del uso de los indicadores financieros.

El presente trabajo tiene como propósito analizar la incidencia de la evaluación de la gestión institucional a través de herramientas de control como indicadores, al mejoramiento de la productividad, eficacia y eficiencia de los procesos que se desarrollan en la compañía Green-Safe Corporation S.A.

Para tal efecto, en el capítulo 1 se definen las generalidades que enmarcaran el alcance de la investigación; partiendo de la problemática de estudio que resalta la inexistencia de una

estructura administrativa o personal calificado que pueda efectuar un análisis o incorpore herramientas como indicadores a sus estados financieros, esta situación justifica el tema de la presente investigación. Seguido de la sistematización, el objetivo general, así como los respectivos objetivos específicos que se pretenden cumplir, la delimitación del problema, la idea a defender y la línea de investigación que sirve de soporte para el desarrollo del presente trabajo.

CAPÍTULO I

DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

1.1. Tema

Análisis e interpretación de indicadores financieros y su relación en los estados financieros en la compañía Green-Safe Corporation S.A.

1.2. Planteamiento del Problema

A lo largo de la historia la información financiera ha sido considerada la base fundamental para la toma de decisiones a nivel corporativo. En este sentido, los constantes avances tecnológicos, el crecimiento de muchas empresas, la automatización de procesos, la apertura a un mundo más globalizado, entre otros factores, ha demandado que las empresas de todos los sectores y tamaños mejoren sus procesos de toma de decisiones basados en la interpretación eficiente de sus indicadores financieros.

En efecto, la información de los estados financieros en cada organización constituye herramientas que permiten conocer las condiciones en que se encuentra una empresa. En otras palabras, a través de procesos contables, administrativos y financieros internos, la empresa puede reflejar su desarrollo en el mercado, además de buscar posicionarse frente a la competencia. Por tanto, se resalta que independientemente de la actividad productiva que realice una empresa, la información financiera se presenta como un factor que incide en el desarrollo de cada organización.

En base a estas consideraciones, la empresa Green-Safe Corporation S.A. se dedica a ofrecer servicios de consultoría, elaboración y ejecución de proyectos relacionados con medio ambiente, seguridad industrial y salud ocupacional, el sector al que pertenece adquiere especial relevancia en un contexto donde los estudios ambientales forman parte de los requisitos que demandan los proyectos para evaluar su factibilidad, además de la implementación de sistemas de gestión de seguridad industrial que mitiguen los peligros que están expuestos los trabajadores. Todo esto con el propósito de garantizar el ambiente y las condiciones laborales para el mantenimiento del bienestar físico, mental y social de los empleados.

Por tanto, la importancia del análisis financiero radica en sentar las bases que permitan alcanzar los resultados previstos por la organización, sin embargo, se afirma que la correcta interpretación de los indicadores requiere de sólidos conocimientos teóricos que permitan abordar el tema con mayor rigurosidad técnica.

En este sentido, la falta de aplicación de un sistema adecuado de análisis financiero, de evaluación de procesos a través de indicadores, la identificación de debilidades mediante sistema de enfoque de riesgos, son una realidad en la mayoría de las empresas ecuatorianas, sin que los administradores consideren a estas herramientas como apoyo para recopilar, interpretar, comparar y estudiar los estados financieros de las organizaciones, restando importancia a crecer adecuadamente, midiendo el desempeño económico y financiero, así como la liquidez, el nivel de endeudamiento y rentabilidad de la empresa.

De ahí que el presente trabajo de investigación busca realizar un análisis de esta temática en la compañía Green-Safe Corporation S.A. de los estados contables de la empresa, con el fin de brindar una alternativa de solución a las diferentes problemáticas por las que atraviesa la compañía.

En la actualidad Green-Safe Corporation S.A. no cuenta con una estructura administrativa o personal calificado que pueda efectuar un análisis o incorpore herramientas como indicadores financieros que ayuden al procesamiento, interpretación y verificación de sus estados financieros y la situación administrativa - contable, por lo cual, se cometen errores en varias de las áreas de la empresa, conllevando en varios casos a la pérdida de documentación importante, aplicación incorrecta de procedimientos y omisiones a las normas y ámbitos legales relacionados con el giro del negocio, dando como resultado complicaciones económicas, desconocimiento del comportamiento financiero de la empresa al final de cada ejercicio fiscal, así como, tampoco se tiene idea si su rentabilidad ha cambiado de forma favorable o desfavorable, en relación con los intereses perseguidos por los objetivos organizacionales de la empresa.

En el contexto mencionado, se busca desarrollar el presente estudio para determinar cuál es la situación económica-financiera, administrativa y contable actual de la empresa Green-Safe Corporation S.A. la cual es una compañía de servicios de consultoría especializada, creada para desarrollar personas y promover la excelencia en la gestión organizacional. Empresa que cuenta con el aval de la Sociedad Ecuatoriana de Calidad Total (CECT), y el Comité Interinstitucional de Seguridad en Higiene Ocupacional (CISHT).

1.3. Formulación del Problema

¿De qué manera incide la evaluación de la gestión institucional a través de herramientas de control como indicadores, al mejoramiento de la productividad, eficacia y eficiencia de los procesos que se desarrollan en la compañía Green-Safe Corporation S.A.?

1.4. Sistematización del Problema

1. ¿Qué tipo de indicadores financieros ayudan a reflejar la situación actual de la compañía Green-Safe Corporation S.A.?
2. ¿Bajo qué mecanismos se mide la productividad, eficacia y eficiencia de la compañía Green-Safe Corporation S.A.?
3. ¿De qué forma se evalúa la gestión administrativa y contable de la compañía Green-Safe Corporation S.A.?
4. ¿Qué procedimientos se podría implementar para desarrollar mecanismos de evaluación concurrente de la gestión financiera, contable y administrativa de la compañía Green-Safe Corporation S.A.?

1.5. Objetivo General

Analizar la incidencia de la evaluación de la gestión institucional a través de herramientas de control como indicadores, al mejoramiento de la productividad, eficacia y eficiencia de los procesos que se desarrollan en la compañía Green-Safe Corporation S.A.

1.6. Objetivos Específicos

1. Determinar los tipos de indicadores financieros que se aplican en la compañía Green-Safe Corporation S.A., que ayuden a reflejar la situación actual.
2. Identificar los mecanismos que midan la productividad, eficacia y eficiencia de la compañía Green-Safe Corporation S.A.
3. Determinar la metodología de evaluación de la gestión administrativa y contable de la compañía Green-Safe Corporation S.A.
4. Definir procedimientos que se podrían implementar para desarrollar mecanismos de evaluación concurrente de la gestión financiera, contable y administrativa de la compañía Green-Safe Corporation S.A.

1.7. Justificación

Una de las disciplinas más importantes que engloba las actividades de las empresas es la contabilidad, debido a que abre paso a un mayor control de las finanzas internas de las empresas a nivel general, además que permite determinar la posición financiera de la misma. En la actualidad las empresas sin importar el tamaño o la actividad que realicen están sujetas a llevar sus registros en base a parámetros contables, siendo el fundamento de sus operaciones dado que los resultados financieros se canalizan de forma detallada y explícita.

La presente investigación está enfocada en evaluar de qué manera incide la gestión institucional a través de indicadores al mejoramiento de la productividad, eficacia y eficiencia de los procesos que desarrolla la compañía Green-Safe Corporation S.A. Esta problemática surge en un contexto caracterizado por el imperante uso de instrumentos financieros para determinar el desempeño de todo tipo de organización, es así como una deficiente estructura administrativa sumado a un escaso nivel de conocimientos relacionados a temas financieros específicamente en el uso de indicadores ajustados a esta área, afecta al procesamiento, interpretación y verificación de los estados contables mientras que consecuentemente socava la productividad a nivel de procesos.

El trabajo es relevante en términos académicos por su aporte a la comunidad empresarial al mismo tiempo que sirve como punto de referencia para futuras investigación en el segmento de pequeñas y medianas empresas que tengan interés en conocer su grado de eficiencia en el manejo de indicadores financieros, descubriendo de esta forma los déficit de conocimiento que conducen a tomar malas decisiones a nivel organizativo además de proporcionar una metodología de evaluación para la gestión administrativa y contable particularmente aplicada para la empresa objeto de estudio pero que podrá ser tomado para otras investigaciones.

Por lo señalado, la finalidad del presente trabajo de investigación es contribuir a la solución de la problemática de la empresa seleccionada, respecto a la interpretación de los indicadores financieros que permitan mejorar la productividad de los procesos, y obtener mejores resultados en el mercado; así como, poder proporcionar a los usuarios internos y externos, información fidedigna y relevante que ayuden a diagnosticar la eficiencia de la toma de decisiones de la empresa.

1.8. Delimitación del Problema

Tabla 1 *Delimitación o alcance de la investigación*

Problema:	Falta de gestión interna en los estados financieros
Objetivo de estudio:	Compañía Green-Safe Corporation S.A.
Ubicación geográfica:	Guayaquil, Ecuador
Propuesta:	Gestión financiera-económica interna
Área:	Contabilidad, Finanzas
Período:	2019-2020

Elaborado por: Calderón H (2022)

1.9. Idea a Defender

La evaluación de la gestión institucional a través de herramientas de control como la aplicación de indicadores institucionales, incide en el mejoramiento de la productividad, eficacia y eficiencia de los procesos que se desarrollan en la compañía Green-Safe Corporation S.A.

1.10. Línea de Investigación Institucional/Facultad.

La línea de investigación institucional fundamentada en el “Desarrollo estratégico empresarial y emprendimientos sustentables, cuya sublínea de la facultad es “Desarrollo empresarial y del talento humano” servirán de soporte para el desarrollo del presente trabajo académico.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes

Como parte del proceso investigativo, se exponen los estudios previos más relevantes que servirán de sustento para el desarrollo de trabajo. Jaramillo Avilés (2020) en su tema de tesis “Análisis de los indicadores financieros y su influencia en la gestión administrativa”, mantuvo como objetivo identificar el conjunto de indicadores financieros que comúnmente son aplicados en un diagnóstico operativo, además en el marco de estos ratios, cómo una toma de decisiones acertada contribuye en una gestión administrativa eficiente para la empresa. Para esto recurrió a una vasta revisión bibliográfica con el fin de determinar los indicadores más relevantes para el caso práctico, este último se construyó a través del Estado de situación financiera de una empresa ficticia en la ciudad de Machala enfocada a la comercialización de calzado para damas. En efecto, entre los principales resultados obtuvo que:

La influencia de los indicadores financieros en la gestión administrativa radica en la interpretación de la información para plasmarla en acciones inmediatas por parte del gerente, en función a los objetivos y estrategias que rigen a la empresa con un enfoque financiero con el fin de asegurar la estabilidad y éxito empresarial en el futuro. (pág. 15)

Para Céspedes & Rivera (2019), los ratios financieros representan una herramienta crucial para medir el desempeño de la empresa en el mercado. Es así que en su investigación plantea como objetivo analizar los indicadores financieros desde una perspectiva que resalte su importancia para identificar los puntos fuertes y débiles de las empresas, y a partir de estos descubrimientos proponer su aplicación en la toma de decisiones de cualquier sector económico. Como metodología siguió un enfoque descriptivo bajo la definición de cada indicador financiero y su respectiva importancia como instrumento que proporciona información a los agentes interesados en conocer la situación de la empresa. Las conclusiones alcanzadas demuestran que los ratios financieros, al ser considerados como un indicador de medición sirven para destacar la información que sea de intereses para la empresa y de esta forma tomar decisiones correctas a un corto y largo plazo. Además, otorga una visión de los posibles escenarios futuros que puede enfrentar basándose en una comparación entre resultados de diferentes años de estudio, y de esta forma se pueden establecer estrategias que direccionamiento coherente de la empresa.

Sáenz & Sáenz (2019) en su investigación realiza un análisis de las razones financieras de liquidez, asumiendo como premisa que estos indicadores son considerados por su confianza en el análisis financiero de las empresas, a partir de esto, las dificultades que se presenten en los resultados pueden ser solventadas con la aplicación de correctivos en base a los requerimientos del personal directivo. Para tal efecto, el autor toma como referencia el Balance General de la empresa LUSA, S.A. y posteriormente aplica el índice de solvencia, solvencia inmediata y de capital neto de trabajo. Obteniendo como resultado que las razones financieras “reflejan el manejo de los recursos financieros disponibles, para el proceso productivo, la cual lleva implícito la detención de las deficiencias y desviaciones ocurridas, durante la gestión empresarial” (pág. 89).

Garcés Cajas (2019) en su investigación “Indicadores financieros para la toma de decisiones en la empresa DISGARTA”. Propone mejorar la gestión estratégica de la organización a través del uso de indicadores financieros que le ayuden a tomar mejores decisiones económicas. Para esto, bajo la metodología mixta emplea un análisis explicativo-descriptivo sustentado en una entrevista orientada a seis personas, seleccionadas con criterios de importancia para la toma de decisiones de la organización y un estudio documental que usó como principal fuente la información proveniente de los estados de situación financiera. Los resultados demostraron que:

Los indicadores financieros son muy importantes para un análisis íntegro de la entidad, puesto que al compararlos de un periodo a otro nos detalla el estado de la empresa en tiempo presente, pasado y futuro. Sin embargo, esta información está sustentada y apoyada por información extra y es ahí en donde actúa con éxito los métodos de análisis en proporciones y tendencias, así como también los balances proforma. (pág. 88)

Por otro lado, Irazábal Malljo (2018) en su tema de tesis titulado “Aplicación del análisis e interpretación de los estados financieros y su incidencia para la toma de decisiones en la empresa de transporte urbano de Lima Metropolitana en el periodo 2015”. Mantiene como objetivo analizar cómo la toma de decisiones se ve afectada por una correcta interpretación de los estados financieros de la empresa de transporte Copacabana S.A.C. Para el desarrollo de la investigación, el autor recurrió al uso de un análisis de tipo descriptivo, explicativo y analítico, tomando como base las fuentes de investigación primaria (Encuesta) y secundaria (conciliación de datos y análisis documental). Entre los principales resultados obtenidos de la aplicación de ratios financieros concluyó que “mediante la aplicación del análisis e interpretación de los

estados financieros del 2014, los gerentes de la empresa de transporte Copacabana S.A. han podido tomar mejores decisiones que han contribuido favorablemente en el crecimiento económico de la gestión del 2015” (pág. 84).

Ollague et al. (2017) En su estudio “Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva”. Cuyo objetivo era conocer la forma en qué los indicadores de Gestión, Eficiencia, Utilidad, Rotación o Actividad (GUERA) podían ser abordadas desde dos perspectivas. En este sentido, los autores propusieron una visión retrospectiva y otra prospectiva de la realidad de la empresa. En efecto, emplearon un “diseño de matriz de interpretación de resultados que sirva como elemento de apoyo al momento de tomar decisiones; mientras que para la visión prospectiva se propuso indicadores que permitieron brindar una aproximación a los requerimientos futuros de inversión en activos” (pág. 22). Las conclusiones alcanzadas evidenciaron que:

- Los indicadores GUERA propuestos desde su visión retrospectiva y prospectiva, sean apropiados para ser aplicados en las empresa en marcha, así como en los nuevos emprendimientos, puesto que en muchas ocasiones una falta de análisis adecuado podría estar generando una sobrecarga de activos o un mal aprovechamiento de éstos.
- El uso de la matriz de interpretación de los indicadores GUERA se constituye en un instrumento de apoyo para la toma de decisiones, al reunir en un solo documento los elementos necesarios que se deben considerar en el momento de interpretar los resultados y emitir las recomendaciones pertinentes. (pág. 39)

2.2. Fundamentación teórica

2.2.1. Gestión financiera

La gestión financiera es una de las actividades convencionales más utilizadas en el ámbito de los negocios, engloba un proceso de administración y gerencia que norma las decisiones que toma una empresa, independientemente del sector al que pertenezca o el tamaño que ocupe en el mercado. En ese sentido, Cabrera et al. (2017) Argumentan que “se torna indispensable poder realizar y ejecutar el análisis, decisiones y acciones a procesos de evaluación, en donde las mismas deben estar relacionadas con la estrategia y medios financieros que seas necesarios para sostener la operatividad de la organización” (pág. 221). Es por esta razón, que se asume que la gestión financiera se construye a través de una relación integral entre el control y utilización de los recursos y los objetivos que mantenga la empresa.

Por tanto, este concepto se encuentra estrechamente asociado al proceso de toma de decisiones, específicamente a las componentes y tamaño de los activos, así como las políticas de dividendo y las estrategias para determinar la estructura del capital, destacando la maximización de las ganancias en la empresa como pilar fundamental para el éxito en el mercado. Desde esta perspectiva, la gestión financiera “es el área clave y su principal objetivo es generar mayor valor o añadir riqueza a la organización. Esta función exige de sus ejecutivos habilidades especiales para las decisiones de inversión y financiamiento en ambientes de riesgo e incertidumbre (López , Erazo, Narváez , & Moreno , 2020).

En efecto, Rosales et al. (2018) Agregan que esta herramienta “da respuesta a los principales problemas económicos de las empresas: captación de los fondos necesarios, controlar su uso y rendir cuentas a los propietarios, y finalmente gestionar la tesorería” (pág. 10). Es decir, permite mantener una tendencia positiva de la empresa, considerando el entorno que configura su desarrollo.

En palabras de Ortiz (2017) se argumenta que:

Una empresa puede tener buenos resultados operativos, pero estar mal estructurada financieramente, se debe a que no se ha escogido de entre las diversas fuentes de financiamiento la que representa mayor alternativa en cada momento, ya que la utilización de diversos recursos repercute en la rentabilidad de la empresa, para ello es necesario reconocer las características, ventajas y desventajas de las diversas formas de financiación. (pág. 8)

Es evidente que la identificación de las debilidades y fortalezas que tiene una empresa abre paso a una estructura sólida que garantice un desempeño eficiente a nivel operativo. Desde la óptica de Meyhuey & Morrey (2020) “lo más importante para el éxito de una empresa es que sus provisiones de funcionamiento, producción, distribución y comercialización se desarrollen con eficacia para cubrir las necesidades del mercado” (pág. 28). A partir de estas afirmaciones se corrobora que la gestión financiera como insumo para el proceso de toma de decisiones representa una herramienta eficaz dado su componente ajustado a la realidad que está atravesando la empresa. En este mismo orden de ideas, Ipanaqué (2013) citado por Paz & Taza (2017) resalta en su investigación que las funciones de la gestión financiera se enmarcan en los siguientes puntos:

- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa: teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa.
- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería: de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.
- El análisis financiero: incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa.
- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones. (pág. 24)

Fajardo & Soto (2018) complementan que las decisiones de la gestión financiera mantienen como función tres áreas que determinan el éxito de las empresas, las mismas que se detallan en la figura 1:

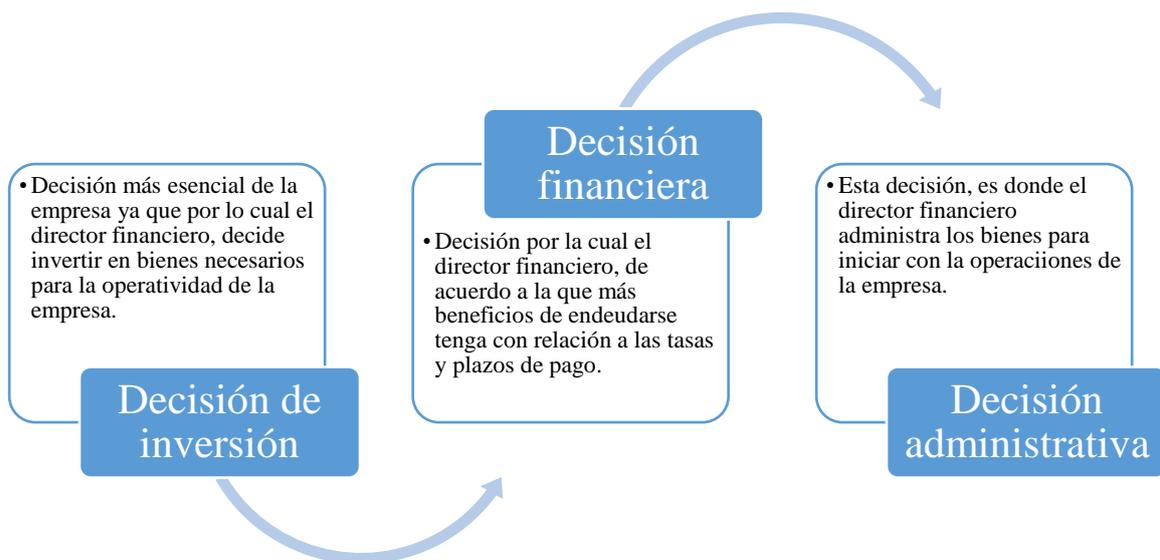


Figura 1 *Decisiones de la Gestión Financiera*

Fuente: Fajardo & Soto (2018).

Los autores a través de estas tres áreas pretenden explicar la lógica subyacente en el proceso de toma de decisiones dado que las empresas atraviesan distintas etapas de acción, la primera se relaciona con la inversión esta dependerá del nivel operativo que haya alcanzado en el mercado, las decisiones financieras se asociación a la estructura de capital que la empresa

puede tomar sin afectar sus flujos de efectivo, y por último la decisión administrativa asume un determinado nivel de producción y lo destina a la oferta.

2.2.2. Estados financieros

De acuerdo con Céspedes & Rivera (2019) los estados financieros son registros contables que sintetizan de forma ordenada las transacciones o movimientos que ha tenido una empresa durante un periodo específico, es decir, a través de estos informes se evidencia el escenario retrospectivo de la organización, así como el actual. Comúnmente se lo utiliza como base para la construcción de indicadores financieros que sirve para la toma de decisiones rápida y oportuna. De igual forma se emplean para realizar comparaciones entre distintos momentos del tiempo, conocer el desarrollo de las demás empresas del sector, entre otros beneficios. En este sentido, considerando los distintos requerimientos de los directivos de las empresas, se sostiene que los estados financieros ayudan para:

- Tomar decisiones de inversión o asignación de recursos a las entidades.
 - Tomar decisiones de otorgar crédito por parte de los proveedores y acreedores que esperan una retribución justa por la asignación de recursos o créditos.
 - Evaluar la capacidad de la entidad para generar recursos o ingresos por las actividades operativas;
 - Distinguir el origen y las características de los recursos financieros de la entidad, así como el rendimiento de los mismos.
 - Formarse un juicio de cómo se ha manejado la entidad y evaluar la gestión de la administración, y
 - Conocer de la entidad, entre otras cosas, su capacidad de crecimiento, la generación y aplicación de flujo de efectivo, su productividad, los cambios en sus recursos y en sus obligaciones, el desempeño de la administración, su capacidad para mantener el capital contable o patrimonio contable, el potencial para continuar operando en condiciones normales, la facultad para cumplir su responsabilidad social a un nivel satisfactorio.
- (Román Fuentes , 2017)

2.2.2.1. Importancia

La importancia de los estados financieros radica en otorgar una imagen general de las principales cuentas de las empresas, además se emplea como mecanismo transmisor de confianza a los agentes interesados como los accionistas, el gobierno, la autoridad tributaria y el público en general.

2.2.2.2. *Objetivo*

Como parte de la evaluación del desempeño (Orellana Lupi, 2019) sostiene el criterio de (Sanz Santolaria , 1999) que en una organización, “el objetivo del análisis de estados financieros consiste en someter la información contenida en los mismos a un estudio riguroso y metódico que ayude a sus usuarios a adoptar más racionalmente sus decisiones” Para tal efecto, los directivos requieren enfocarse en los factores financieros y económicos que presenten una idea de las distintas dimensiones de la empresa, entre las más importantes se destacan la liquidez, el riesgo, la capacidad de endeudamiento, la solvencia, la rentabilidad, entre otros.

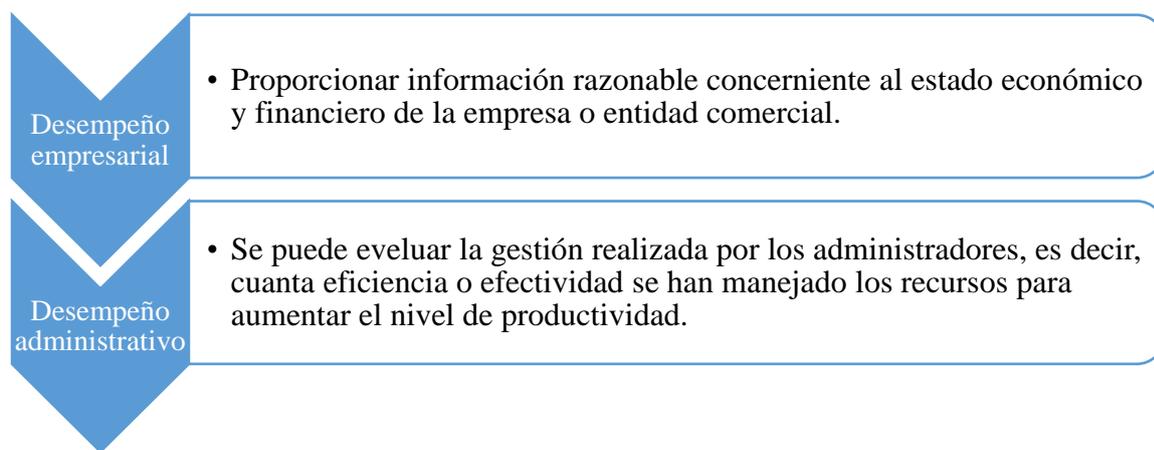


Figura 2 *Objetivos de los Estados financieros*

Fuente: (Orellana Lupi, 2019)

2.2.2.3. *Instrumentos técnicos en el análisis de Estados Financieros*

El análisis de los Estados financieros como se indicó previamente ha servido de base para la elaboración de distintas herramientas que reflejan los requerimientos de cada director financiero. Entre los más destacados Sanz Santolaria (1999) menciona los siguientes:

Tabla 2 *Instrumentos para el análisis de Estados Financieros*

Instrumento	Definición
Comparaciones	El método comparativo es imprescindible en el análisis de estados financieros ya que permite considerar magnitudes en valores absolutos y relativos, apreciando de tal forma sus variaciones

Método de análisis vertical	Esta técnica de análisis financiero permite comprender en términos relativos la estructura de las principales cuentas contables: activo, pasivo y resultados. En otras palabras, este método se considera una herramienta fundamental para conocer los desequilibrios estructurales que presenta la empresa.
Método de análisis horizontal	Partiendo de un periodo de tiempo específico, el método de análisis horizontal permite identificar cuál fue el comportamiento temporal de una cuenta contable, es decir, evalúa si fue bueno, regular o malo.
Indicadores financieros (ratios)	Los ratios constituye una eficaz herramienta de gestión, al servicio de la dirección de la empresa que relaciona una serie de elementos en el tiempo, en el sector, su desviación con la proporción ideal, el grado de cumplimiento, etc.
Análisis de fluctuaciones patrimoniales	Consiste en analizar la incidencia del resultado del ejercicio en las partidas del balance, sobre la base de la relación existente entre excedente generado, retenido y estructura patrimonial.
Análisis estadísticos	El análisis estadístico de series temporales, tomando como base los valores alcanzados por los ratios de una misma empresa a lo largo del tiempo, puede permitir efectuar ciertas predicciones sobre el comportamiento económico-financiero de la misma y su comparación con otras unidades.

Fuente: *Sanz Santolaria* (1999).

Cabe resaltar que para efectos de la presente investigación se profundizará en el uso de los indicadores financieros, seleccionados por su capacidad de explicar la situación actual de la compañía Gree-Safe Corporation S.A., además que permitirá evaluar la productividad, eficiencia y eficacia durante el periodo 2019-2020.

2.2.3. Indicadores financieros

Los indicadores financieros son una herramienta empleada en el ámbito empresarial por ser una expresión matemática directa, clara y comprensible en la relación entre dos cuentas

contables. Su relevancia se identifica por construirse a partir de los resultados de los distintos estados financieros, siendo una medida idónea para conocer la situación actual de la empresa. (Espinosa, Bello, & Saborit, 2021) Agregan que la comprensión de conceptos financieros puede facilitar una gestión integral de una empresa. El grado de conocimiento sobre los indicadores financieros permite incursionar en temas que son de interés para la definición de los objetivos de una organización, inclusive para aquellas que cuentan con más años de experiencia.

Para Imaicela et al. (2019) “Los indicadores financieros son medidas que tratan de analizar el estado de la empresa desde un punto de vista individual, son utilizados para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros” (pág. 2). En este sentido, comúnmente son empleados para estudiar la liquidez, la gestión, la rentabilidad y el apalancamiento o endeudamiento de una empresa.

2.2.3.1. Características de un indicador financiero

Los indicadores financieros son considerados por su efectividad en el análisis del desempeño de una empresa. Sin embargo, resulta pertinente resaltar las características relevantes según Rodríguez (2017):

- **Confiabilidad:** a partir de la información resultante se puede tomar decisiones con certeza y confianza sobre la empresa evaluada.
- **Exactitud:** La situación de la empresa se presenta acorde a la realidad que esa atravesando.
- **Accesibilidad:** los resultados deben estar a disposición de todo tipo de usuario, así también sujeta a los criterios de análisis de especialistas.
- **Forma:** se presenta un sin número de estilos de presentación, de carácter cualitativa y cuantitativa, detallada o resumida, gráfica o numérica y visualizada o impresa. Esta característica dependerá de los requerimientos de los directivos, además de su grado de conocimiento y habilidades que tengan para tomar decisiones a partir de estos resultados.
- **Frecuencia:** Representa el periodo de tiempo que se produce, analizar y evalúa los indicadores financieros.
- **Extensión:** hace referencia a la facilidad que tenga el usuario de interés en acceder a dicha información. Adicionalmente, se debe conocer el tópico o brevedad que se esté abordando. La extensión es un elemento no proporcional a la calidad de la información.

- **Origen:** Tiene la capacidad de construirse en un entorno interno o externo a la empresa. Sin embargo, se resalta que debe mantener una rigurosidad objetiva para su cálculo.
- **Temporalidad:** los datos pueden ser tomados en distintos periodos del tiempo, es decir, la información del pasado, presente y futuro.
- **Relevancia:** considerando una situación particular deben responder a una necesidad o injerencia planificada.
- **Oportunidad:** los resultados deben mantenerse actualizados y estar a disposición en todo momento.
- **Integridad:** el usuario que solicite información debe tener la capacidad de conocer a primera vista el panorama completo de la empresa, así como su perspectiva futura.
- **Representatividad y/o Reproducibilidad:** la información debe representar los aspectos fundamentales del fenómeno que se está estudiando, así como su reproducción libre y objetiva.

Estas características configuran la importancia que tienen los indicadores para la evaluación, pronóstico y toma de decisiones a partir del resumen de cuentas contables registradas por una empresa. Por tanto, a continuación, se detallan los indicadores utilizados frecuentemente para el análisis de conjunto del contexto que interno de toda organización.

2.2.3.2. Indicadores de liquidez

De acuerdo con Muñoz Briones (2018) una empresa obtiene liquidez cuando su capacidad de conversión de los activos se realiza con más rapidez y facilidad. Dentro de los activos circulantes, se destaca el efectivo como la cuenta de más rápida transformación, seguido de los otros activos que durante un periodo específico tienden progresivamente a tener el mismo efecto deseado.

Liquidez corriente

Valarezo et al. (2017) Indican la razón o liquidez corriente “es uno de los indicadores financieros que nos permite determinar el índice de liquidez de una empresa. La razón corriente indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones, deudas o pasivos a corto plazo” (pág. 18).

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

Capital neto de trabajo

Este indicador se define a partir de la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos no corrientes que dispone una organización. Se argumenta que la empresa mantiene un capital neto de trabajo positivo cuando los valores de los activos superan los pasivos. Comúnmente, cuando mayor sea la brecha o margen que tienen los activos respecto a los pasivos, se dice que a corto plazo es posible cubrir las obligaciones, es decir, mayor será la capacidad de cancelar la deuda en el plazo estipulado (Márquez Amaya, 2018).

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

2.2.3.3. Indicadores de gestión

Según Chirihuaya Almeida (2019) los indicadores de actividad o gestión cuantifican la velocidad en que las distintas cuentas de la empresa se transforman en efectivo o ventas, en otras palabras, los activos que son propiedad exclusiva de la empresa se venden para generar efectivo. Adicionalmente, se las considera por su importancia en la medición de la eficiencia en la administración de sus activos.

Rotación de cuentas por pagar

Define las veces que la empresa efectúa el pago de las deudas a los proveedores, de esta forma, se puede determinar el periodo de tiempo que transcurre desde el momento que se realiza la compra hasta que se cancela en su totalidad. Es decir, el número de veces que se solicita crédito.

$$\text{Rotación Cuentas por pagar} = \frac{\text{Costos de Ventas}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

Rotación de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son valores contables que representan un ingreso desde el momento que se realizan. Por tanto, este índice expone las veces que se renuevan durante un año, el saldo de las cuentas pendientes de cobro. La rotación de cuentas por cobrar es una medida que cobra especial relevancia dado que permite entender qué tan rápida es la empresa en el proceso de cobro por ventas.

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

Rotación de los activos totales

Este indicador cuantifica la relación entre el valor de los ingresos y la inversión total. Sirve como mecanismo para evaluar la eficiencia de una empresa en la utilización de los activos como factor determinante de las ventas. En definitiva, considera el nivel de rotación de los activos totales.

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

2.2.3.4. Indicadores de rentabilidad

De acuerdo con Morelos et al. (2017) “Los indicadores de rentabilidad son calculados con el fin de obtener una medida acerca de la efectividad que posee el departamento administrativo de la empresa analizada, para controlar el nivel de costos y gastos que se presentan durante su operación” (pág. 18). A través de estos mecanismos se puede deducir el retorno alcanzado por las inversiones en circulación.

Margen de utilidad neta

De acuerdo con Bohórquez et al (2018) el margen de utilidad relaciona la utilidad neta sobre las ventas netas consideradas también como ingresos operacionales. Desde esa perspectiva, es la principal fuente de desempeño en las empresas, además que depende de los activos y la rentabilidad sobre el patrimonio. Es así como el motor de toda organización son los ingresos operacionales y este indicador cuantifica exactamente su rendimiento.

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

Margen de utilidad bruta

Molina & otros (2018) sostienen que el margen de utilidad bruta se presenta en términos porcentuales como el producto de los ingresos operacionales después que de haber restado el costo de venta. Es así como el autor asegura que el indicador mientras más alto se ubique mayor será la capacidad de cancelar los gastos operacionales y las deudas que haya adquirido la organización.

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

Rentabilidad operacional

Se define por medir la utilidad operacional respecto a las ventas operacionales o netas. A partir de esto se puede determinar si la empresa está generando ganancias, independientemente de la estructura de financiamiento.

$$\text{Rentabilidad operacional} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ingresos operacionales}}$$

Rentabilidad de los activos (ROA)

Este indicador de rentabilidad denominado así por sus siglas en inglés Return On Assets (ROA) “que muestra el nivel de eficiencia con el cual se manejan los activos promedio de la empresa, pues compara el nivel de utilidad contra el promedio de los activos totales de la empresa en los dos últimos periodos” (Andrade Pinelo , 2021).

$$ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo totales promedio}}$$

Rentabilidad financiera (ROE)

El Return On Equity (ROE) “es un indicador de rentabilidad que muestra el nivel de eficiencia con el cual se han manejado los recursos propios que componen el patrimonio de la empresa” (Andrade Pinelo , 2021). Es decir, contrasta en los dos últimos periodos, el monto de utilidad neta sobre el patrimonio promedio de la organización.

$$ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio promedio}}$$

2.2.3.5. Indicadores de apalancamiento o endeudamiento

El financiamiento es uno de los aspectos más importantes para el desarrollo de toda empresa. Por tanto, una correcta estructura del capital externo puede traer beneficios a corto y largo plazo, además de una rentabilidad positiva si los intereses generados son inferiores a la capacidad de obtener ingresos.

Endeudamiento financiero sobre los activos totales

A través de este índice la empresa puede observar qué porcentaje de activos totales se encuentra financiados con recursos externos o con terceros (Rey Pombo, 2017).

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

Índice de concentración

Para García y otros (2020), este indicador cuantifica en términos porcentuales la concentración de la deuda tanto al corto y largo plazo. Dicho de otra forma, muestra el peso que tienen los pasivos corrientes y no corrientes en relación al total de pasivos.

$$\text{Concentración a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Total de pasivo}}$$

$$\text{Concentración a largo plazo} = \frac{\text{Pasivo no corriente}}{\text{Total pasivo}}$$

Índice de apalancamiento

Este índice explica el monto de patrimonio alcanzado por la empresa en relación a cada dólar de activos, a partir de esta definición se evidencia la estructura de financiamiento externo y su capacidad en el aumento de los activos, denominado como efecto palanca (Rey Pombo, 2017).

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

2.3. Marco Conceptual

Gestión financiera

La gestión financiera analiza lo relacionado con el efectivo, la gestión, el monto de recursos destinados a la inversión, la estructura de capital, entre otros. Esta finalidad se explica en la búsqueda adecuada de las estrategias que permitan obtener ganancias significativas; asimismo maximizar el valor agregado de la empresa.

Análisis financiero

Los estudios financieros son herramientas que ayudan a sintetizar, segmentar o separar de forma numérica los resultados que obtiene una empresa en el mercado, con el propósito de contrastar entre diferentes periodos las relaciones o factores que inciden en el desempeño interno. Desde esta perspectiva, suministra una idea clara que sirva para visualizar los potenciales escenarios de crecimiento que espera la organización, así como las debilidades que están incidiendo en la rentabilidad económica. Esto facilita la toma de decisiones de los directivos respecto al futuro de la empresa.

Estado financieros

Los estados financieros son considerados el resultado final del proceso contable, diseñado para transmitir información a los distintos interesados sobre el avance de las operaciones que realiza la empresa, preservando el capital en la organización, en otras palabras, el propósito de la información en los estados financieros es dotar de herramientas que determinen el entorno económico, el impacto o los resultados de la empresa y los flujos de efectivo son útiles, informar a las decisiones de gestión, presentando información sobre la liquidez de la entidad económica, la rentabilidad y la eficiencia en la estructura de financiación.

Indicadores financieros

Estas herramientas de análisis financiero se definen a partir de la relación entre dos cuentas extraídas de los estados financieros como balance de situación inicial, estado de pérdidas o ganancias, entre otros. Una vez obtenido el resultado los ratios financieros sirven para entender el contexto general de la empresa, asimismo proporciona una visión simplificada de los factores que intervienen en el desempeño, de tal forma que permita identificar las áreas que deben optimizarse respecto a un periodo previo.

Indicadores de liquidez

El indicador de liquidez es uno de los factores más importantes en las finanzas de una organización porque señala el capital disponible a un plazo más corto. Es así, como se considera como los factores más relevantes por estudiar en cualquier organización, ya que está vinculado con los elementos de corto plazo y el capital de trabajo de una empresa, como el inventario, el efectivo, las cuentas por cobrar y pagar y, en general, todos los componentes del ciclo operativo de la organización.

Indicadores de gestión

Los indicadores de gestión son utilizados para cuantificar la eficiencia de una empresa en la rotación de activos (Circulante, fijo neto y total), la generación de ventas, además facilita la comprensión el periodo de tiempo necesario para que estos activos se recuperen con las ventas. Por otro lado, la importancia de este radio radica en su capacidad para identificar posibles cuentas contables que podrían conducir al fracaso.

Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad se presentan en términos porcentuales a través de la relación entre los niveles de beneficios y el grado de inversión que realiza una empresa durante un periodo determinado. Por otro lado, son también abordados desde su característica para explicar la eficiencia en la utilización de los recursos y elementos para medir la efectividad en la gestión de los costos y gastos y de esta forma transformar las ventas en márgenes de ganancia.

Indicadores de apalancamiento

Los índices de endeudamiento o apalancamiento permiten conocer la composición de la estructura de capital de las organizaciones, el porcentaje de sus activos que forman parte de los acreedores y socios y, por tanto, quién de todos está más expuesto a escenarios de alto riesgo.

2.4.Marco Legal

2.4.1. La ley de Compañías, 2013

Como norma principal luego de la constitución del Ecuador, a nivel nacional rige la Ley de compañías promulgada por la Asamblea nacional en 2013 cual explica en su artículo 28 que:

“Las compañías sujetas por ley al control de la Superintendencia de Compañías y que ejecuten actividades agrícolas, presentarán a ésta su balance anual y su estado de pérdidas y ganancias condensados, así como la información resumida que la Superintendencia determine en el respectivo reglamento” (Asamblea Nacional , 2013).

Puesto que la Súper Intendencia de Compañías, Valores y Seguros está facultada por el Artículo 20 de la ley de compañías, en cuanto a los estados financieros:

“El balance general anual y el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias estarán aprobados por la junta general de socios o accionistas, según el caso; dichos documentos,

lo mismo que aquellos a los que aluden los literales b) y c) del inciso anterior, estarán firmados por las personas que determine el reglamento y se presentarán en la forma que señale la Superintendencia” (Asamblea Nacional , 2013).

Estos párrafos a los que se refiere mencionan la documentación en la relación los administradores, representantes legales, socios o accionistas, así como otros datos en consideración en las regulaciones emitidas por los reguladores corporativos.

En cuanto a las auditorias que se genera por parte de la SCVS, dentro de la ley de compañías explica en su artículo 323 que información debe disponer la compañía para este proceso_

“Los auditores externos tendrán acceso en todo tiempo a la contabilidad y libros de la compañía con el objeto de cumplir sus funciones y están facultados para requerir a los administradores: la información, documentos, análisis, conciliaciones y explicaciones que consideren necesarios para el cumplimiento de las mismas” (Asamblea Nacional , 2013).

2.4.2. Actualizaciones a las normas de prevención del lavado de Activos: Resolución No. SCVS.DNPLA.15.008

Estas reformas a la normativa nacional para la prevención del lavado de activos, tienen incidencia en la presentación de información financiera, puesto que resuelve para el consejo nacional de valores, la obligación de:

“Verificar la clasificación del oficial cumplimiento y el código de registro en la unidad de análisis financiero (...) además de confirmar que el oficial cumplimiento haya cumplido con la preparación del informe anual de y su presentación ante la junta de socios y/o accionistas” (SCVS, 2018, pág. 5).

2.4.3. Actualizaciones a la presentación de información financiera: Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003

En esta actualización la SCVS, expide las normas que las compañías que integran el sector societario y de valores para la preparación y presentación de sus estados financieros consolidados con forme a su rama económica y que previamente el SRI les haya asignado. En el artículo primero de la resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 se indica que:

La preparación y la presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades (...) deberá elaborarse de conformidad con las técnicas aplicables a la consolidación de estados financieros, que consideran sumar los estados financieros individuales (SCVS, 2014, pág. 1).

Lo que da a entender es que la entidad normada para regular la presentación de los estados financieros y a la información pertinente, que este acorde con la información disponible y las normativas que emite el SRI, así como establecer ajustes y modificaciones, con el fin de cumplir sinergia y con otras normativas como la de prevención de la evasión fiscal.

En el artículo segundo de la resolución antes mencionada, profundiza en los estados financieros elementales y aterriza en la guía técnica que debe ser empleada para su elaboración. El artículo menciona que los estados financieros consolidados comprenden:

El Estado de Situación Financiera, Estado del Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio, Estado de Flujos de Efectivo y notas explicativas (...) de acuerdo a las definiciones establecidas en la NIIF 10 (SCVS, 2014, pág. 2).

2.4.4. NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados

Acorde al inciso 10 de las Normas Internacionales de Información Financiera (2019) “El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas” (pág. 9).

Realmente en la normativa no especifica que indicadores o ratios son los prioritarios o los que se emplean para evaluar, puesto que esta información pese a ser importante para la empresa y su gestión, no es necesaria para el fisco. Lo que hace la normativa es dar hincapié a importancia de la evaluación financiera.

Sobre la evaluación de la rentabilidad y los indicadores de liquidez, las NIC 1 mencionan que “la información sobre los flujos de efectivo ayuda a los usuarios a comprender las operaciones de una entidad que informa, a evaluar sus actividades de inversión y financiación, determinar su liquidez y solvencia e interpretar otra información sobre el rendimiento financiero” (IASB, 2019, pág. 864).

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

En el capítulo presente, se profundiza el mecanismo y metodología para describir y analizar los datos que requiere la investigación. Desarrollaremos el diseño del marco metodológico, así como los tipos aplicados; finalmente tendremos el análisis de resultados que, en este caso de estudio, se plantea como un cálculo e interpretación de indicadores financieros para la empresa Green-Safe Corporation S.A". De forma sistemática, los puntos a tratar en este capítulo son los siguientes:

- Establecer el diseño y el enfoque de la investigación.
- Describir los métodos necesarios para analizar los datos.
- Definir las herramientas para la recolección y análisis de resultados.

Al final de este capítulo, una vez definido cómo analizar la información recopilada y, con los criterios claros, se expresa una opinión sobre la situación financiera económica actual de Green-Safe Corporation S.A."; así también las mejoras que deben aplicarse para garantizar el próspero desarrollo económico de su capital.

3.1.Diseño metodológico

Dada la naturaleza de los datos y principalmente al objetivo que busca cumplir la investigación, el cual es "Analizar la incidencia de la evaluación de la gestión institucional a través de herramientas de control como indicadores, al mejoramiento de la productividad, eficacia y eficiencia de los procesos que se desarrollan en la compañía Green-Safe Corporation S.A"; el diseño metodológico es no experimental.

Se entiende por diseño no experimental a "un estudio realizado sin manipulación deliberada de las variables, en el que sólo se observan y analizan los fenómenos del entorno natural" (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2014). Explicando que, en el tratamiento de los datos financieros de la empresa investigada, el autor no manipulo datos que alteren los resultados del análisis.

3.2.Enfoque de investigación

El enfoque investigativo es cualitativo, ya que "utiliza la recolección y el análisis de datos para afinar las preguntas de la investigación o revelar nuevos problemas en el proceso de interpretación" (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2014). De esta

forma pasamos de un análisis particular de cada ratio financiero, a un análisis general de la situación financiera de la empresa Green-Safe Corporation S.A.

3.3.Tipo de investigación

Debido a que la investigación mantiene un enfoque cualitativo, los métodos empleados fueron: el método analítico sintético y el método descriptivo.

3.3.1. Método analítico – sintético

El método tiene dos componentes primordiales, que son la síntesis y el análisis. Rodríguez y Pérez (2017) explican que:

“El análisis es un procedimiento lógico que posibilita descomponer mentalmente un todo en sus partes y cualidades, en sus múltiples relaciones, propiedades y componentes (...)La síntesis es la operación inversa, que establece mentalmente la unión o combinación de las partes previamente analizadas y posibilita descubrir relaciones y características generales entre los elementos de la realidad” (pág. 186).

En relación al criterio de los autores antes citados, el método que mejor consigue el objetivo deseado, en este caso el método analítico - sintético, ya que consiste en obtener datos que muestren la realidad de la empresa y luego publicar criterios sobre esta misma realidad económica.

3.3.2. Método descriptivo

El método de investigación descriptivo “requiere la identificación de atributos y características importantes de cualquier fenómeno analizado, y así, describe las tendencias de un grupo o población” (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2014). Los mismos autores realzan la importancia de este método permite mostrar con precisión la perspectiva o las dimensiones de un fenómeno, evento, comunidad, contexto o situación; en este caso ayuda a profundizar en el análisis de datos.

3.4.Técnica e instrumentos

Una vez definidos los métodos de investigación empleados para el desarrollo del análisis de resultados, se debe esclarecer que las técnicas necesarias son: la entrevista y la ficha de análisis de datos; cada uno con su respectivo instrumento.

Por ficha de análisis de datos es una herramienta que permite al investigador recoger, estudiar o analizar los datos obtenidos a lo largo de la investigación, en este caso los estados financieros de la empresa Green-Safe Corporation S.A. de los años 2019 y 2020.

Por otro lado, la entrevista “como herramienta de recogida de datos cualitativos, se utiliza cuando las preguntas de la investigación no se pueden observar o son demasiado difíciles de observar por razones éticas o por su complejidad” (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2014, pág. 404). En este sentido, esta técnica de investigación se desarrolla como un complemento a la ficha de análisis de datos puesto que existen interpretaciones que los estados financieros limitan, pues estos demostrarán lo que sucede pero en la entrevista se puede profundizar en su porque. Por ende, la entrevista aplicada será estructurada y está dirigida a la gerencia de la empresa Green-Safe Corporation S.A.

3.5.Población y muestra

3.5.1. Población

Según (Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista Lucio, 2014) una población o universo es el “conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones”. En este caso, se denomina como población al Gerente General de la empresa Green-Safe Corporation S.A., siendo este de conocimiento pleno acerca de la información analizada.

3.5.2. Muestra

Dado el diseño metodológico y en pro de cumplir con los objetivos de la investigación, se procede a omitir el cálculo muestral dado que existe una única población a quien se le aplicaran los instrumentos de investigación. Compuesto por el siguiente análisis de resultados en torno al cálculo de ratios financieros que lo define el marco teórico, y de igual manera la entrevista justificara las razones y decisiones administrativas que incidieron en dicho proceso.

En el caso de la entrevista, se estructuró el esquema de entrevista con 5 preguntas abiertas (anexo 1), dirigidas a la muestra única quien monitorea y analiza las decisiones administrativas-financieras de la empresa.

3.6.Análisis de resultados

3.6.1. Entrevista realizada al Gerente General

La entrevista realizada a la gerencia de la empresa, obtuvo los siguientes resultados:

Pregunta 1.- ¿Cuáles son las actividades más importantes que desarrolla la empresa?

La gerencia manifestó que la actividad más representativa es la consultoría ambiental, dada su trayectoria y experiencia en este mercado. Existen otras actividades como capacitaciones, auditorías etc., pero con menor frecuencia. Los ingresos de los servicios se separan y facturan como productos independientes ya que existe la diferenciación en el plan de cuentas para el análisis de los mismos.

Pregunta 2.- ¿Qué instrumentos de análisis financiero utiliza para medir el rendimiento de la empresa?

La gerencia indico que lo realiza basado en informes de tendencias estadísticas preparados por el contador la validación mensual y cierre, con el fin de tener planificación al momento de ejecutar pagos y desembolsos.

Así también aplica el análisis vertical bimestral para determinar el comportamiento fluctuante entre ingresos y gastos como mecanismo de toma de decisiones financieras preventivas en contratos o consultorías a gran escala.

Pregunta 3.- ¿Ha considerado el manejo de ratios financieros para un mejor análisis del comportamiento de la empresa?

La gerencia indico no haberlo considerado; ya que su método le ha funcionado en el control de sus estados financieros.

Pregunta 4.- ¿Conoce usted los ratios financieros y cuáles son las ventajas de los mismos?

La gerencia indico conocer superficialmente algunas razones financieras y que ha manejado con sus conocimientos básicos la interpretación de los informes.

Pregunta 5.- ¿Consideraría la aplicación de ratios para interpretar mejor los estados financieros de la empresa?

La gerencia indico que podría considerarlo en futuros análisis a efectos de validar la relación de las cuentas en los estados financieros, sobre todo en decisiones derivadas de contratos macros.

Concluimos que la empresa no aplica en su totalidad en análisis de razones financieras, sin embargo, la presente investigación pretende demostrar su efecto e importancia en el análisis e interpretación de los estados financieros.

3.6.2. Información financiera

Dentro de la información financiera obtenida tenemos:

Balance general / 2019 y 2020

Tabla 3 Balance general 2019 y 2020

Green-Safe Corporation S.A

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2020

<u>ACTIVO</u>	<u>Valor Histórico</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Valor Histórico</u> <u>31/12/2020</u>
<u>Activo Corriente</u>		
Efectivo	15.889,96	61.550,80
Cuentas por cobrar com.- terceros	-	-
Ctas por cobrar com.- relacionadas	67.949,55	104.912,86
Ctas p. Cob. Pers. Acc, soc, dir y ger.	-	-
Cuentas por Cobrar Div. – terceros	-	-
Ctas por cobrar div. – relacionadas	-	904,86
Gastos Anticipados	-	-
Activos no ctes manten. P. la Venta	-	-
Otros Activos Corrientes	13.406,01	19.176,16
Total Activo Corriente	97.245,52	186.544,68
<u>Activo No Corriente</u>		
Inversiones Mobiliarias	2.251,09	2.057,23
Inversiones Inmobiliarias		
Activ. Adq. En Arrendamiento financiero		
Vehiculos, Maquinaria y Equipo	23.912,33	26.804,43
Dep. Inm. Activo Arrend. Financ. E IME acum.		
<u>Intangibles</u>		
<u>Activos Biologicos</u>		
Deprec. Vehiculos, Maquinaria y Equipo	12.006,61	16.812,33
Desvalorizacion de activo Inmovilizado		
Activo Diferido		
Revaluacion Activos		
Total Activo No Corriente	14.156,81	12.049,33
TOTAL ACTIVO NETO	111.402,33	198.594,01

<u>PASIVO</u>		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>		
Deudas Bancos	2.479,79	3.669,74
Trib. Y Aport. Sist.pens. Y salud por pagar	15.906,38	47.373,62
Remuneraciones y participaciones por pagar		
Ctas p. Pagar Comerciales – terceros		80.000,00
Ctas p. Pagar Comerciales - relacionadas	7.892,55	
Ctas p. Pagar a accion., directores y Gerentes		
Ctas por pagar diversas – terceros	10.751,87	42.255,59
Provisiones	72.343,05	3.961,10
Total Pasivo Corriente	109.373,64	177.260,05
TOTAL PASIVO	109.373,64	177.260,05
 <u>PATRIMONIO</u>		
Capital	800,00	800,00
Acciones de Inversion		
Capital adicional positivo		
Capital adicional negativo		
Resultados no realizados		
Excedente de Revaluacion		
Reservas	1.228,69	1.228,69
Resultados Acumulados Positivo		
Resultados Acumulados Negativo		
Utilidad del Ejercicio		19.305,27
Perdida del Ejercicio		
Total Patrimonio	2.028,69	21.333,96
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	111.402,33	198.594,01

Fuente: Dpto. contable GREEN SAFE CORPORATION (2022)

Estado de resultados

Tabla 4 Estado de resultados 2019 y 2020

Green-Safe Corporation S.A
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
Al 31 de Diciembre del 2020

	EERR	EERR
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>
Ventas Netas o Ingresos por Servicios	477.203,52	615.464,18
(-) Desc tos, rebajas y Bonificaciones Concedidas	-	-
VENTAS NETAS	477.203,52	615.464,18
(-) Costo de Ventas	12.485,73	92.208,40
<u>Resultado Bruto</u>		
Utilidad o Perdida	464.717,79	523.255,78
(-) Gastos de Venta	136.424,71	195.106,16
(-) Gastos de Administracion	196.016,95	102.015,07
<u>Resultado de Operación</u>		
Utilidad o Perdida	132.276,13	226.134,55
(-) Gastos Financieros	89.942,89	186.497,92
.+ Ingresos Financieros Gravados	-	-
.+ Otros Ingresos no gravados	-	-
.+ Enajenacion de valores y bienes del activo fijo	-	-
(-) Costo Enajenacion de valores y bienes Activo Fijo	4.990,19	9.516,88
(-) Gastos Diversos	29.127,58	1.393,88
REI Positivo	-	-
REI Negativo	-	-
<u>Resultado antes de Participaciones</u>		
Utilidad o Perdida	8.215,47	28.725,87
(-) Distribucion Legal de la Renta	-	4.308,88
<u>Resultado antes del Impuesto</u>		
Utilidad o Perdida	8.215,47	24.416,99
(-) Impuesto a la Renta	8.215,47	5.371,74
<u>Resultado del Ejercicio</u>		
Utilidad o Perdida	-	19.045,25

Fuente: Dpto. contable GREEN SAFE CORPORATION (2022)

Análisis horizontal y vertical del balance general

Tabla 5 Análisis horizontal y vertical del balance general

Green-Safe Corporation S.A

BALANCE GENERAL

Al 31 de Diciembre del 2020

<u>ACTIVO</u>	<u>Valor Histórico</u> <u>31/12/2019</u>	<u>Análisis</u> <u>Vertical</u>	<u>Valor Histórico</u> <u>31/12/2020</u>	<u>Análisis</u> <u>Vertical</u>	<u>Análisis</u> <u>Horizontal</u>
Activo Corriente					
Efectivo	15.889,96	14%	61.550,80	31%	287,36%
Cuentas por cobrar com.- terceros	-	0%	-	0%	0,00%
Ctas por cobrar com.- relacionadas	67.949,55	61%	104.912,86	53%	54,40%
Ctas p. Cob. Pers. Acc, soc, dir y ger.	-	0%	-	0%	0,00%
Cuentas por Cobrar Div. – terceros	-	0%	-	0%	0,00%
Ctas por cobrar div. – relacionadas	-	0%	904,86	0%	0,00%
Gastos Anticipados	-	0%	-	0%	0,00%
Activos no ctes manten. P. la Venta	-	0%	-	0%	0,00%
Otros Activos Corrientes	13.406,01	12%	19.176,16	10%	43,04%
Total Activo Corriente	97.245,52	87%	186.544,68	94%	0,918285593
Activo No Corriente					
Inversiones Mobiliarias	2.251,09	2%	2.057,23	1%	-8,61%
Inversiones Inmobiliarias		0%		0%	0,00%
Activ. Adq. En Arrendamiento financiero		0%		0%	0,00%
Vehiculos, Maquinaria y Equipo	23.912,33	21%	26.804,43	13%	12,09%
Dep. Inm. Activo Arrend. Financ. E IME acum.		0%		0%	0,00%
Intangibles		0%		0%	0,00%
Activos Biologicos		0%		0%	0,00%
Deprec. Vehiculos, Maquinaria y Equipo	12.006,61	11%	16.812,33	8%	40,03%
Desvalorizacion de activo Inmovilizado		0%		0%	0,00%
Activo Diferido		0%		0%	0,00%
Revaluacion Activos		0%		0%	0,00%
Total Activo No Corriente	14.156,81	13%	12.049,33	6%	-0,14886687
TOTAL ACTIVO NETO	111.402,33	100%	198.594,01	100%	0,782673756

<u>PASIVO</u>					
<u>PASIVO CORRIENTE</u>					
Deudas Bancos	2.479,79	2%	3.669,74	2%	47,99%
Trib. Y Aport. Sist.pens. Y salud por pagar	15.906,38	14%	47.373,62	24%	197,83%
Remuneraciones y participaciones por pagar		0%		0%	0,00%
Ctas p. Pagar Comerciales – terceros		0%	80.000,00	40%	0,00%
Ctas p. Pagar Comerciales – relacionadas	7.892,55	7%		0%	-100,00%
Ctas p. Pagar a accion., directores y Gerentes		0%		0%	0,00%
Ctas por pagar diversas – terceros	10.751,87	10%	42.255,59	21%	293,01%
Provisiones	72.343,05	65%	3.961,10	2%	-94,52%
Total Pasivo Corriente	109.373,64	1,00	177.260,05	100%	0,620683466
TOTAL PASIVO	109.373,64	98%	177.260,05	89%	0,620683466
<u>PATRIMONIO</u>					
Capital	800,00	1%	800,00	0%	0
Acciones de Inversion		0%		0%	0
Capital adicional positivo		0%		0%	0
Capital adicional negativo		0%		0%	0
Resultados no realizados		0%		0%	0
Excedente de Revaluacion		0%		0%	0
Reservas	1.228,69	1%	1.228,69	1%	0
Resultados Acumulados Positivo		0%		0%	0
Resultados Acumulados Negativo		0%		0%	0
Utilidad del Ejercicio		0%	19.305,27	10%	0
Perdida del Ejercicio		0%		0%	0
Total Patrimonio	2.028,69	2%	21.333,96	11%	9,51612617
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	111.402,33	100%	198.594,01	100%	0,782673756

Elaborado por: Calderón H (2022)

Interpretación de resultados obtenidos:

De acuerdo a los datos obtenidos en el análisis horizontal realizado al balance general podemos indicar que su liquidez tuvo un crecimiento del 287,36% con relación al año 2019. Se demuestra un incremento del 54.40% y el 43.04% en las cuentas por cobrar y los activos corrientes respectivamente en el 2020; representando un incremento global del 91.82% en los activos corrientes en relación al 2019. Con respecto a los activos no corrientes del año 2020 se demuestra un crecimiento del 12,09% en la PPE, entre los datos en decremento tenemos el correspondiente a inversiones inmobiliarias con -8.61%, la gerencia indica que fueron generados por reparaciones en edificaciones durante el año 2020. De manera global se generó un incremento del 78.26% de los activos entre el 2019 al 2020. En este periodo la empresa mantuvo liquidez y un control de activos creciente

En relación al pasivo la empresa adquirió obligaciones bancarias incrementando 47.99% de su nivel de financiamiento. Un incremento importante se demuestra en las cuentas por pagar diversas a terceros en el año 2020 con un aumento de 293.01% en relación al 2019 al 2020 del 62,06% dando interpretar de esta manera de que la empresa también aumentó su deuda en el marco en qué aumentaron las ventas de servicio que la empresa tiene u ofrece al mercado.

En cuanto al patrimonio mantiene el capital base de \$800 sin variación alguna para el año 2020. De igual forma mantiene una reserva legal de \$1228.69. Sin embargo lo que muestra para el año 2020 en relación o comparación al 2019 es la utilidad del ejercicio que se muestra en el año 2020 haciendo un total de \$19305,27.

Con todo lo antedicho el análisis horizontal muestra que tanto los activos como los pasivos tienen incrementos exponenciales; sin embargo el nivel de endeudamiento debió ser menor dado a que en un primer contrato o un primer año se obtuvo obligaciones y se adquirió maquinaria y equipo por lo que la misma debió haber sido útil en el segundo año ya que el costo de vida útil de los equipos y maquinarias no son menores a un año por lo que es importante considerar el hecho de que las variantes similares se susciten a la falta de control del gasto corriente en inversión de maquinaria y equipo lo que reduce la liquidez de la empresa para su operatividad considerando este criterio la utilidad del ejercicio pudo haber obtenido un mayor valor con un decrecimiento dentro de sus pasivos.

El análisis vertical presenta variaciones significativas considerando las cuentas principales analizaremos la tendencia en el año 2019 y 2020 en primer lugar la cuenta efectivo o caja muestra que en el 2019 con relación al total de activos representa un 14% y en el 2020 representó un 31% lo que muestra que el flujo de caja en el 2020 fue más agresivo que en el 2019 dado a que los activos totales mantuvieron el flujo en otras cuentas en ello podemos notar que cuentas por cobrar en el 2019 obtuvo 61% con relación al total de activos mientras que en el 2020 solamente un 53% siendo la tendencia de efectivo mínimo en el 2019 pero el nivel de crédito mayor ya nivel de efectivo máximo en el 2020 y un decrecimiento en los créditos para el mismo año en lo que respecta a activo no corriente representó un 21% con relación al total de activos en el 2019 la cuenta vehículos maquinarias y equipo y solamente un 13% para el 2020 con relación al total de activos lo que nos da entender Qué es la inversión del capital hacia la rentabilidad de la empresa fue mayor en el 2019 que en el 2020.

Respecto a los pasivos los niveles de endeudamiento fueron constantes en un 2% en ambos periodos, las cuentas por pagar en el año 2019 obtuvieron un total de 17% entre cuentas por pagar comercial y diversos a terceros y de un 61% para el 2020.

Se concluye que la tendencia de la entidad fue invertir en activos en ambos periodos, incremento su nivel de endeudamiento por falta de liquidez. La gerencia justifica la adquisición de los activos como preventivo para captar contratos futuros de mayor tamaño.

Análisis horizontal y vertical del estado de resultados

Tabla 6 Análisis horizontal y vertical del estado de resultados

Green-Safe Corporation S.A

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Al 31 de Diciembre del 2020

	EERR	Análisis	EERR	Análisis	Análisis
	31/12/2019	Vertical	31/12/2020	Vertical	Horizontal
Ventas Netas o Ingresos por Servicios	477.203,52		615.464,18		29%
(-) Desctos, rebajas y Bonificaciones Concedidas	-		-		0%
VENTAS NETAS	477.203,52	100%	615.464,18	100%	29%
(-) Costo de Ventas	12.485,73	-3%	92.208,40	-15%	639%
Resultado Bruto					0%
Utilidad o Perdida	464.717,79	97%	523.255,78	85%	13%
(-) Gastos de Venta	136.424,71	-29%	195.106,16	-32%	43%
(-) Gastos de Administracion	196.016,95	-41%	102.015,07	-17%	-48%
Resultado de Operación					
Utilidad o Perdida	132.276,13	28%	226.134,55	37%	71%
(-) Gastos Financieros	89.942,89	-19%	186.497,92	-39%	107%
.+ Ingresos Financieros Gravados	-	0%	-	0%	0%
.+ Otros Ingresos no gravados	-	0%	-	0%	0%
.+ Enajenacion de valores y bienes del activo fijo	-	0%	-	0%	0%
(-) Costo Enajenacion de valores y bienes Activo Fijo	4.990,19	-1%	9.516,88	-2%	91%
(-) Gastos Diversos	29.127,58	-6%	1.393,88	0%	-95%
REI Positivo	-	0%	-	0%	0%
REI Negativo	-	0%	-	0%	0%
Resultado antes de Participaciones					
Utilidad o Perdida	8.215,47	2%	28.725,87	5%	250%
(-) Distribucion Legal de la Renta	-	0%	4.308,88	-1%	0%
Resultado antes del Impuesto					
Utilidad o Perdida	8.215,47	2%	24.416,99	4%	197%
(-) Impuesto a la Renta	8.215,47	-2%	5.371,74	-1%	-35%
Resultado del Ejercicio					
Utilidad o Perdida	- 0,00	0%	19.045,25	3%	

Elaborado por: Calderón H (2022)

Interpretación de resultados obtenidos:

El Estado de Resultados muestra el flujo operativo y productivo de la empresa, las ventas, los costos y los gastos.

La empresa Green Safe en su análisis horizontal de los periodos estudiados nos muestra un crecimiento en las ventas del 29%, sus costos de ventas reflejan un incremento del 639% en el año 2020. La utilidad antes de gastos e impuestos al comparar los periodos nos dan un incremento en el año 2020 del 13%.

Los gastos de ventas y administrativos reflejan variaciones significativas iniciando con el incremento del 43% en el gasto de venta inherentes a los servicios, mientras que los gastos administrativos mostraron una reducción de aproximadamente el 48% en el año 2020 esto derivado del tema pandemia que conllevó a la reducción de personal; sin embargo, la empresa realizó inversión en los activos de infraestructura tecnológica. Finalmente, en cuanto a la utilidad menos impuesto se observa una utilidad creciente del 71% en el año 2020.

Finalmente, analizamos horizontalmente los gastos diversos reflejaron un decremento del 95% en relación con el año anterior.

El análisis vertical del estado de resultados nos muestra variantes significativas entre el año 2019 y 2020, este análisis se aplicó en función a las cuentas de ingresos.

El año 2019 por concepto de costo de ventas se obtiene el 3% en referencia a los ingresos mientras que para el 2020 representó un 15%. Los gastos tanto de ventas como administrativos en el 2019 representaron un 70% con relación a las ventas mientras que en el 2020 representó un 49%, nuevamente el decremento en los gastos es debido al efecto pandemia.

El análisis global nos indica un crecimiento de las ventas durante el año 2020 y una significativa disminución de los gastos por las razones expuestas; considerando que el personal es reducido y a efectos de prevención para los siguientes periodos se debe considerar el incremento luego que la situación pandémica global cese.

3.6.3. Cálculo y análisis de los indicadores financieros

3.6.3.1. Índices de liquidez

Liquidez corriente

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

Tabla 7 *Liquidez Corriente (2019 – 2020)*

<u>97.245,52</u>	0,89	<u>186.544,68</u>	1,05
109.373,64		177.260,05	

Elaborado por: Calderón H (2022)

Aplicando el indicador financiero de liquidez corriente en el año 2019, la entidad Green-Safe Corporation S.A tuvo problemas en cumplir con las obligaciones financieras a corto plazo. El resultado fue 0.89 lo que indica que la entidad solo pudo cubrir con 0.89 centavos por cada dólar que mantenía en obligaciones del pasivo corriente; el mismo indicador en el año 2020 presenta un índice de 1.05, e interpretamos que la empresa cubría con 1,05 dólares en sus activos corrientes por cada dólar en su pasivo corriente.

Capital neto de trabajo

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

Tabla 8 *Capital neto de trabajo (2019 – 2020)*

2019			2020		
Activo corriente	Pasivo corriente	Razon	Activo corriente	Pasivo corriente	Razon
97.245,52	109.373,64	-12.128,12	186.544,68	177.260,05	9.284,63

Elaborado por: Calderón H (2022)

La tabla 8 nos muestran los datos analizados e interpretamos que durante el 2019 presentaron problemas de liquidez. El capital de trabajo al final de 2019, fue de -12.128,12 unidades monetarias principalmente dado que las obligaciones fueron mayores a su activo corriente; no obstante, en el 2020 el ratio refleja capital neto de trabajo positivo con 9.284,63 unidades monetarias.

3.6.3.2. Índices de gestión

Cuentas por pagar

$$\text{Rotación Cuentas por pagar} = \frac{\text{Costos de Ventas}}{\text{Cuentas por pagar}}$$

Tabla 9 Rotación de cuentas por pagar (2019 – 2020)

<u>2019</u>	VECES/DIAS	<u>2020</u>	VECES/DIAS
<u>12.485,73</u>	1,58	<u>92.208,40</u>	1,15
7.892,55	230,73	80.000,00	316,67

Elaborado por: Calderón H (2022)

La tabla 9 nos detalla que para el 2019 el índice de rotación de cuentas por pagar fue de 1,58, esto nos muestra que la entidad está en capacidad de cubrir las obligaciones con sus proveedores como mínimo 1,58 veces. Para el año 2020, fue de 1,15, que al interpretarse explica que puede cubrir las obligaciones con sus proveedores como mínimo 1,15 veces.

Rotación de cuentas por cobrar

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

Tabla 10 Rotación de cuentas por Cobrar (2019 – 2020)

<u>2019</u>	VECES/DIAS	<u>2020</u>	VECES/DIAS
<u>477.203,52</u>	7,02	<u>615.464,18</u>	5,87
67.949,55	51,97	104.912,86	62,22

Elaborado por: Calderón H (2022)

La tabla 10 nos dice que en el 2019 se obtuvo 7.02 en la rotación de las CxC, y cuya interpretación es que en promedio la entidad tarda 7,02% en recuperar su dinero. Este indicador se reduce en 2020 a 5,87% mostrando que los medios de recaudación fueron más.

Rotación de activos totales

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

Tabla 11 Rotación de activos totales (2019 – 2020)

<u>477,203.52</u>	4.28	<u>615,464.18</u>	3.10
111,402.33		198,594.01	

Elaborado por: Calderón H (2022)

La tabla 11 nos muestra que en la rotación de activos del 2019 por cada dólar invertido en activo se obtuvieron 4.28 dólares en venta. Del resultado obtenido en el 2020 interpretamos que por cada dólar invertido se generó 3.10 en venta.

3.6.3.3. Índices de rentabilidad

Margen de utilidad neta

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

Tabla 12 Margen de utilidad (2019 – 2020)

<u>31/12/2019</u>	%	<u>31/12/2020</u>	%
- <u>0,00</u>	0%	<u>19.045,25</u>	3%
<u>477.203,52</u>		<u>615.464,18</u>	

Elaborado por: Calderón H (2022)

Este indicador refleja en términos porcentuales la contribución neta de las ventas a la utilidad del ejercicio. En el 2019, debido a que su estado financiero no muestra utilidades en dicho periodo fiscal, el indicador calculado es 0%. Sin embargo, en 2020 si se presenta un monto de utilidad de \$19.045,25 unidades monetarias, lo que representan un 3% del ingreso por ventas.

$$\text{Rentabilidad operacional} \quad \text{Rentabilidad operacional} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ingresos operacionales}}$$

Tabla 13 Rentabilidad operacional (2019 – 2020)

8,215.47	2%	28,725.87	5%
477,203.52		615,464.18	

Elaborado por: Calderón H (2022)

En la tabla 13, detallamos la rentabilidad operacional que es el resultado de los ingresos divididos para la utilidad operacional. Para el 2019 y 2020 se obtiene el 2% y 5% respectivamente que nos demuestra el nivel de ganancia antes de impuestos por cada dólar de las ventas del periodo.

$$\text{Rentabilidad sobre los activos} \quad ROA = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo totales promedio}}$$

Tabla 14 Rentabilidad sobre los activos (2019 – 2020)

- 0.00	0%	19,045.25	10%
111,402.33		198,594.01	

Elaborado por: Calderón H (2022)

El indicador conocido como ROA, representa la rentabilidad del ejercicio frente a los activos totales de la empresa. Para el año 2020 interpretamos que por cada dólar de ingresos tenemos destinado el 10% para invertir en activos para la entidad.

$$\text{Rentabilidad financiera} \quad ROE = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio promedio}}$$

Tabla 15 Rentabilidad financiera (2019 – 2020)

- 0,00	0%	19.045,25	89%
2.028,69		21.333,96	

Elaborado por: Calderón H (2022)

La rentabilidad financiera, también conocida como ROE (o rentabilidad sobre la inversión) determina que en el año 2020 la utilidad obtenida al final del ejercicio representa un 89,27% de la inversión inicial que corresponde al patrimonio de la empresa.

3.6.3.4. Indicadores de apalancamiento o endeudamiento

Endeudamiento financiero sobre los activos totales

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

Tabla 16 Endeudamiento total (2019 – 2020)

<u>109.373,64</u>	98%	<u>177.260,05</u>	89%
111.402,33		198.594,01	

Elaborado por: Calderón H (2022)

Para el año 2019, el total de pasivos ascendió a un margen equivalente al 98,18% de la totalidad de los activos, indicando que la mayor cantidad del efectivo que circulaba en la entidad provenía de la deuda. Para el año 2020 el indicador mantiene el mismo análisis a una tasa de participación más baja con el 89,26%.

$$\text{Índice de apalancamiento} \quad \text{Apalancamiento} = \frac{\text{Total activo}}{\text{Patrimonio}}$$

Tabla 17 Índice de apalancamiento (2019 – 2020)

<u>109.373,64</u>	5391%	<u>177.260,05</u>	831%
2.028,69		21.333,96	

Elaborado por: Calderón H (2022)

El apalancamiento refleja la dependencia de la entidad a la deuda y cuál es la proporción de los activos totales del monto depositado por los inversionistas. Para el año 2019, se muestra que el margen de apalancamiento era neutral con un 5391 % mientras que para 2020 disminuye drásticamente a un 831% lo que expresa una relevancia mayor en las obligaciones pendientes que en las inversiones de los accionistas.

CAPÍTULO IV

INFORME FINAL

El desarrollo organizacional, requiere fielmente el análisis de información financiera fidedigna, que permita a la gerencia la adecuada y oportuna toma de decisiones, en pro de efectuar cambios y correcciones en el área crítica o en conflicto.

La compañía Green-Safe Corporación S.A sostiene sus operaciones consolidando los ingresos percibidos en contraste con sus gastos, de igual forma, el manejo de sus pasivos en proyección de un crecimiento de sus activos que a su vez generara un aumento en su productividad.

Los enfoques o tipología de índices que se ha considerado para obtener un mejoramiento de la productividad, eficacia y eficiencia de los procesos que se desarrollan en la compañía Green-Safe Corporación S.A son:

Índices de liquidez

Índices de gestión

Índices de rentabilidad

Indicadores de apalancamiento o endeudamiento

Considerando estos indicadores se desarrollan las proyecciones, con sus respectivos análisis y evaluaciones en cada uno de los casos enfocados en la productividad, como principal indicador de medición y mejora.

4.1 Análisis y evaluación

La evaluación financiera de acuerdo a las ratios en su análisis individual nos demuestra lo siguiente:

Análisis de gestión:

La rotación de cuentas muestra que su movimiento en cuentas por pagar tuvo un decremento en el año 2020, mientras que las cuentas por cobrar incremento, sin embargo, el capital de trabajo mantiene crecimiento, por lo que la empresa debe estar pendiente del rendimiento de su capital humano en la ejecución de transacciones mediante líneas de crédito.

Tabla 18 *Análisis de gestión*

	2019	2020
Rotación Cuentas por pagar	1.58	1.15
Rotación Cuentas por Cobrar	7.02	5.87
Rotación de Activos totales	4.28	3.10

Elaborado por: Calderón H (2022)

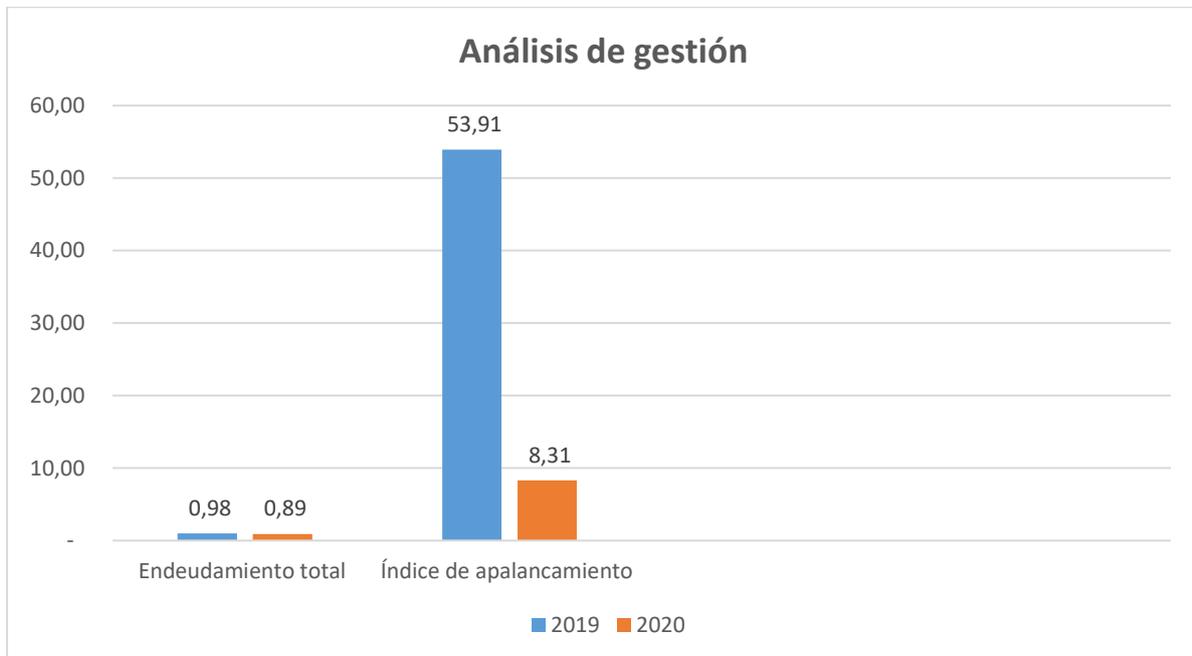


Figura 3 *Gráfico de índices de gestión*

Elaborado por: Calderón H (2022)

Análisis de rentabilidad:

La comparativa anuncia que en 2019 la empresa no manejaba rentabilidad al ser empresa nueva manejo un margen de 0 en utilidad no dejando amplitud a mayor crecimiento a inversión en activos entre otros, sin embargo, lo motivante en este análisis es que aumenta exponencialmente en su segundo año de análisis.

Tabla 19 *Análisis de rentabilidad*

	2019	2020
Margen Neto de Utilidad	0%	3%
Rentabilidad operacional	2%	5%
Rentabilidad sobre los activos ROA	0%	10%
Rentabilidad financiera ROE	0%	89%

Elaborado por: Calderón H (2022)

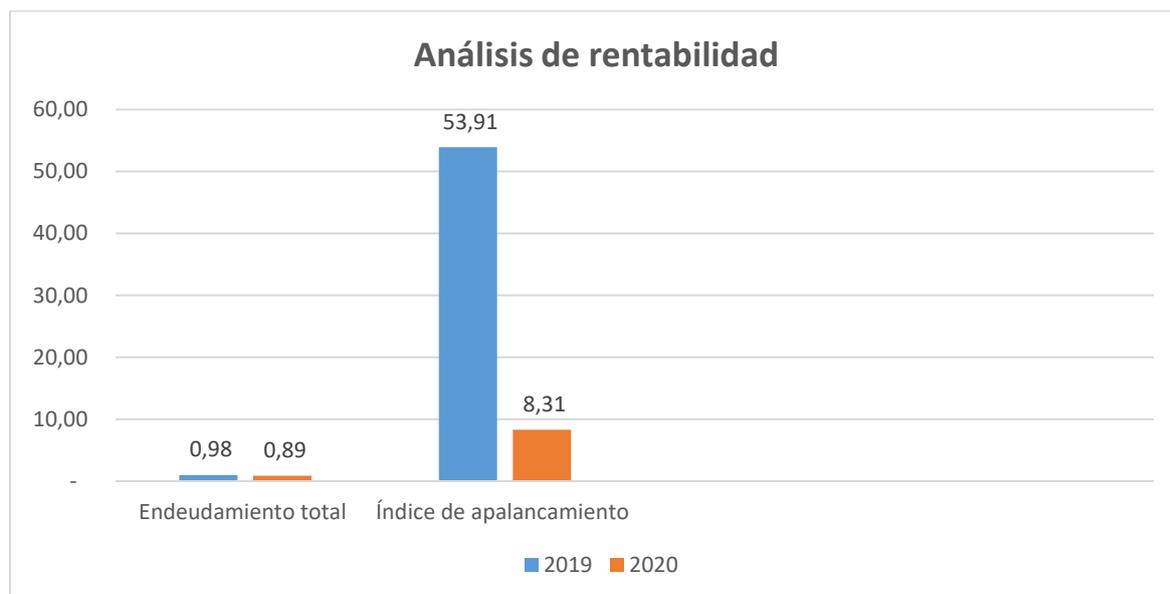


Figura 4 *Gráfico de rentabilidad*

Elaborado por: Calderón H (2022)

Análisis del nivel de apalancamiento:

Dado que el análisis se realiza con un primer año sin rentabilidad refleja un apalancamiento a través de las obligaciones bancarias que muestran los EEFF, la administración debe mantener control de los gastos de la entidad para permitirle el suficiente disponible para cubrir dichos pasivos y los gastos corrientes del ejercicio.

Tabla 20 *Análisis de nivel de endeudamiento*

	2019	2020
Endeudamiento total	98,18%	89,26%
Índice de apalancamiento	53,91%	8,30%

Elaborado por: Calderón H (2022)

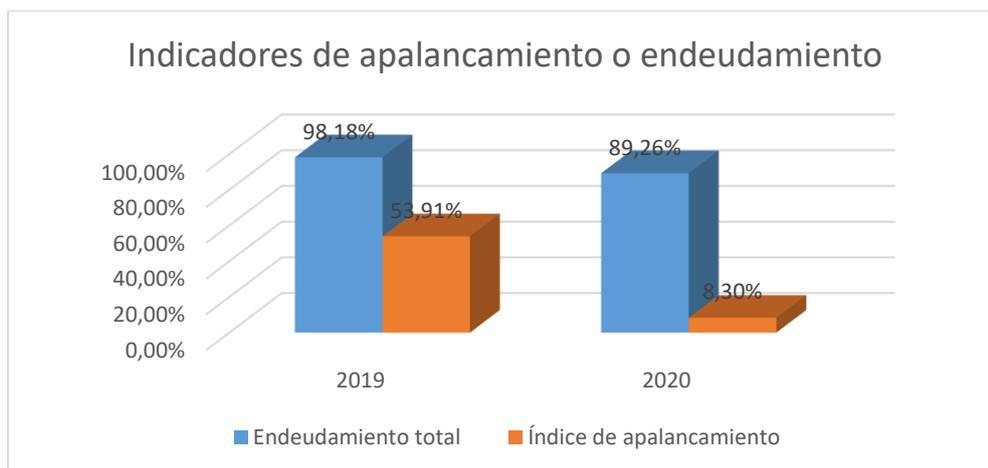


Figura 5 Gráfico endeudamiento

Elaborado por: Calderón H (2022)

4.2 Diagnostico financiero

De acuerdo a los resultados obtenidos evidenciamos una constante en sus actividades, resultados e indicadores financieros congruentes con la realidad de las demás empresas del mismo giro del negocio.

Tanto dentro de la empresa como dentro de la industria entre 2019 y 2020, existe evidencia de caídas en el retorno sobre el capital (ROE) y el retorno sobre los activos (ROA) como resultado de no lograr una alta eficiencia en la gestión de activos para generar utilidades, debido a los problemas de licencias ambientales que enfrentaba el sector empresarial en Ecuador en ese momento. En el segundo caso, el margen de utilidad neta mostró una tendencia al alza durante 2020 por la optimización de los recursos que se refleja en la utilidad bruta y utilidad neta, por el contrario, en el 2019, el margen de utilidad notamos la disminución neta debido a las condiciones externas antes expuestas, generando costos adicionales que no previstos ni considerados.

Por su parte, el índice de apalancamiento disminuye año tras año en ambos escenarios a medida que aumenta la utilidad de operación de las obligaciones financieras de corto y largo plazo, reflejando decisiones prudentes ante de la recesión económica.

El indicador de liquidez nos muestra el 2019 en decremento con respecto al 2020 debido a la reducción en los costos y gastos, lo que permite generar oportunidades de nuevas inversiones o expansión. Durante el año 2020 tenemos un incremento por los proyectos de infraestructura recientemente adjudicados y los recursos presupuestarios recibidos a medida que se ejecutaban.

En general, concluimos que la empresa tiene un desempeño estable dentro de su segmento, ya que en ambos casos el comportamiento empresarial se observa en las inversiones, en capital de trabajo neto y ppe. Asimismo, notamos un comportamiento acertado tanto en el financiamiento institucional como sectorial, ya que están totalmente respaldados por estructuras de capital en lugar de deuda.

4.3 Propuesta

Dadas las conclusiones obtenidas a través de nuestro análisis confirmamos los criterios de empresa en marcha y sanidad financiera. Sin embargo, a manera preventiva y de implementación se sugiere instrumentos que permitan un mejor control y proyección de estos índices o cuentas para respaldo de la administración al momento de tomar decisiones importantes. En la presente propuesta se determinan dos instrumentos necesarios

4.3.1 Reporte de control de gastos de ventas por proyecto

Este esquema establece un control de los gastos en las cuales incurre un contrato o proyecto para cual la empresa es contratada. Se establecerá un rubro presupuestario inicial que será contrastado con el total de gastos efectuados con fechas de corte predeterminada y con marcas identificativas de los departamentos que intervienen, la misma que ira siendo registrada cronológicamente y conforme se vaya devengando dicho presupuesto; esto tendrá como finalidad conocer el límite de costos al cual puede llegar dicho proyecto sin afectar la utilidad esperada en el mismo.

La siguiente tabla presenta un modelo al respecto de las consideraciones indicadas en el instrumento propuesto:

Green-Safe Corporation S.A
Reporte de control de gastos de ventas por proyecto

Trabajador:
 Fecha de inicio del proyecto

N°	FECHA	PROYECTO A CARGO	PRESUPUESTO INICIAL	EJECUCION 1	CONCILIACION FINAL				

Empleado 1
 Jefe operativo

Figura 6 Modelo de reporte de control de gastos de ventas

Elaborado por: Calderón H (2022)

4.3.2 Reporte de control de gastos financieros

Este reporte permitirá conocer cuál es el índice de gastos por departamento, trabajador o prestador externo involucrado en el proyecto o contrato. Incluso sirve como guía de tiempos de labor para que la administración conozca los límites de ejecución de cualquier servicio solicitado y requerir eficiencia a través de la comparación.

Estos controles serán efectuados de manera quincenal y mensual en la empresa genera confianza en los tiempos ofrecidos al cliente y exige compromisos del personal encargado.

Estos instrumentos permitirán en primer lugar manejar de mejor manera los gastos de ventas al momento de obtener un contrato y como segundo permitirá mantener controlado el flujo de gastos del personal con la retroalimentación de la ejecución de sus labores en busca de mejoras.

La siguiente grafica muestra el modelo a aplicar conforme a las consideraciones indicadas previamente en la presente propuesta de implementación.

CONCLUSIONES

De acuerdo a los resultados obtenidos en el diagnóstico financiero durante el periodo de observación. La empresa necesitaba incrementar significativamente sus márgenes de utilidad, ya que estos se veían afectados principalmente por los costos operativos, los cuales habían aumentado en gran medida por mano de obra, materiales, costos de operación y contratos con terceros. Las ventas muestran crecimiento gradual, con ello también incrementan los flujos de gastos, sin embargo, es decisivo evitar al máximo los gastos innecesarios provenientes de procesos no controlados o que tienen mecanismos de control obsoletos.

Por otro lado, la empresa debe prestar más atención a la gestión tributaria para evitar tasas impositivas superiores a las establecidas por la ley, tal como sucedió en los últimos dos años analizados.

En cuanto a los márgenes brutos, se puede concluir que la empresa se encuentra en una posición privilegiada en la industria de infraestructura en Ecuador debido a que se encuentra por encima de los márgenes promedio de la industria, de igual manera, en comparación con el margen de utilidad de la industria, no demasiado lejos del margen de beneficio, esto implica que la empresa, a pesar de operar en ciclos debido a la naturaleza del sector, todavía tiene suficiente efectivo para responder a sus obligaciones como impuestos, deudas bancarias o con terceros, conforme al nivel de apalancamiento reflejado. También, podemos observar que la empresa solo creó valor en 2020, debido a que durante este período el rendimiento del capital invertido fue mayor que el costo promedio ponderado y el rendimiento del capital fue mayor que el precio del capital. En períodos anteriores las empresas no logro cumplir con los objetivos trazados por los accionistas e inversionistas.

La propuesta, está ligada a los indicadores financieros que se obtuvieron de los análisis verticales y horizontales desarrollados en la propuesta, en concordancia con las ratios financieros y análisis del informe final, por ello da validez situacional a la empresa.

Finalmente, acorde al índice de capital neto de trabajo, podemos observar un comportamiento positivo de la variable para el año 2020, bastante considerable dadas las cifras negativas del 2019. El flujo de efectivo positivo le permite a la empresa conocer la cantidad real del mismo que puede distribuir a los inversores y accionistas una vez que haya cumplido el objetivo de inversiones requeridas en activos fijos y capital de trabajo necesarios para respaldar las operaciones comerciales.

RECOMENDACIONES

Se recomienda, conforme al análisis planteado que la empresa sujeta a estudio considere los valores analizados por el investigador, dando fe de que estos datos constituyen una herramienta financiera necesaria, útil y confiable para la valuación de los estados financieros subsecuentemente de la interpretación que la gerencia estime.

Además, es válida la consideración del comportamiento del mercado en un contexto mucho más amplio de análisis financiero, ya que, en base a este, se considerarán decisiones estratégicas para aprovechar las oportunidades y fortalezas encontradas.

Respecto a la propuesta, se recomienda su aplicación oportuna dada la tendencia del análisis planteado y como medida preventiva del posicionamiento que pretende la empresa dentro de nuevos mercados, aprovechando su crecimiento exponencial en los servicios ofertados.

Finalmente, es importante que se apliquen las consideraciones establecidas en el informe final y que se retroalimente el análisis por la gerencia, esto a efectos de ampliar el campo de acción y aportar al crecimiento empresarial de la empresa GREEN SAFE CORPORATION S.A. en el mercado nacional ecuatoriano.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Andrade Pinelo , A. M. (09 de julio de 2021). Análisis del ROA, ROE y ROI. *Gaceta Jurídica*.
Obtenido de <http://hdl.handle.net/10757/608313>
- Asamblea Nacional . (2013). *Ley de Compañías*.
- Asamblea Nacional. (2010). *COPCI*. Quito: Editora Nacional.
- Asamblea Nacional Constituyente. (2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Quito:
Editora Nacional.
- Bohórquez Medina, N. M. (2018). Fuentes de financiamiento para PYMES y su incidencia en la
toma de decisiones financieras. *bservatorio de la Economía Latinoamericana*.
Obtenido de <http://www.pymesfuturo.com/Indicadores.html>
- Cabrera , C., Fuentes , M., & Cerezo , G. (2017). La gestión financiera aplicada a las
organizaciones. *Revista Científica el Dominio de las Ciencias*, 3(4), 220-232.
- Cespedes , S., & Rivera , L. (diciembre de 2019). *Repositorio de la Universidad Peruana
Union*. Obtenido de
[https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/2591/Susana_Trabajo_
Bachillerato_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y](https://repositorio.upeu.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12840/2591/Susana_Trabajo_Bachillerato_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y)
- Chiriguaya Almeida, G. C. (2019). *ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS DE LA EMPRESA OPTIGLOBAL*. Bachelor's thesis, Instituto Superior
Tecnológico Bolivariano de Tecnología. Obtenido de
[http://186.5.103.99/bitstream/reducacue/7339/3/TESIS%20GABRIELA%20RIVERA
.pdf](http://186.5.103.99/bitstream/reducacue/7339/3/TESIS%20GABRIELA%20RIVERA.pdf)
- Espinosa, E. L., Bello, J. P., & Saborit, A. D. (2021). La situación económico-financiera de
una empresa. *Redel. Revista Granmense de Desarrollo Local*, 5(2), 230-242.
- Fajardo , M., & Soto , C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial* (Primera ed.). Machala:
Editorial UTMACH. Obtenido de
[http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14354/1/Cap.2%20Fundamentos
%20de%20la%20gesti%C3%B3n%20financiera.pdf](http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14354/1/Cap.2%20Fundamentos%20de%20la%20gesti%C3%B3n%20financiera.pdf)

- Garcés Cajas , C. (noviembre de 2019). *Repositorio de la Pontificia Universidad Católica del Ecuador*. Obtenido de <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/2860/1/77028.pdf>
- García, V. K., Pérez, O. C., Hernández, J. C., Vázquez, d. L., I. I., D., V., D., & Castillo, D. I. (2020). El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones. *XIKUA Boletín Científico de La Escuela Superior de Tlahuelilpan*, 8(15), 25-31.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, P. (2014). *Metodología de la investigación (6a. ed.)*. México D.F.: McGraw-Hill.
- IASB. (2019). *Normas Internacionales de Contabilidad*.
- IASB. (2019). *Normas Internacionales de Información financiera*.
- Imaicela , R., Curimlma , O., & López , K. (2019). Los indicadores financieros y el impacto en la insolvencia de las empresas. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/11/indicadores-financieros.html>
- INEC. (28 de Julio de 2015). *Instituto Nacional de Estadísticas y Censos*. Obtenido de Ecuador en cifras: http://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Infografias/asi_esGuayaquil_cifra_a_cifra.pdf
- Irrazabal Malljo, V. (2018). *Repositorio de la Universidad Ricardo Palma*. Obtenido de <http://repositorio.urp.edu.pe/bitstream/handle/URP/1464/APLICACION%20DEL%20ANALISIS%20E%20INTERPRETACION%20DE%20LOS%20ESTADOS%20FINANCIEROS%20Y%20SU%20INCIDENCIA%20PARA%20LA%20TOMA.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Jaramillo Avilez, J. (07 de Diciembre de 2020). *Repositorio de la Universidad Técnica de Machala*. Obtenido de http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/15989/1/E-11557_JARAMILLO%20AVILEZ%20JENNIFER%20CAROLINA.pdf
- López , C., Erazo, J., Narváez , C., & Moreno , V. (2020). Gestión financiera basada en la creación de valor para el sector microempresarial de servicios. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria*. doi:<https://doi.org/10.35381/r.k.v5i10.701>
- Márquez Amaya, M. L. (2018). *Incidencia socioeconómica de la inserción laboral de las personas con discapacidades en el sector público de Guayaquil*.

- Méndez , G., & Aguado , J. (2006). *La gestión financiera de las empresas turísticas*. Madrid: Paraninfo Cengage Learning.
- Meyhuey Aguirre, B. T., & Morey Valle, L. G. (2020). *El endeudamiento empresarial y la gestión financiera de una empresa importadora*.
- Molina, J., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *Revista de investigación Sigma*, 5(01), 8-28.
- Muñoz Briones, J. C. (2018). Análisis a los estados financieros de empresas camaroneras en la provincia de El Oro, Ecuador. *INNOVA Research Journal*, 102-115. Obtenido de <https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/3310/3/document%20%285%29.pdf>
- Ollague , J., Ramón , D., Soto , C., & Novillo , E. (2017). ndicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva. *INNOVA Research Journal* , 22-41. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v2.n8.1.2017.328>
- Orellana Lupi, D. (2019). *Monografía: Análisis e Interpretación de Estados Financieros Aplicados en la Empresa IMCABEZ SRL*.
- Paz , E., & Taza , Y. (2017). *Repositorio de la Universidad de Ciencias y Humanidades*. Obtenido de https://repositorio.uch.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12872/134/Paz_EC_Taza_YY_TENF_2017.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Rey Pombo, J. (2017). *Contabilidad General. Curso práctico. 2*. Ediciones Paraninfo, SA.
- Rodríguez , D. (2017). Obtenido de <http://www.ifrtd.org/spanish/proj/Conceptos%20basicos%20indicadores.doc>
- Rodríguez, A., & Pérez, A. O. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista EAN*, , pp.(82), 179-200. doi:<https://doi.org/10.21158/01208160.n82.2017.1647>
- Román Fuentes , J. C. (2017). *Estados Financieros Básicos 2017*. Ediciones Fiscales ISEF. Obtenido de <https://books.google.com.ec/books?id=scomDwAAQBAJ&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false>

- Rosales, A. M., Lagillo, G. G., Salas, B., & Aranda, E. (2018). *Inteligencia emocional y rasgos de la personalidad para la gestión financiera de las empresas turísticas: Un análisis comparativo entre estudiantes universitarios y profesionales de la industria.*
- Sáenz , L., & Sáenz , L. (2019). RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ: UN INDICADOR TRADICIONAL DEL ESTADO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS. *Revista Científica Orbis Cognita* , 81-90.
- Sanz Santolaria , C. (1999). Objetivos, instrumentos y alcance del análisis de Estados Financieros. *Revista de Relaciones Laborales* , 173-186. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=229753>
- SCVS. (2014). *RESOLUCIÓN No. SC.ICI.DCCP.G.14.003.*
- SCVS. (2018). *Resolución No. SCVS.DNPLA.15.008.*
- Torres, A. O., & Ortiz, E. J. (2017). omprensión de la gestión financiera en las entidades sin ánimo de lucro, sustentada desde el presupuesto. *Gestión y Desarrollo Libre*, 1(2).
- Valarezo, J. K., Ramón, D. I., Gonzalez, C. O., & Maldonado, E. F. (2017). ndicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva. *INNOVA Research Journal*, 2(8.1), 8(1), 22-41.

ANEXOS

Anexo 1 Entrevista realizada al Gerente General

Pregunta 1.- ¿Cuáles son las actividades más importantes que desarrolla la empresa?

Pregunta 2.- ¿Qué instrumentos de análisis financiero utiliza para medir el rendimiento de la empresa?

Pregunta 3.- ¿Ha considerado el manejo de ratios financieros para un mejor análisis del comportamiento de la empresa?

Pregunta 4.- ¿Conoce usted los ratios financieros y cuáles son las ventajas de los mismos?

Pregunta 5.- ¿Consideraría la aplicación de ratios para interpretar mejor los estados financieros de la empresa?