



1859

UNL

Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica, social y Administrativa

Carrera de Administración de Empresas

“Indicadores financieros en las compañías de la ciudad de Loja”

Trabajo de Titulación previo a la
obtención del título de Ingeniera en
Administración de Empresas

AUTORA:

Clara Madeleyne Viñamagua Achupallas

DIRECTOR:

Lic. Zoila Mónica Ortega Pesantez. Mg. Sc.

Loja - Ecuador

2023

Loja, 02 de marzo de 2022

Lic. Zoila Mónica Ortega Pesantez Mg. Sc.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

CERTIFICO:

Que he revisado y orientado todo el proceso de la elaboración del Trabajo de Titulación denominado: “**Indicadores financieros en las compañías de la ciudad de Loja**”, previo a la obtención del título de **Ingeniera en Administración de Empresas**, de la autoría de la estudiante **Clara Madeleyne Viñamagua Achupallas**, con cédula de identidad Nro. **1105805830**, una vez que el trabajo cumple con todos los requisitos exigidos por la Universidad Nacional de Loja, para el efecto, autorizo la presentación del mismo para su respectiva sustentación y defensa.

Lic. Zoila Mónica Ortega Pesantez Mg. Sc.

DIRECTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

Autoría

Yo, **Clara Madeleyne Viñamagua Achupallas**, declaro ser autora del presente Trabajo de Titulación y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos, de posibles reclamos o acciones legales, por el contenido de la misma. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja, la publicación de mi Trabajo de Titulación en el Repositorio Institucional-Biblioteca Virtual.

Firma:

Cédula: 1105805830

Fecha: 3 de marzo de 2023

Correo electrónico: clara.vinamagua@unl.edu.ec

Teléfono o Celular: 0991641469

Carta de Autorización por parte del autor, para la consulta, producción parcial o total, y/o publicación electrónica de texto completo, del Trabajo de Titulación.

Yo, **Clara Madeleyne Viñamagua Achupallas** declaro ser la autora del Trabajo de Titulación denominado: “**Indicadores financieros en las compañías de la ciudad de Loja**”, como requisito para optar el título de **Ingeniera en Administración de Empresas**; autorizo al Sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que, con fines académicos muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Digital Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el Repositorio Institucional, en las redes de información del país y del exterior con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia de Trabajo de Titulación que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los tres días del mes de marzo del dos mil veintitrés.

Firma:

Autora: Clara Madeleyne Viñamagua Achupallas

Cédula: 1105805830

Dirección: Barrio El Molino, Calles Luis Valencia y vía a Chinguilanchi

Correo Electrónico: clara.vinamagua@unl.edu.ec

Teléfono o Celular: 0991641469

DATOS COMPLEMENTARIOS

Directora del Trabajo de Titulación: Lic. Zoila Mónica Pesantez Ortega, Mg. Sc.

Dedicatoria

Este presente trabajo de investigación le dedico primeramente a Dios, por darme la sabiduría y fortaleza para cumplir con mi objetivo; así mismo, dedico este proyecto a mis padres, ellos son quienes me han brindado su apoyo incondicional para irme formando y superando cada día en mis estudios académicos y en mi vida personal, para que en un futuro sea una persona de bien y siga cosecha frutos en tierra fértil a pesar de los obstáculos.

Finalmente les dedico a mis estimados hermanos, porque siempre me han apoyado y me brindaron su apoyo y me dieron los ánimos y aliento para seguir adelante con todo lo que me propagan a pesar de las adversidades que se encuentran en el camino.

Clara Madeleyne Viñamagua Achupallas

Agradecimiento

Agradezco primeramente a Dios y a la Virgen María, por darme la fuerza, e iluminar mi camino durante esta travesía universitaria donde conocí y superé lo bueno y lo malo durante mi formación académica para poder creer como profesional de bien. También agradezco a mis padres, forjarme sus valores, virtudes y haberme apoyado de manera incondicional para conseguir mis metas. A mis amigos por darme su apoyo y comprensión.

De igual manera agradezco, a la Universidad Nacional de Loja, siendo mi segundo hogar por abrirme las puertas del conocimiento para poder alcanzar mis objetivos, a la Carrera de Administración de Empresas, y los docentes quienes me entregaron sus conocimientos y valores en cada ciclo de estudio.

Finalmente agradezco, a la Ing. Zoila Mónica Pesantez Ortega, por guiarme constantemente en el desarrollo del presente proyecto de investigación, con sus conocimientos, paciencia, comprensión, cariño durante este proceso.

Clara Madeleyne Viñamagua Achupallas

Índice de Contenidos

Portada	i
Certificación	ii
Autoría	iii
Carta de Autorización	iv
Dedicatoria	v
Agradecimiento	vi
Índice de Contenidos.....	vii
Índice de Figuras.....	ix
Índice de Tablas.....	xii
Índice de Anexos.....	xiv
1. Título	1
2. Resumen	2
2.1. Abstract.....	3
3. Introducción	4
4. Marco Teórico	6
4.1. Marco referencial.....	6
4.2. Marco Teórico Conceptual	12
4.2.1. Compañía.....	12
4.2.1.1. Definición	12
4.2.1.2. Clasificación	12
4.2.2. Empresa.....	12
4.2.2.1. Concepto.....	12
4.2.2.2. Objetivos	12
4.2.2.3. Importancia.....	13
4.2.2.4. Funciones.....	13
4.2.2.5. Clasificación	13
4.2.2.5.1. Según su naturaleza.....	13

4.2.2.5.2. Según el Origen del Capital	14
4.2.2.5.3. Según su Actividad Económica.....	14
4.2.2.5.4. Según la Constitución del Capital.....	15
4.2.3.Estados financieros	15
4.2.3.1.Concepto.....	15
4.2.3.2.Objetivos	15
4.2.3.3.Importancia.....	16
4.2.3.4.Utilidad	16
4.2.3.5.Características	16
4.2.3.6.Clasificación principal	17
4.2.3.6.1. Estado de Resultados	17
4.2.3.6.2. Balance General	17
4.2.3.6.3. Estado de flujo del efectivo	18
4.2.3.6.4. Estado de cambios del patrimonio o Estado de Cambios en el Patrimonio	18
4.2.3.5.Usuarios	18
4.2.4.Análisis financiero	18
4.2.4.1.Concepto.....	18
4.2.4.2.Objetivos	19
4.2.4.3.Importancia.....	19
4.2.4.4.Métodos	20
4.2.4.4.1. Análisis Vertical.....	20
4.2.4.4.2. Análisis Horizontal	20
4.2.5.Indicador financiero	20
4.2.5.1.Concepto.....	20
4.2.5.2.Importancia.....	21
4.2.5.3.Uso.....	21
4.2.5.4.Clasificación de los indicadores.....	21
4.2.5.4.1. Razones de liquidez.....	21

4.2.5.4.2. Indicadores de actividad	23
4.2.5.4.3. Indicadores de rentabilidad	25
4.2.5.4.4. Indicadores de endeudamiento	26
4.2.6.SUPERCIAS.....	28
4.2.6.1.Clasificación sectorial general	28
4.2.6.2.Clasificación Sectorial MiPymes y grandes empresas	28
5. Metodología	31
5.1.Métodos de investigación	31
5.2.Enfoque de Investigación	31
5.3.Técnicas e instrumentos de recolección de información.....	31
5.4.Población y Muestra	32
5.5.Procedimiento	33
6. Resultados.....	36
7. Discusión	64
8. Conclusiones.....	79
9. Recomendaciones.....	81
10. Bibliografía.....	82
11. Anexos	85

Índice de Figuras

Figura 1. Ocupación de Cargos en el Sector Industrial	38
Figura 2. Ocupación de Cargos en el Sector Comercial.....	38
Figura 3. Ocupación de Cargos en el Sector Servicios	38
Figura 4. Ocupación de Cargos en el Sector Comercia-servicios	38
Figura 5. Sectores que Pertenece las Compañías de la Ciudad de Loja.	40
Figura 6. Ejecución de los Indicadores Financieros	41
Figura 7. Razones de las Compañías del Sector Industrial que no Ejecutan los Índices financieros.....	44
Figura 8. Razones de las Compañías del Sector Comercial que no Ejecutan los Índices financieros.....	44
Figura 9. Razones de las Compañías del Sector Servicios que no Ejecutan los Índices financieros.....	45
Figura 10. Razones de las Compañías del Sector Comercial-Servicios, que no Ejecutan los Índices financieros.	45
Figura 11. Compañías que Sí Conocen cuales los Índices Financieros de acuerdo a su Sector.....	47
Figura 12. Compañías que les Gustaría saber Cuáles son Índices Financieros más Adecuados a su Sector.....	48
Figura 13. El responsable Financiero entrega a los Directivos de las Compañías un Informe de Análisis y Índices Financieros.	50
Figura 14. Periodo en el que Aplican las Compañías los Índices Financieros.	51
Figura 15. Capacitación al Personal de las Compañías sobre el Uso y Ejecución de los Índices Financieros.....	52
Figura 16. Estados Financieros que Utilizan las Compañías para la Realización de los Índices Financieros.....	54
Figura 17. Tipos de Análisis que Utilizan las Compañías para la Toma de Decisiones	55
Figura 18. Evaluación del Comportamiento de las Compañías a través de la Aplicación de los Indicadores Financieros.	56

Figura 19. Razones de Liquidez que aplican las Compañías de los Sectores Económicos.....	60
Figura 20. Razones de Administración de Activos que aplican las Compañías de los Sectores Económicos.....	61
Figura 21. Razones de Endeudamiento que aplican las Compañías de los Sectores Económicos.....	62
Figura 22. Razones de Rentabilidad que aplican las Compañías de los Sectores Económicos.....	63

Índice de Tablas

Tabla 1. Indicadores Financieros de las Empresas del Ecuador en el Sector de Comercio y Servicios.....	7
Tabla 2. Indicadores Financieros del Sector Industrial Manufacturero.....	9
Tabla 3. Indicadores Financieros Sector Agropecuario Colombia/Brasil.....	11
Tabla 4. Clasificación de las Empresas según el Número de Trabajadores y Valor Bruto en ventas	14
Tabla 5. Distribución de la muestra.....	33
Tabla 6. Datos de los Indicadores Financieros de las Compañías del Sector Servicios.....	35
Tabla 7. Datos Generales de las Compañías del Sector Industrial, Comercial, Servicios y Comercial-Servicios.	36
Tabla 8. Sectores que Pertenece las Compañías de la Ciudad de Loja.....	40
Tabla 9. Ejecución de los Indicadores Financieros.....	41
Tabla 10. Razones de porque las Compañías no Ejecutan los Índices Financieros	43
Tabla 11. Compañías que Sí Conocen cuales los Índices Financieros de acuerdo a su Sector.....	46
Tabla 12. Compañías que les Gustaría saber Cuáles son Índices Financieros más Adecuados a su Sector.....	48
Tabla 13. El responsable Financiero entrega a los Directivos de las Compañías un Informe de Análisis y Índices Financieros.	50
Tabla 14. Periodo en el que Aplican las Compañías los Índices Financieros.	51
Tabla 15. Capacitación al Personal de las Compañías sobre el Uso y Ejecución de los Índices Financieros.....	52
Tabla 16. Estados Financieros que Utilizan las Compañías para la Realización de los Índices Financieros.....	53
Tabla 17. Tipos de Análisis que Utilizan las Compañías para la Toma de Decisiones.....	55

Tabla 18. Evaluación del Comportamiento de las Compañías a través de la Aplicación de los Indicadores Financieros.	56
Tabla 19. Indicadores Financieros que aplican las Compañías de los Sectores Industriales, Comerciales, Servicios y Comercial-Servicios para evaluar su comportamiento.	58

Índice de Anexos

Anexo 1. Resumen del Anteproyecto del Trabajo de titulación	85
Anexo 2. Diseño de la encuesta	88
Anexo 3. Datos Generales de las Compañías lojanas del Sector Industrial, Comercial, Servicios y Comercial-Servicios.	93
Anexo 4. Certificado de Traducción de Resumen	95

1. Título

“Indicadores financieros en las compañías de la ciudad de Loja”

2. Resumen

Es fundamental, que el análisis financiero sea desarrollado por todas las compañías industriales, comerciales y de servicios sin importar su tamaño ya sea micro, pequeña y grande o su giro de negocio, porque este tipo de diagnóstico determina la situación financiera y económica real e identifica falencias y aplica correctivos para mejorar el control financiero; a través, del uso de los indicadores financieros de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y administración de activos para poder evaluar el comportamiento económico-financiero pasado y presente, y establecer decisiones financieras y gerenciales óptimas para el desarrollo empresarial del negocio. El presente trabajo de investigación titulado: "Indicadores financieros en las compañías de la ciudad de Loja", tienen como finalidad primordial, determinar el estudio de los índices financieros de las compañías lojanas; así mismo llevar a cabo, el análisis sobre el uso de los indicadores financieros dentro de las entidades, comparar el tipo de indicador financiero que aplican de acuerdo al sector económico al que pertenecen y determinar el indicador adecuado para que la entidad ejecute de acuerdo a su sector económico. Este estudio, dio como consecuencia que el 25% de las entidades industriales, un 33% comerciales, 43% de servicios y 8% comercial-servicios no ejecutan los índices financieros porque no es obligatorio presentar este tipo de análisis financiero al organismo de control (SCVS) y dentro de área comercial, de servicios y comercial-servicio no usan este estudio, porque su negocio no lo requiere por el tamaño y la actividad económica, el grado de aplicación de las razones de liquidez, endeudamiento, rentabilidad y administración de activos varía de acuerdo al sector al que pertenecen las organizaciones, información que permite a los contadores tomar decisiones respecto a la parte financiera de las compañías. .

Palabras claves: Análisis financiero, indicador financiero, estados financieros, sectores económicos.

2.1. Abstract

It is of the utmost importance that financial analysis be carried out by all industrial, commercial and service companies, regardless of their size, micro, small, large, or their line of business, because this type of diagnosis determines the real financial and economic situation and identifies shortcomings and applies corrective measures to improve financial control; through the use of financial indicators of liquidity, profitability, indebtedness and asset management in order to evaluate the past and present economic-financial behavior, and establish optimal financial and managerial decisions for the business development of the business. The present research work entitled: "Financial indicators in the companies of Loja city", have as its primary purpose, to determine the study of the financial indexes of the companies from Loja; likewise carry out the analysis on the use of financial indicators within the entities, compare the type of financial indicator that they apply according to the economic sector to which they belong and determine the appropriate indicator for the entity to execute according to its economic sector. This study resulted in the fact that 25% of industrial entities, 33% commercial, 43% services and 8% commercial-services do not execute financial indices because it is not mandatory to present this type of financial analysis to the control body (SCVS) and within the commercial, services and commercial-service area do not use this study, because their business does not require it due to the size and economic activity, the degree of application of the liquidity, indebtedness, profitability and asset management reasons varies according to the sector to which the organizations belong, information that allows accountants to make decisions regarding the financial part of companies.

Keywords: Financial analysis, financial indicator, financial statements, economic sectors.

3. Introducción

Actualmente se exige que las organizaciones tengan información financiera derivada de los estados financieros para llevar a cabo el análisis financiero, para conocer cuáles son las actividades, operaciones y comportamientos pasados, con la finalidad de garantizar la permanencia y sostenibilidad empresarial. Los gerentes financieros deben disponer de técnicas o métodos que permitan evaluar el desempeño y comportamiento financiero, mayormente se centran en el estudio e interpretación de los índices financieros, de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad.

En el Ecuador se han realizado estudios de los indicadores financieros que manejan los diferentes sectores económicos; donde, el sector industrial manufacturero el promedio de los índices de endeudamiento a corto plazo es del 74,14%, rotación del activo no corriente 23,97, rotación de inventarios 47,10 y margen de utilidad neta 7,33% siendo más representativos de las organizaciones auditadas; las compañías no auditadas, muestran mayores niveles de liquidez y rentabilidad, sin embargo, su endeudamiento a corto plazo es elevado en relación a las compañías auditadas. En el sector comercial en el año 2017 se obtuvo una razón corriente de 1,20 un margen bruto de 0,01; el nivel de deuda es de 22,47%. En cuanto al sector de servicios en el año 2017 tuvo una liquidez del 1,42%, rentabilidad del 95,04% y un endeudamiento representa 38,77%. Determinan estos indicadores solo por conocer la situación actual de la empresa y para la toma de decisiones financieras.

En la ciudad de Loja no existe ningún tipo estudio que nos muestre qué indicadores financieros aplican las compañías que están sujetas a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de los diferentes los sectores industriales, comerciales y de servicios, para analizar el comportamiento financiero actual de la organización que permitan desarrollar decisiones financieras óptimas.

El problema de la presente investigación radica, en que las empresas no ejecutan poco el análisis financiero porque no se encuentran sometidas a un proceso de auditoría interna o externa; por ende, no tienen conocimiento de las herramientas o métodos para evaluar de mejor manera el comportamiento financiero pasado, presente y futuro de la empresa que ayuden a establecer decisiones eficientes para cumplir con los objetivos empresariales y mejorar la gestión financiera.

Es por ello, que con el presente estudio de investigación titulado: “Indicadores financieros en las compañías de la ciudad de Loja”, se pretende analizar el manejo de los indicadores financieros en las compañías de la ciudad de Loja, para conocer comportamiento económico-financiero actual para tomar decisiones más efectivas, para el cual se establecieron objetivos específicos para determinar el uso de los índices financieros de cada entidad, comparar el tipo de indicador que usan de acuerdo al sector económico que

pertenecen y establecer cuál es el indicador financiero acorde al sector económico que corresponde la organización.

El presente trabajo de investigación está organizado de la siguiente manera: **resumen** el cual comprende de forma breve introducción, objetivos, metodología, resultados y conclusiones relevantes; en el **marco teórico** se establecieron teorías y conceptos fundamentales como: empresa, compañía, estados financieros, análisis financiero, indicador financiero para sustentar el estudio; el marco referencial, constan de trabajos realizados a nivel de país y extranjero sobre el análisis y aplicación de indicadores financieros; el marco conceptual, indica palabras relevantes del tema de indagación como: apalancamiento, SUPERCIAS, indicador de valor; **metodología** el enfoque de investigación que se estableció fue cualitativo y el tipo de estudio que se llevó a cabo fue el transaccional-descriptivo para determinar si las organizaciones usan o no las razones financieras; los métodos que se utilizaron son: el descriptivo simple: en cual permitió estudiar si las organizaciones lojanas ejecutan o no el análisis financiero a través de las razones financieras y el descriptivo simple no experimental: permitió el diseño de una propuesta sobre la aplicación del indicador financiero adecuado para la compañía de acuerdo al sector económico al que pertenece; la técnica, de recolección de información que se la utilizó fue la encuesta, para saber si las compañías de los distintos sectores económicos aplican o no los índices financieros, y el instrumento de recolección aplicado fue el Excel para hacer el cálculo matemático y estadístico de los datos de las encuestas. La población de estudio fue de 264 compañías de la ciudad de Loja que están sujetas a la SCVS las cuales fueron clasificadas por dos sectores macros como: el mercado de valores y societario; **discusión**, se establece el cumplimiento de cada objetivo; por ello, primero se determina el uso de los indicadores financieros de dentro de las compañías lojanas, seguidamente se hace una comparación del tipo de indicador de liquidez, administración de activos, endeudamiento y rentabilidad que aplican las entidades de los sectores económicos y por último, se da conocer cuál es el tipo de indicador financiero que debe utilizar las organizaciones del sector industrial, comercial y de servicios para obtener beneficios en el desarrollo del análisis financiero y en la toma de decisiones; **conclusiones**, son los resultados relevantes encontrados en el desarrollo de la investigación; **recomendaciones**, son sugerencias que dan a las entidades para mejorar su análisis financiero y la toma de decisiones; **bibliografía** está una lista de los autores y fuentes utilizadas para el desarrollo de la investigación; y, finalmente los **anexos** se encuentran evidencias sobre el formato de encuesta aplicada, una tabla de información general de las compañías investigadas y un pequeño resumen del anteproyecto del tema de investigación.

4. Marco Teórico

4.1. Marco referencial

Según Molina et al. (2018) en su trabajo de investigación denominado: **“Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador”** mencionan que, el análisis financiero es indispensable para las organizaciones sin importar su actividad, a través de los cálculos de los indicadores financieros se podrá conocer la situación real de la empresa, que será útil para la toma de decisiones, permitiendo así el cumplimiento de los objetivos empresariales de manera eficiente y eficaz. El objetivo de esta investigación es analizar la situación financiera del sector comercial del Ecuador en relación con los indicadores financieros por medio de la consolidación de los estados financiero; se llevó a cabo, un análisis de las características que tienen los diagnósticos financieros con sus diferentes indicadores financieros que manejan las diferentes organizaciones del sector; en el cual, concluyeron que el análisis y el indicador financiero como: liquidez, actividad, endeudamiento, y rentabilidad son importantes para cualquier identidad, estos son una herramienta clave para tomar decisiones para corregir falencias y no tener ningún problema al cumplir sus metas.

Según, Paredes et al. (2019) en su trabajo de investigación titulada: **“Análisis financiero en las empresas del sector servicios en Ecuador entre los años 2016-2017”**, manifiestan que los indicadores financieros son medidas que ayudan al estudio de la empresa desde el punto de vista individual, comparativamente con la competencia, además estos indicadores permiten conocer la situación verdadera del sector. El objetivo principal de estudio es: conocer a través de los indicadores financieros su liquidez, manejo de los recursos, rentabilidad y endeudamiento del sector; este estudio, concluye que existe un sinnúmero de indicadores financieros y económicos que se realizan a través de la información contable, permitiendo conocer los diferentes movimientos de las distintas cuentas de la empresa lo que ayuda a realizar un análisis completo. El análisis financiero detecta los puntos fuertes y débiles de la organización en un determinado período.

A continuación, se muestra que indicadores financieros aplican en el sector Comercial y de Servicios, según los estudios anteriormente mencionados.

Tabla 1.*Indicadores Financieros de las Empresas del Ecuador en el Sector de Comercio y Servicios*

Tipo de Indicadores	Indicadores	Fórmula	Sector Comercial 2018	Sector Servicios 2019
Indicadores de liquidez	Razón corriente	(Activo Corriente) / (Pasivo Corriente)	1,20	1,42
	Prueba ácida	(Activo Corriente - Inventarios) / (Pasivo Corriente)	0,89	1,31
	Capital neto de trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	\$1.387.686,00	\$32471,45
Indicadores de actividad	Rotación de cartera	(Cuentas por Cobrar Promedio*365 días) / (Ventas a crédito)	139,41 días	10 días
	Rotación de inventario	(Inventario Promedio*365) / (Costo de Mercancía Vendida)	11 días	45 días
	Rotación de proveedores	(Cuentas por Pagar promedio*365 días) / (Compras Totales)	215,18 días	-
	Ciclo efectivo	(Rotación de Cartera + Rotación de Inventarios totales)	67 días	55 días
	Rotación del activo	Ventas / (Activos Totales)	5,80	4,99
Indicadores de rentabilidad	Margen bruto	(beneficio bruto) / ventas	1%	95,04%
	Margen operacional de utilidad	(utilidad operacional) / (ventas netas)	0,84%	88,11%
	Margen neto de utilidad	utilidad neta / ventas netas	-	0,48%
	Rendimiento del patrimonio (ROE)	(beneficio neto) / (fondos propios)	10,8%	3,01%
	Rendimiento del Activo Total (ROA)	(EBIT- impuestos) / (activos totales) = (beneficio neto + intereses) / (activos totales)	5%	2,42%
	Ebitda	EBITDA = utilidad operacional + gastos por depreciación + gastos por amortización	\$ 238.488,00	\$ 1005774,10

Indicadores de endeudamiento	Nivel de Endeudamiento	(Total Pasivo) / (Total Activo)	77,53%	38,77%
	Concentración de pasivo a corto plazo	(Pasivo Corriente) / (Pasivo Total)	77,74%	75,98%
	Endeudamiento Financiero	(Obligaciones financieras promedio) / (ventas)	0,31%	-
	Impacto de la carga financiera	(Gastos financieros) / (ventas)	0,14%,	0,02%
	Cobertura de intereses I	(Utilidad de operación) / (Gastos financieros)	4,28 veces	3689,09 veces
	Cobertura de intereses II	(EDITDA) / (Gastos financieros)	4,45 veces	3692,54 veces

Nota. Elaboración propia de los indicadores financieros del sector comercial (2018), y en el sector de servicios (2019), revista SIGMA.

Según Buele et al.(2020), en su estudio denominado “**Métricas para el diagnóstico de los estados financieros de las compañías del sector industrial manufacturero en Cuenca, Ecuador**” mencionan que los estados financieros muestran la situación financiera del sector industrial manufacturero, a través de la aplicación de los indicadores financieros. El objetivo de este estudio es: establecer las ratios más relevantes para el sector; en el cual, se aplicaron indicadores de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad. Siendo así que los resultados obtenidos se pudieron comprobar hipótesis que muestran las causas de las deficiencias financieras en las compañías no auditadas y auditadas.

A continuación, se muestra los indicadores financieros que ejecutan en el sector:

Tabla 2.
Indicadores Financieros del Sector Industrial Manufacturero.

Tipos de indicadores	Indicadores	Fórmula	Promedio de las compañías del grupo control
Indicadores de liquidez	Liquidez corriente	$\text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente}$	3,11
	Razón rápida (Prueba ácida)	$(\text{Activo corriente} - \text{Inventario}) / \text{Pasivo corriente}$	2,02
	Razón del efectivo (Súper ácido)	$\text{Efectivo} / \text{Pasivo corriente}$	0,64
	Razón del inventario a pasivo corriente	$\text{Inventario} / \text{Pasivo corriente}$	1,09
Indicadores de endeudamiento	Estructura de capital	$\text{Pasivo total} / \text{Patrimonio total}$	0,67
	Nivel de endeudamiento del activo total	$\text{Pasivo total} / \text{Activo total}$	55,70%
	Nivel de propiedad del activo total	$\text{Patrimonio} / \text{Activo total}$	47,46%
	Endeudamiento a corto plazo	$\text{Pasivo corriente} / \text{Pasivo total}$	64,40%
	Endeudamiento a largo plazo	$\text{Pasivo no corriente} / \text{Pasivo total}$	35,60%
Indicadores de actividad	Rotación del activo total	$\text{Ventas netas} / \text{Activo total}$	1,12
	Rotación del activo no corriente	$\text{Ventas netas} / \text{Activo no corriente}$	8,79
	Rotación del activo corriente	$\text{Ventas netas} / \text{Activo corriente}$	1,94
	Rotación de inventarios	$\text{Costo de ventas} / \text{Inventario}$	7,03
	Periodo de rotación del inventario	$365 \text{ días} / \text{Rotación de inventarios}$	51,93

	Período promedio de cobro	Cuentas por cobrar / (Ventas anuales / 365)	96,22
	Rotación de cuentas por cobrar	365 días / Periodo promedio de cobro	3,79
	Periodo promedio de Pago	Cuentas por pagar / (Compras anuales / 365)	199,75
	Rotación de cuentas por pagar	365 días / Periodo promedio de pago	1,83
	Rentabilidad de los activos	Utilidad neta / Activo total	6,35%
	Rentabilidad del capital	Utilidad neta / Patrimonio	13,25%
Indicadores de Rentabilidad	Margen de utilidad bruta	Utilidad bruta / Ventas	52,57%
	Rentabilidad de las operaciones	Utilidad operativa / Ventas	3,75%
	Margen de utilidad neta	Utilidad neta / Ventas	6,54%

Nota. Elaboración propia con datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador (<http://www.supercias.gob.ec/portal/>).

Según Glin et al. (2018) en su trabajo de indagación titulado: “**Desempeño financiero empresarial del sector agropecuario: análisis comparativo entre Colombia y Brasil 2011-2015**” manifiestan que el crecimiento del sector y su participación en relación con el desempeño financiero de las empresas lo que implica mejores ganancias. Tiene como finalidad identificar las diferencias en rentabilidad empresarial de las entidades del sector. Para llevar a cabo el análisis del desempeño financiero de este sector se toma en cuenta los estados financieros de cada empresa donde se analiza la información y se construyen indicadores de rentabilidad, endeudamiento, eficacia y liquidez. Dando como resultados que la competitividad de un sector y de una empresa lleva a diferenciarlos, en la capacidad de generar nuevos ingresos, acumulación de activos y pasivos, la posibilidad de financiar inversiones a través de crédito y la rentabilidad empresarial.

Tabla 3.
Indicadores Financieros Sector Agropecuario Colombia/Brasil

Tipos de indicadores	Indicadores / Índice	Fórmula	Brasil (2015)	Colombia (2015)
Indicadores de rentabilidad	Rentabilidad de las ventas	Utilidad neta/ventas	0,03	0,04
	Rentabilidad de activos (ROA)	utilidades netas/ activos	0,02000	0,01000
	Rentabilidad del rendimiento de los aportes y el superávit (ROE)	Utilidad neta/patrimonio	0,06%	0,03%
	Utilidad de la empresa por cada unidad de venta	Utilidad operacional/ventas	0,08	0,076
	EBITDA	utilidad operacional + gasto por depreciación + gastos por amortizaciones	\$4.473,98	\$793,83
Indicadores de endeudamiento	Endeudamiento	Pasivo total/activo total	0,65%	0,39%
	Apalancamiento	Activo total/patrimonio	1,90%	0,62%
Indicadores de eficiencia	Rotación de cobro	Ventas a crédito / cuentas por cobrar	50%	50%
	Rotación de proveedores	(Cuentas por pagar x 360) / ventas	47%	58%
Indicadores de liquidez	Prueba ácida	Activo corriente - inventario/pasivo corriente	0,90	1.02
	Capital de trabajo	Activo corriente menos pasivo corriente	\$4.010,00	\$1.020,00

Nota. Elaboración propia con datos de la revista EAN (2018). Sobre los indicadores financieros en el sector agroindustrial.

4.2. Marco Teórico Conceptual

4.2.1 Compañía

4.2.1.1. Definición

La LEY DE COMPAÑÍAS (2017) define la compañía como un contrato en “el cual dos o más unen sus capitales o industrias, para emprender en operaciones mercantiles y participar de sus utilidades”. (p.1)

4.2.1.2. Clasificación

De igual manera la LEY DE COMPAÑÍAS (2017) menciona que en el Ecuador existen “cinco especies de compañías de comercio, a saber:

- La compañía en nombre colectivo
- La compañía en comandita simple y dividida por acciones
- La compañía de responsabilidad limitada
- La compañía anónima
- La compañía de economía mixta”. (p.2)

4.2.2. Empresa

4.2.2.1. Concepto

Gamboa & Santiago (2017) manifiestan que la empresa:

Es un ente económico que conjuga los recursos financieros, materiales, tecnológicos y el talento humano con la finalidad de producir: bienes, prestación de servicios, inversiones, compra venta de mercaderías y otros, para satisfacer las necesidades de la sociedad obteniendo utilidades. (p.14)

4.2.2.2. Objetivos

Para Espejo & López (2018) mencionan que los objetivos de una empresa son los siguientes:

- “Desarrollar actividades económicas, de producción o comercialización de bienes y/o servicios para satisfacer las necesidades del mercado.
- Obtener rendimientos sobre la inversión realizada.
- Generar fuentes de trabajo
- Contribuir con el desarrollo del país” (p.15)

4.2.2.3. Importancia

De igual manera Gamboa & Santiago (2017) hacen mención que, “La empresa es importante porque es el motor económico-social y tecnológico para el desarrollo del país en los diferentes sectores productivos” (p.14)

4.2.2.4. Funciones

Para según Coral & Gudiño (2001), las funciones de una empresa o compañías son las siguientes:

✓ **FUNCIÓN DE DIRECCIÓN**

Tiene que ver con la cabeza directriz, basado en la organización, planificación de su personal y la ejecutividad de sus sucesores.

✓ **FUNCIÓN ECONÓMICA**

Desde el punto de la sociedad, la empresa es el instrumento económico y el engranaje perfecto entre producción, venta y obtención de ganancia, porque esta última se consigue sobre la base de la productividad empresarial

✓ **FUNCIÓN SOCIAL**

Dentro la concepción de la empresa, los recursos humanos deben tener una clara división de su propio trabajo y el de la empresa, en la que aparte de conseguir resultados económicos óptimos, debe perseguir el bienestar social de su gente, sobre la distribución equitativa de derechos y obligaciones. (p.2)

4.2.2.5. Clasificación

De igual manera para Gamboa & Chávez (2017), la clasificación de la empresa es la siguiente:

4.2.2.5.1. Según su naturaleza

Empresas Primarias. - Son todas aquellas que explotan los recursos naturales existentes en los países. Ejemplo: agricultura, ganadería, minería, recursos acuáticos, etc.

Empresas Secundarias. - Son aquellas que mediante un proceso de transformación de la materia se convierten en productos elaborados. Ejemplo: Plásticaucho, Cervecería Nacional, Fideos Paca, Embutidos “Don Diego”, “Confecciones Anitex”, etc.

Empresas terciarias. - Son las que realizan actividades de comercio relacionadas a los servicios. Ejemplo: Aseguradoras, bancos, servicio de tren viajero, entre otros.

4.2.2.5.2. Según el Origen del Capital

Empresas Públicas. Son todas aquellas de propiedad del Estado y que están destinadas a brindar un servicio a la sociedad. Ejemplo: Servicio de Rentas Internas, IESS, entre otros.

Empresas Privadas. Son aquellas que están constituidas con capital de personas particulares y tienen como finalidad obtener utilidad. Ejemplo: Automotores de la Sierra, Corporación Favorita, entre otros.

Empresas Mixtas. Es la combinación de la empresa pública y la empresa privada para ofertar bienes o servicios a la sociedad. Ejemplo: Empresa de Manejo de Desechos Sólidos de Rumiñahui, Empresa Eléctrica Quito S.A. entre otras

4.2.2.5.3. Según su Actividad Económica

Empresas Industriales. Son aquellas que a través de la transformación de la materia prima brindan un bien para satisfacer necesidades a la sociedad. Ejemplo: Industrias Catedral, Industrias de Cuero, Fábricas de Jeans, entre otros

Empresas comerciales. Son aquellas que se dedican a la compra – venta de productos sin transformar con la finalidad de obtener ganancias y brindar un bien a la sociedad. Ejemplo: Comercial Brito, Calzado Lombardia, Boutique Anabel, Farmacias Cruz Azul, entre otras.

Empresas de Servicios. Son todas aquellas que brindan un servicio a la sociedad. Ejemplo: Empresas hoteleras, instituciones educativas, empresas de transporte, entre otras.

Según el tamaño

Tabla 4.

Clasificación de las Empresas según el Número de Trabajadores y Valor Bruto en ventas

Clasificación de las empresas	Volumen de ventas anuales	Personal ocupado
Micro empresa	Menor o igual a 300.000	1 a 9
Pequeña empresa	De 300.001 a 1000.000	10 a 49
Mediana empresa	De 100.001 a 5000.000	50 a 199
Grande empresa	De 500.001 en adelante	200 en adelante

Nota. Clasificación de las empresas en el Ecuador acuerdo a su tamaño. Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (2020).

4.2.2.5.4. Según la Constitución del Capital

Empresas Unipersonales. Son aquellas que están constituidas por una sola persona, es decir, que el capital pertenece a un solo propietario. Ejemplos: Ferreterías, panaderías, lavanderías, librerías, mueblerías, entre otras.

Empresas Societarias. Son aquellas que están constituidas por el aporte de dos o más personas y son regidas por formalidades jurídicas. Ejemplo: Llanta Sierra S.A. (pp. 20-22)

4.2.3. Estados financieros

4.2.3.1. Concepto

Para Zapata (2017) establece que los estados financieros son, “Reportes que se elaboran al finalizar un período contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa, la cual permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad” (p. 87)

4.2.3.2. Objetivos

Según Huamán (2010) los estados financieros poseen objetivos tales como:

- Comprender los elementos de análisis que proporcionan la comparación de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que se pueden analizar dentro de una empresa.
- Describir las medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución por los distintos problemas que afectan la empresa, y ayudar a la planeación de la dirección de las inversiones que realice la organización.
- Utilizar las razones más comunes para analizar la liquidez y la actividad del inventario cuentas por cobrar, cuentas por pagar, activos fijos y activos totales de una empresa.
- Analizar la relación entre endeudamiento y apalancamiento financiero que presente los estados financieros, así como las razones que se pueden usar para evaluar la posición deudora de una empresa y su capacidad para cumplir con los pagos asociados a la deuda.
- Evaluar la rentabilidad de una compañía con respecto a sus ventas, inversión en activos, inversión de capital de los propietarios y el valor de las acciones.
- Determinar la posición que posee la empresa dentro del mercado competitivo dentro del cual se desempeña.

- Proporcionar a los empleados la suficiente información que estos necesiten para mantenerlos informados acerca de la situación bajo la cual trabaja la empresa. (pp. 12-13)

4.2.3.3. Importancia

Del mismo modo Huamán (2010) menciona que:

Los estados financieros, son importantes porque son el reflejo de los movimientos que la empresa ha incurrido durante un periodo de tiempo. El análisis financiero sirve como un examen objetivo que se utiliza como punto de partida para proporcionar referencia acerca de los hechos concernientes a una empresa. Para poder llegar a un estudio posterior se le debe dar la importancia significada en cifras mediante la simplificación de sus relaciones. (p. 13)

4.2.3.4. Utilidad

Según Zapata (2017) menciona que los estados financieros deben servir para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito.
- Formular juicios sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial.
- Evaluar la gestión gerencial, la solvencia y la liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- Conocer el origen y las características de sus recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento. (p. 87)

4.2.3.5. Características

De igual manera Zapata (2017) afirma que la finalidad de los estados financieros es la siguiente:

Con el fin de que los estados financieros cumplan a cabalidad con el propósito principal para el que fueron creados, deben reunir las siguientes características de calidad:

Comprensibilidad. Cualidad esencial que facilitará comprender los aspectos más importantes sin mayor dificultad, aún a usuarios que no tengan cultura contable.

Relevancia. La información que proporcionan debe permitir a los usuarios identificar los datos más importantes, a partir de los cuales se tomarán decisiones.

Confiabilidad. Las cifras que correspondan a los conceptos expuestos deben ser suficientemente razonables, es decir, pueden ser comprobables.

Comparabilidad. Las cifras estarán expresadas en moneda de un mismo poder adquisitivo, a fin de hacerlas comparables al momento de establecer diferencias de un período a otro. (p. 87)

4.2.3.6. Clasificación principal

Para Zapata (2017) indica que existen dos grupos de estados financieros: los que miden la situación económica (estado de resultados y estado de cambios del patrimonio), y los que miden la situación financiera (balance general y estado de flujo del efectivo). (p. 88)

4.2.3.6.1. Estado de Resultados

Santiago & Gamboa (2017) mencionan lo siguiente:

En contabilidad el estado de resultados o estado de pérdidas y ganancias, es un estado financiero que suministra información de las causas que generaron el resultado de una organización durante un período (ejercicio económico), sea este; un resultado de ganancia o pérdida. Las partidas que lo conforman suelen clasificarse en resultados ordinarios y extraordinarios, de tal manera que informan a los usuarios de los estados financieros, la capacidad del ente emisor de generar utilidades en forma regular o no. La estructura de un estado de resultados contempla a los ingresos y egresos que haya tenido una empresa en un período contable. (p. 27)

4.2.3.6.2. Balance General

Para Zapata Sanchez, (2017) un balance general o estado de situación financiera es:

Es un informe contable que presenta ordenada y sistemáticamente las cuentas de activo, pasivo y patrimonio, y determina la posición financiera de la empresa en un momento determinado. La situación financiera se refiere a la posición que tiene un ente respecto al origen de los recursos que dispone como activos y la capacidad de pago de las deudas contraídas. Igual que en el estado de resultados, a través del balance general se puede evaluar el desempeño de la gerencia, pues de este máximo ejecutivo depende el tipo de inversiones que ha efectuado, así como las fuentes de endeudamiento tomadas. (p. 89)

4.2.3.6.3. Estado de flujo del efectivo

Según, Soto et al., (2017) un estado financiero que presenta las entradas y salidas de efectivo producto de las decisiones de operación de inversión y de financiamiento en un periodo contable determinado. Esta información se utiliza para conocer la liquidez del negocio y así tener un capital de trabajo adecuado. (p. 13)

4.2.3.6.4. Estado de cambios del patrimonio o Estado de Cambios en el Patrimonio

Igual. para Soto et al., (2017) este estado financiero presenta los cambios que se dan en un periodo contable, respecto, a cada una de las cuentas que conforman la estructura patrimonial es decir las que integran el capital contable de la empresa. (p. 13)

4.2.3.5. Usuarios

Del mismo modo Zapata (2017) menciona que las personas interesadas en la información de los estados financieros que se presentan son:

Accionistas y propietarios. Los dueños de una empresa están interesados en los resultados que ésta obtenga; básicamente, suelen estar interesados en la utilidad neta, en función de la rentabilidad de su inversión.

Administradores. Son quienes tienen bajo su responsabilidad la custodia de los recursos empresariales y los resultados que se obtienen de la inversión.

Acreedores. Con el objeto de evaluar el poder de generación de utilidades, como garantía o seguridad para sus créditos, sobre todo si estos son a largo plazo. Acreedores potenciales. Con el objeto de evaluar el riesgo del crédito que se propone.

Inversionistas potenciales. Su interés en los estados financieros está relacionado con la probable rentabilidad futura de su inversión, evaluada de acuerdo con resultados obtenidos antes de su inversión. (pp. 87- 88)

4.2.4. Análisis financiero

4.2.4.1. Concepto

Según Zapata (2017) define que el análisis financiero como:

Es el conjunto ordenado de acciones, que se ejecuta mediante la lectura crítica, objetiva e interrelación de manera coherente con los datos que constan en los estados

financieros y otros elementos complementarios tales como: presupuestos, planes estratégicos entre otros. De este estudio se pueden obtener indicadores que, debidamente interpretados, ayudarían a describir la situación económica y financiera presente y futura de la empresa, lo cual facilitará la toma de decisiones para corregir falencias actuales, prevenir acontecimientos que pudieran afectar los intereses o estabilidad de la empresa y hasta aprovechar oportunidades. (p. 467)

4.2.4.2. Objetivos

El análisis financiero establece ciertos objetivos como lo mencionan Baena (2014) a continuación:

- Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el de resultados
- Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas con relación al total de partidas que conforman los estados financieros
- Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis la información contable
- Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, solvencia y liquidez, así como su capacidad para generar recursos. (p. 17)

4.2.4.3. Importancia

De igual forma para Baena (2014) manifiesta que el análisis financiero es importante porque:

- “El análisis o estudio financiero busca conocer el estado actual de la empresa en sus niveles de inversión (a través de indicadores de rentabilidad), financiación (con indicadores de endeudamiento) y de operación (con indicadores de actividad y rendimiento)”. (p. 22)

Por otro lado, Córdoba (2014) también hace referencia que el análisis financiero o de razones es importante porque:

- El análisis de razones no es solo la aplicación de una fórmula a la información financiera para calcular una razón determinada; es más importante la interpretación del valor de la razón.

El valor de los indicadores es el comparativo, ya que, si una empresa conoce sus indicadores y los indicadores medios del sector, puede sacar conclusiones válidas para la toma de decisiones. (p. 281)

4.2.4.4. Métodos

Según Milla (2014) manifiesta que los métodos para realizar el análisis financiero son los siguientes:

4.2.4.4.1. Análisis Vertical

Este análisis consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros con referencia sobre el total de activos o total patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados.

- Se obtiene una visión panorámica de la estructura del estado financiero.
- Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado.
- Controla la estructura porque se considera que la actividad económica debe de tener la misma dinámica para todas las empresas.
- Evalúa los cambios estructurales y las decisiones gerenciales.
- Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos, financiamiento, etc.

4.2.4.4.2. Análisis Horizontal

Este análisis busca analizar la variación absoluta o relativa que ha sufrido las distintas partidas de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Esto es importante para saber si se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado.

- Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero.
- Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo.
- Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas. (pp. 19-25)

4.2.5. Indicador financiero

4.2.5.1. Concepto

Según Santiago & Gamboa (2017) manifiestan lo siguiente:

Las razones financieras son entendidas como la expresión cuantitativa del comportamiento o desempeño de toda una organización o una de sus partes, cuya magnitud al ser comparada con algún nivel de referencia, puede estar señalando una

desviación sobre la cual se tomarán acciones correctivas o preventivas según corresponda. (p. 51)

4.2.5.2. Importancia

Del mismo modo Santiago & Gamboa (2017) mencionan que:

Es importante la utilización de razones financieras en el desarrollo del proceso de análisis financiero, toda vez que permiten determinar relaciones de cifras extraídas de los estados financieros y demás informes de la empresa con el propósito de formarse una idea acerca del comportamiento de la empresa. (p. 51)

4.2.5.3. Uso

Córdoba (2014) manifiesta que los indicadores o razones financieros se los utiliza para:

Cuantificar objetivos, planificar, explicar relaciones y comportamientos, comparar situaciones, adoptar decisiones, ayudar al diagnóstico, aplicar medidas y controlar la gestión. Para que las razones sean efectivas, deben ser evaluadas conjuntamente y no en forma individual; asimismo, deberá tomarse en cuenta la tendencia que han mostrado en el tiempo. (p. 280)

4.2.5.4. Clasificación de los indicadores

Para Restrepo (2019) menciona que la razón corriente, de actividad, rentabilidad, y endeudamiento; cada uno de ellos poseen ratios específicos como se muestra a continuación:

4.2.5.4.1. Razones de liquidez

Según Zapata (2017) menciona que las razones de liquidez “Miden la capacidad empresarial de cumplimiento de sus obligaciones corrientes, dentro de los plazos acordados, convenidos o legalmente establecidos” (p. 475)

Por otro lado, Restrepo (2019) menciona para qué sirve la razón de liquidez:

- “Para medir la liquidez, la capacidad de endeudamiento, la eficiencia operativa y la rentabilidad de una empresa
- Identificar desviaciones para la toma de decisiones, siendo más objetiva su medición cuando se le compran con datos históricos”

4.2.5.4.1.1. Razón Corriente

Indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras de corto plazo

Fórmula

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

De este indicador podemos decir que entre más alto sea, mejor será para la empresa y puede empezar a considerar bueno con una relación 1=1. Este indicador dependerá del adecuado manejo que se dé a los activos corrientes, no siempre es bueno o conveniente mantener un inventario muy alto sin necesidad o una caja elevada pero improductiva.

4.2.5.4.1.2. Prueba ácida

La prueba ácida es uno de los indicadores utilizados para medir la liquidez de la empresa. Busca verificar la capacidad de pago de la empresa para cancelar los pasivos corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir con sus activos más líquidos como el efectivo, sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidez, pero sin tocar los inventarios. La razón por la que se excluyen los inventarios, es porque se supone que la empresa no debe estar supeditada a la venta de sus inventarios para poder pagar sus deudas.

Fórmula

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

Por cada peso que la empresa debe en el corto plazo tiene por dólares para pagar sin los inventarios.

4.2.5.4.1.3. Capital de trabajo Neto

Este cálculo expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación.

Muestra cuales serían los recursos corrientes que podrían dedicarse a “trabajar” después de pagar las deudas de corto plazo.

Fórmula

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

Este indicador muestra en términos absolutos cuánto del activo corriente ha sido financiado con recursos de corto plazo (Pasivo corriente). Un capital neto de trabajo positivo facilita a la empresa un mayor respiro en el manejo de su liquidez, por el contrario, cuando esta relación es negativa quiere decir; que la empresa, se está financiando en el corto plazo con recursos de largo plazo lo que cual una relación ideal y algo está fallando en la operatividad del negocio.

4.2.5.4.1.4. Capital de trabajo Operativo:

Fórmula

$$\text{KNWO} = \text{Cartera} + \text{inventario} - \text{proveedores}$$

Cuando esta relación es negativa quiere decir que su ciclo operativo está cubierto, o sea que es eficiente.

4.2.5.4.2. Indicadores de actividad

Estos indicadores lo que hacen es tratar de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.

4.2.5.4.2.1. Rotación de cartera

Este indicador establece el número de veces que giran las cuentas por cobrar en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

Fórmula

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Cuentas x Cobrar a clientes}}{\text{Ventas}} \times 360 \text{ días}$$

Entre menos sea el indicador mejor será para la empresa, ya que está recuperando rápidamente su inversión y minimiza el riesgo de iliquidez o de la necesidad de financiarse con fuentes externas.

En el análisis de las cuentas por cobrar se debe poner atención a la provisión de las deudas de dudoso recaudo, esta provisión disminuye en el balance las cuentas por cobrar. Como ninguna empresa está exenta de perder el valor de algunas de sus

cuentas, se requiere de una atención cuidadosa en el otorgamiento de créditos y las escogencias de sus clientes. Es recomendable que cada empresa genere la provisión para este efecto.

4.2.5.4.2.2. Rotación de Inventario

Para la empresa industrial los inventarios representan el valor de las materias primas, materiales y costos asociados de manufacturas, en cada una de las etapas del ciclo productivo. Para las empresas comerciales, los inventarios representan sencillamente el costo de las mercancías.

Fórmula

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Inventario Total}}{\text{Costo de venta}} \times 360 \text{ días}$$

Para este indicador entre menor sea mejor será para la compañía.

4.2.5.4.2.3. Rotación de proveedores

Fórmula

$$\text{Rotación de proveedores} = \frac{\text{Cuentas x pagar a proveedores}}{\text{Costo de venta}} \times 360 \text{ días}$$

A mayor sea la rotación mejor será para la empresa, que es una excelente fuente de financiación con los propios proveedores.

4.2.5.4.2.4. Ciclo Operativo

Fórmula

$$\begin{aligned} \text{Ciclo Operativo} \\ &= \text{Rotación de cartera} \\ &+ \text{Rotación de inventarios} - \text{Rotación de proveedores} \end{aligned}$$

Este indicador entre más corto sea el ciclo mejor será para la empresa. En el caso de las empresas manufactureras este ciclo es un poco más largo afectado por la rotación de los inventarios, el cual es más largo para este tipo de industria. En empresas comerciales y de servicios se espera que este ciclo no supere los 100 días, y como se mencionó antes entre más corto mejor, mayor eficiencia.

4.2.5.4.3. Indicadores de rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y de esa manera convertir las ventas en utilidad.

4.2.5.4.3.1. Margen Bruto

Fórmula

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}} \times 100$$

Este indicador nos dice cuánto generó de utilidad cada peso vendido en un periodo dado.

4.2.5.4.3.2. Margen Operacional

Fórmula

$$\text{Margen Operativo} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}} \times 100$$

La utilidad está influenciada no sólo por el costo de las ventas sino también por los gastos de administración y ventas.

4.2.5.4.3.3. Margen Neto

Fórmula

$$\text{Margen neto} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times 100$$

De acuerdo con lo anterior todo lo que afecta al margen bruto y al margen operacional afecta también al margen neto.

- Este indicador sirve para detectar en dónde puede estar el problema, si es en costos o gastos de administración o ventas, o son los gastos financieros, diferencias en cambios, etc.

4.2.5.4.3.4. Ebitda

Determina las ganancias obtenidas por la empresa antes de interese e impuesto, depreciación y amortización:

Este dato se obtiene de sumar a la Utilidad Operativo obtenido previamente, con las depreciaciones y amortizaciones que se restaron en el balance, pues no representan una salida de fondos, sino solamente una pérdida contable que se debe registrar por el uso o por el paso del tiempo de los activos fijos que se adquirieron en un determinado momento.

Fórmula

$$\text{Ebitda} = \text{Utilidad Operacional} + \text{Gastos por depreciación} + \text{gastos por amortización}$$

El ebitda significa el valor de la utilidad de la empresa en términos de efectivo. Por esta razón el ebitda es un indicador que se utiliza en especial por los acreedores y por los banqueros para escudriñar a fondo la capacidad de pago de los clientes.

4.2.5.4.4. Indicadores de endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

4.2.5.4.4.1. Nivel de endeudamiento

Fórmula

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

4.2.5.4.4.2. Endeudamiento Financiero

Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y de largo plazo respecto a las ventas del periodo. Por lo general un año.

Fórmula

$$\text{Endeudamiento financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{Ventas}}$$

Para las empresas manufactureras se puede aceptar que la deuda financiera ascienda como máximo al 30% de las ventas, para que los gastos financieros que se producen sean cubiertos con la utilidad de operación. Cuando se pasa de ese porcentaje por lo general los intereses que se generan no podrán ser cubiertos con esta utilidad y menos en épocas de crisis. Para las empresas comerciales este indicador deberá ser mucho más bajo ojalá no sobrepase el 10 %.

4.2.5.4.4.3. Impacto carga financiera

Fórmula

$$\text{Impactado carga financiera} = \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$$

Entre más bajo sea este indicador, en primera instancia es mejor para la empresa, pero teniendo en cuenta que realmente, en el estado de resultados, aparezca la totalidad de los gastos financieros que la empresa pagó en el periodo. Una forma de realizar este chequeo consiste en comparar los gastos financieros con las obligaciones financieras bancarias de corto y largo plazo para hallar una tasa promedio razonable. Es decir, el crecimiento de ambos deberá estar relacionados y no presentar diferencias significativas.

4.2.5.4.4.4. Endeudamiento de corto plazo

Fórmula

$$\text{Endeudamiento de corto plazo} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Corriente}} \times 100$$

Este indicador muestra la concentración de la deuda en el corto plazo. Menos de un año. (pp. 5-9)

4.2.6. SUPERCIAS

4.2.6.1. Clasificación sectorial general

La SCVS es una institución que controla, vigila y promueve varios tipos de sectores como:

Sector Societario

Según Villa et al, (2018) hacen referencia que el sector societario es “un conjunto de actores, personas naturales y jurídicas del sector privado y público, que desarrolla sus actividades mercantiles dentro del marco legal determinado por la Ley de Compañías” (p 105)

Mercado de Valores

Para Rocca (2019) afirma que:

El mercado de valores es un sistema de financiamiento e inversión directa que reúne a los agentes deficitarios usualmente llamados emisores, empresas privadas y públicas, nacionales y extranjeras que emiten valores mobiliarios, que necesitan recursos para financiar sus proyectos u otras actividades, y a los agentes superavitarios de recursos denominados inversionistas, que buscan obtener por su inversión una rentabilidad o ganancia atractiva. (p. 21)

4.2.6.2. Clasificación Sectorial MiPymes y grandes empresas

Para Camino Mogro et al. (2017) la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, dentro de los estudios sectoriales realizados en las MIPYMES Y grandes empresas los sectores se clasifican de acuerdo a su actividad de la siguiente manera:

- Sector a: Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca.
- Sector b: Explotación de minas y canteras.
- Sector c: Industrias manufactureras.
- Sector d: Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado.
- Sector e: Distribución de agua; alcantarillado, gestión de desechos y actividades de saneamiento.
- Sector f: Construcción.
- Sector g: Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas
- Sector h: Transporte y almacenamiento.
- Sector i: Actividades de alojamiento y de servicio de COMIDAS

- Sector j: Información y comunicación.
- Sector k: Actividades financieras y de seguros
- Sector l: Actividades inmobiliarias.
- Sector m: Actividades profesionales, científicas y técnicas
- Sector n: Actividades de servicios administrativos y de apoyo.
- Sector o: Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria.
- Sector p: Enseñanza.
- Sector q: Actividades de atención de la salud humana y de asistencia social.
- Sector r: Artes, entretenimiento y recreación.
- Sector s: Otras actividades de servicios. (pp.1-4)

Marco Conceptual

Ciclo efectivo: también llamado Ciclo de Conversión del Efectivo (CCE) muestra cómo está el flujo de caja de la empresa y capacidad de mantener activos con liquidez. Así mismo, mide el tiempo que requiere una empresa para convertir la inversión en efectivo, necesaria para sus operaciones. (Gitman & Zutter, 2012)

EVA: El Valor Económico Agregado (EVA) es el importe que queda en una empresa una vez cubiertas la totalidad de los gastos y la rentabilidad mínima proyectada o estimada por los administradores. (Bonilla, 2010)

Apalancamiento: es la capacidad de la empresa para utilizar activos o fondos de costo fijo que incrementen al máximo los rendimientos en favor de los propietarios. Existen dos tipos de apalancamiento: operativo y financiero. (Cohen Hornickel & Díaz Contreras, 2014)

Agentes superavitarios: también llamado agente económico superavitario, es aquel que posee un exceso de fondos, ya que sus ingresos son mayores a sus egresos, por lo que busca colocar racionalmente estos excedentes en alternativas de inversión; para lo cual considera la rentabilidad y el riesgo de las mismas. (LÓPEZ-ALIAGA C, 1997)

Bolsa de valores: es el fiel reflejo de la economía de los países, y sus subidas y bajadas son el espejo de los acontecimientos que le ocurren a una nación. Del mismo modo, la Bolsa está considerada como el termómetro de la salud de las empresas, ya que el precio de las acciones viene a reflejar la opinión de los inversores sobre el futuro comportamiento de las sociedades (en concreto, de sus beneficios) (Marqués de Villamejor, 2018).

SUPRECIAS: es el organismo técnico, con autonomía administrativa y económica, que vigila y controla la organización, actividades, funcionamiento, disolución y liquidación de

las compañías y otras entidades en las circunstancias y condiciones establecidas por la Ley.
(SC SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS, 2022)

5. Metodología

En el presente estudio se estableció un enfoque investigativo y se utilizaron métodos, técnicas e instrumentos para obtener datos necesarios para el desarrollo de esta investigación, los cuales se detallan a continuación.

5.1. Métodos de investigación

Para llevar a cabo esta investigación se emplearon las siguientes metodologías:

Descriptivo simple: Permitió analizar y evaluar si las compañías industriales, comerciales, de servicios y comercial-servicios ejecutan o no los índices financieros para establecer una toma de decisión asertiva.

Descriptivo simple no experimental: Se pudo desarrollar una propuesta sobre el tipo de indicador financiero que deben utilizar las compañías de acuerdo al sector económico al que pertenecen, en base a la información recopilada y el análisis e interpretación de los resultados.

5.2. Enfoque de Investigación

El enfoque que se aplicó fue la investigación cuantitativa, a través de la encuesta se recopiló información, que permitió conocer el tipo y grado de aplicación de los indicadores financieros que manejan las organizaciones lojanas. El tipo de estudio que se llevó a cabo fue el transaccional descriptivo, para determinar si las entidades de los diferentes sectores económicos de la ciudad de Loja aplican o no las razones financieras.

5.3. Técnicas e instrumentos de recolección de información

La técnica que se utilizó fue:

Encuesta:

Fue dirigida al personal administrativo: CEO, contador, auxiliar contable entre otros de las compañías; en el cual, se formuló un banco de 12 preguntas; lo que, permitió saber si las compañías del sector industrial, comercial y de servicios ejecutan o no los indicadores financieros.

El instrumento que se empleó fue:

Excel:

Luego de haber obtenido la información de las encuestas aplicadas de manera directa a cada compañía, dicha información se trasladó a una hoja de cálculo de Excel, para realizar de manera sistemática el cálculo matemático y estadístico de los datos.

5.4. Población y Muestra

Población

Para la población se tomó las 782 compañías que existen en la ciudad de Loja, que constan en la Superintendencia de Compañías Valores y Seguros del año 2020

Muestra

Del total de las compañías de la ciudad de Loja se obtuvo una muestra de 264 compañías, las mismas que están registradas en la SCVS. A continuación, se muestra la distribución sectorial:

Tamaño de la muestra

$$m = \frac{N}{1 + e^2 * N}$$

Donde:

m= tamaño de la muestra

N= numero

1= constante

e= margen de error 5%

$$m = \frac{782}{1 + 0,05^2 * 782}$$

$$m = \frac{782}{1 + 1,955}$$

$$m = \frac{782}{2,96}$$

$$m = 264 \text{ encuestas}$$

Distribución de la muestra sectorial de las compañías de la ciudad de Loja

Una vez obtenida la muestra, las compañías fueron clasificadas de acuerdo a la clasificación macro que consta la superintendencia de compañías. de la ciudad de Loja en donde se indica que se dividen dos sectores: el societario, la cual cuenta con 781 entidades, y el mercado de valores que registra una entidad.

Tabla 5. Distribución de la muestra

Sector	N° Empresas	Porcentaje	N° Encuestas
Mercado de valores	1	0%	1
Societario	781	100%	263
TOTAL	782	782	264

Nota. Distribución del tamaño de la muestra según el sector. Fuente: SCVS (2020)

5.5. Procedimiento

Para lograr el objetivo general del proyecto de investigación, se utilizó el siguiente procedimiento para llevar a cabo cada objetivo específico establecido.

1. Analizar el uso de los indicadores financieros dentro de las compañías de la ciudad de Loja.

Primeramente, se recopiló información a través de una encuesta dirigida al personal administrativo de las entidades del sector industrial, comercial y de servicios, misma que consta de información general de la compañía y 12 ítems específicos que contienen preguntas abiertas y cerradas con inducción, que permiten obtener referencias sobre el sector económico al que pertenecen la compañía y si evalúan o no el comportamiento de las entidades a través del uso de los indicadores financieros como: endeudamiento, rentabilidad, liquidez y administración de actividad, teniendo en cuenta los estados financieros que manejan y el método de análisis financiero que utilizan para la toma de decisiones financieras..

Para dar cumplimiento a este objetivo, se hizo uso del método descriptivo simple; así, mismo se ejecutó la encuesta a las diferentes compañías de la ciudad de Loja de manera directa, en la cual la información extraída fue analizada e interpretada, de esta manera conocer si las entidades utilizan o no los índices financieros, cada que tiempo lo hacen, qué tipo de estados financieros consideran para aplicar este tipo de indicadores y de que le sirve al empresario este análisis financiero.

2. Comparar el tipo de indicadores financieros que se aplican de acuerdo al sector que pertenecen las compañías de la ciudad de Loja.

Para llevar a cabo, este propósito igualmente se aplicó el método descriptivo simple no experimental. Posteriormente, se elaboró un cuadro comparativo con la información obtenida de la encuesta donde se muestra porcentualmente el grado de aplicación y el tipo de indicador de liquidez, administración de activos, endeudamiento y rentabilidad que utilizan las compañías del sector industrial,

comercial, de servicios y comercial-servicios. Seguidamente se realizó una gráfica en forma de barras para tener una mejor visualización de los datos para desarrollar un mejor análisis descriptivo de cada indicador financiero que ejecutan las entidades.

3. Determinar el tipo de indicadores financieros que se deben aplicar en los diferentes sectores que pertenecen las compañías de la ciudad de Loja.

A fin de cumplir, con este objetivo se empleó el método descriptivo, para ello se buscó trabajos de investigación similares al estudio en cuestión, que tengan relación con el análisis o desempeño financiero, o diagnóstico de los estados financieros que se hayan aplicado dentro de las empresas industriales, comerciales y servicios ya sea a nivel del país o extranjero. Seguidamente se analizaron dichos casos para conocer qué tipos de índices financieros llevan a cabo las organizaciones de los diferentes sectores económicos, para establecer decisiones óptimas tanto económicas-financieras y gerenciales. También se consideró la teoría del Análisis Financiero Organizacional del Autor Restrepo (2019), el cual hace referencia a la manera de calcular e interpretar el valor de cada indicador financiero para conocer la realidad económica y financiera de la empresa para de esta manera tomar mejores decisiones. Y por último se diseñó una propuesta con la información anteriormente analizada, sobre qué tipo de indicador financiero deben aplicar las compañías de los sectores económicos teniendo en cuenta el beneficio que les trae a su organización con esta aplicación, a partir del análisis e interpretación del valor obtenido por cada indicador ya que, cada uno cumple una función en específico.

Cabe recalcar que, a lo largo de este estudio investigativo las compañías del sector industrial me proporcionaron ciertos datos de indicadores financieros que ahora utilizan. Sin embargo, estos datos no serán utilizados para el desarrollo de este estudio debido a la falta de información por parte de las entidades de los sectores económicos.

Tabla 6.*Datos de los Indicadores Financieros de las Compañías del Sector Servicios*

Razones de Liquidez	Dylexpasc Cia Ltda	
Capital neto de trabajo	6.445,19	
Razón corriente	2,51	
Razones de Administración de Activos	SpormanCar Cia Ltda.	
Rotación de activos totales	1.200.000,00	
Rotación de Proveedores	cada 60 días	
Razones de Administración de Deudas	SpormanCar Cia Ltda.	TRANSPORTE PESADO SIMAR S.A
Nivel de endeudamiento	60%	0,97%
Endeudamiento Financiero	18.000,00	
Endeudamiento de corto plazo	150.000,00	
Razones de Rentabilidad	SpormanCar Cia Ltda	Dylexpasc Cia Ltda
Margen neto de utilidad		0,26
Margen Bruto	110.000,00	

Nota. Elaboración propia, datos obtenidos de la encuesta aplicada en la ciudad de Loja.

6. Resultados

Resultados y análisis de encuestas aplicadas en las compañías de la ciudad de Loja de los diferentes sectores económicos se muestran a continuación:

DATOS GENERALES

Cargo que ocupa en la compañía, Edad, Título de educación, y Año de creación de la compañía.

Tabla 7.

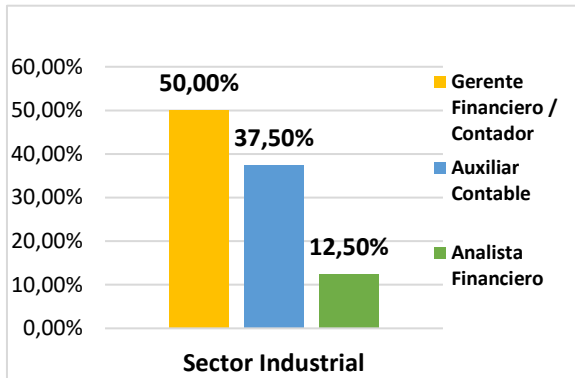
Datos Generales de las Compañías del Sector Industrial, Comercial, Servicios y Comercial-Servicios.

Cargo	Sector Industrial	Edad	Año de creación	Sector Comercial	Edad	Año de creación	Sector Servicios	Edad	Año de creación	Sector Comercial / Servicios	Edad	Año de creación
Director							1,09%					
Presidente							1,09%					
Gerente General / Administrador				30,00%	25 a 30		44,57%	25 a 30 31 a 35		33,33%	25 a 30	
Gerente Financiero / Contador	50,00%	25 a 30 31 a 35 36 a 40 41 a 50	1965 hasta el 2020	33,33%	31 a 35 36 a 40 41 a 50 51 a 55	1972 hasta el 2022	17,93%	36 a 40 41 a 50 51 a 55 56 a más	1979 hasta el 2021	8,33%	31 a 35 36 a 40 41 a 50 51 a 55	1985 hasta el 2019
Auxiliar Contable	37,50%			13,33%			10,33%					
Analista Financiero	12,50%											
Asesor comercial										8,33%		

Cargo	Sector Industrial	Edad	Año de creación	Sector Comercial	Edad	Año de creación	Sector Servicios	Edad	Año de creación	Sector Comercial / Servicios	Edad	Año de creación
Jefe de Recursos Humanos				6,67%								
Facturadora				3,33%								
Cajero		25 a 30 31 a 35	1965 hasta el		25 a 30 31 a 35	1972 hasta el	1,09%	25 a 30 31 a 35			25 a 30 31 a 35	1985
Coordinador		36 a 40 41 a 50	2020	1,67%	36 a 40 41 a 50	2022	1,09%	36 a 40 41 a 50	1979 hasta el	2021	36 a 40 41 a 50	hasta el 2019
Supervisor					51 a 55		0,54%	56 a más			51 a 55	
Secretaria				10,00%			22,28%				25,00%	
Ventas				1,67%							25,00%	
Total	100,00%			100,00%			100,00%				100,00%	

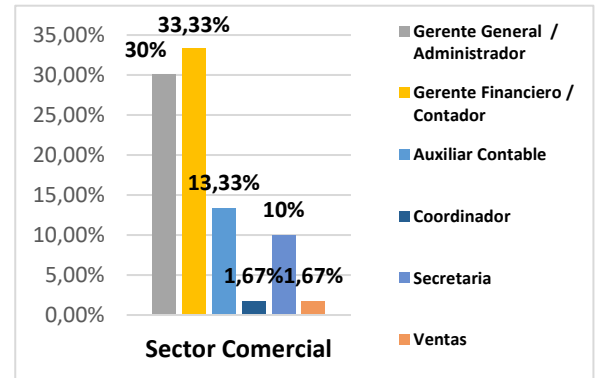
Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Figura 1.
Ocupación de Cargos en el Sector Industrial



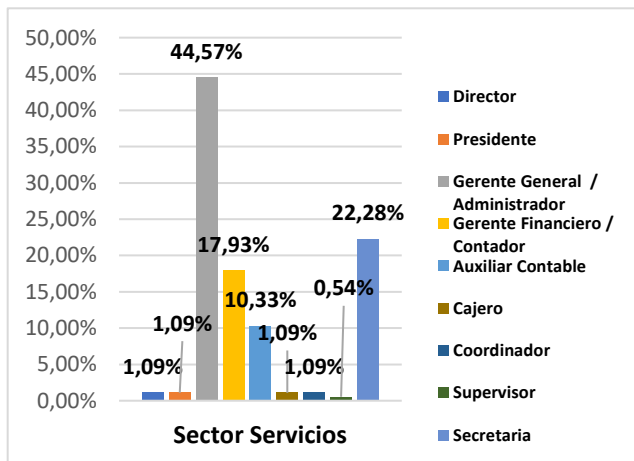
Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Figura 2.
Ocupación de Cargos en el Sector Comercial



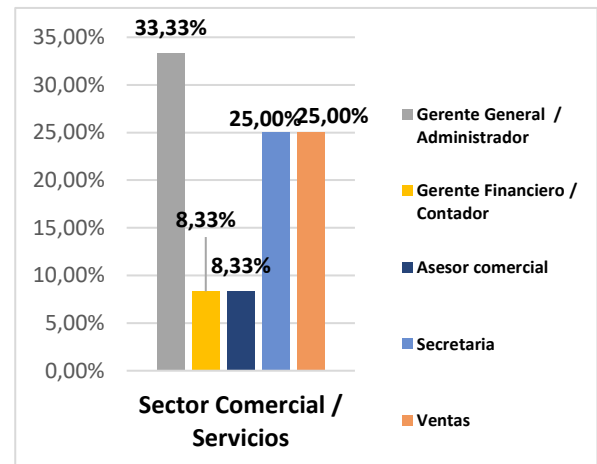
Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Figura 3.
Ocupación de Cargos en el Sector Servicios



Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Figura 4.
Ocupación de Cargos en el Sector Comercial-servicios



Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Análisis e Interpretación:

De acuerdo a los tres sectores económicos investigados en la ciudad de Loja, las compañías tienen diversos cargos laborales para el buen funcionamiento tanto administrativo como operacional, para el cual reclutan a su personal idóneo; para cumplir sus objetivos y posicionarse en el mercado. Dentro del sector Industrial las compañías se crearon desde 1965 hasta el 2020. Los cargos administrativos de mayor relevancia para esta investigación fue el cargo de Gerente General / Administrador con el 50%, seguido Auxiliar Contable con 37,50%, y Analista Financiero con 12,50%; el título de educación que tienen es el de: Lic. Contabilidad y Auditoría, Ing. Comercial y Ing. Contabilidad. El rango de edad de estas personas es desde los 25 años hasta 40 años.

En el sector Comercial las empresas se crearon como compañías desde 1972 hasta el 2022, los diferentes cargos que tienen son: Gerente General / Administrador con el 30%, Gerente Financiero / Contador 33,33%, Auxiliar Contable 13,33%, secretaria 10%, jefe de RR. HH. 6,67%, Supervisor y Ventas 1,67%; los títulos de educación que poseen son: Ing. Administración de Empresas, Dr. Farmacéutico, Mag. Gestión Empresarial, Mag. Business Intelligence, Ing. Agrónomo, Ing. Banca y Finanzas, Ing. Civil, Dr. Abogado, Ing. Sistemas, Ing. Industrial, Lic. Derecho y Lic. Trabajo Social. El rango de edad de estas personas es desde los 25 años hasta 50 años.

De igual manera en el sector de Servicios las empresas que se constituyeron como compañías es desde 1979 hasta el 2021 de igual forma estas compañías tienen distintos cargos como: Gerente General / Administrador 44,57%, Secretaria 22,28%, Gerente Financiero / Contador 17,93%, Director, Presidente, Cajero y Coordinador 1,09%, y el Supervisor 0,54%; los títulos de Educación que tienen son: Lic. Ing. Contabilidad, Ing. Lic. Contabilidad y Auditoría, Mag. Administración Tributaria, Téc. Ing. Administración de Empresas, Mag. Gerencia y Liderazgo Educativo, Economista, Ing. Administración Turismo y Hotelería, Ing. Electrónica y Telecomunicaciones, Ing. Arquitectura, Ing. Civil, Odontología, Mag. Telecomunicaciones, Bachiller, Básico, Lic. Banca y Finanzas, Lic. Derecho, Ing. Gestión de Logística, Ing. Tecnologías de Información, entre otras. El rango de edad de estas personas es desde los 25 años hasta 56 años.

Por otro lado, existen sectores complementarios como es el caso del sector Comercial/Servicios; es decir, que existen compañías que comercializan diversos productos, pero a la vez prestan varios servicios técnicos como: reparaciones de equipos de sonido computadoras, teléfonos, impresoras, instalaciones de sonido etc. De igual manera, en este sector las empresas se establecieron como compañías desde 1985 hasta el 2019, entre sus cargos laborales están: Gerente General/Administrador 33,33%. Secretaria y Ventas 25%, y por último, Gerente Financiero/Contador y Asesor comercial 8,33%; los títulos de educación que poseen son: Ing. Administración de Empresas, Ing. Banca y Finanzas, Mag. Gestión Empresarial, Lic. Biología, Lic. Derecho y Ing. Contabilidad y Auditoría. El rango de edad de estas personas es desde los 25 años hasta 55 años.

1. ¿Sector al que pertenece la compañía?

Tabla 8.

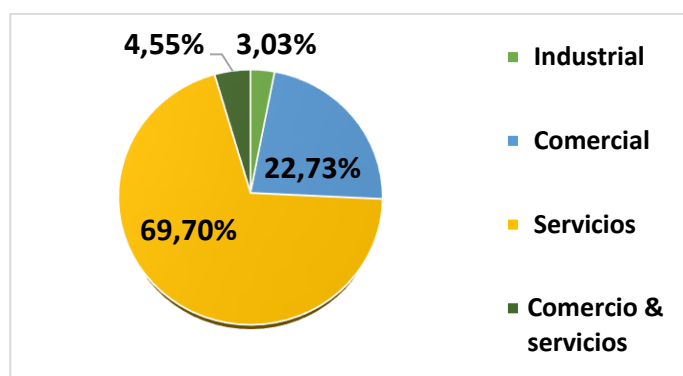
Sectores que Pertenecen las Compañías de la Ciudad de Loja.

Descripción	Frecuencia	Porcentaje
Industrial	8	3,03%
Comercial	60	22,73%
Servicios	184	69,70%
Comercio & servicios	12	4,55%
TOTAL	264	100,00%

Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Figura 5.

Sectores que Pertenecen las Compañías de la Ciudad de Loja.



Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Análisis e Interpretación:

Las compañías se clasifican en tres sectores según su giro de negocio; de acuerdo a la investigación realizada se muestra que en la ciudad de Loja, el sector más posicionado es el de servicios con el 69,70%, su actividad principal es brindar servicios a la sociedad tales como: hospedaje, centros educativos, centros de salud, restaurantes, asesoramiento legal, Publicidad, transporte, agencias de seguro, agencias de viajes, internet, constructoras e inmobiliarias, consultoras contables tributarias, etc. Seguido del comercial con 22,73%, siendo su actividad primordial la compra-venta de los productos con el fin de obtener ganancias como: los supermercados, distribuidoras, tiendas informáticas entre otros. Y el Industrial con 3,03%, se dedica a la transformación de materia prima en un producto elaborado para satisfacer las necesidades del mercado como: la fabricación de embutidos, especias, vidrio, materiales de construcción prefabricados etc. Por otro lado, hay compañías que se dedican a dos tipos de actividad como es el caso del sector comercial-servicios que representa el 4,55%, es decir; que las compañías que comercializan equipos informáticos,

instrumentos musicales, bazar de productos comerciales en general, también brindan servicios de reparación y mantenimiento de equipos, instalaciones de audio entre otros.

Si su respuesta es NEGATIVA siga a la pregunta 3, 4, 5, y 6; o si su respuesta es POSITIVA siga a la pregunta 5 y 7 en adelante.

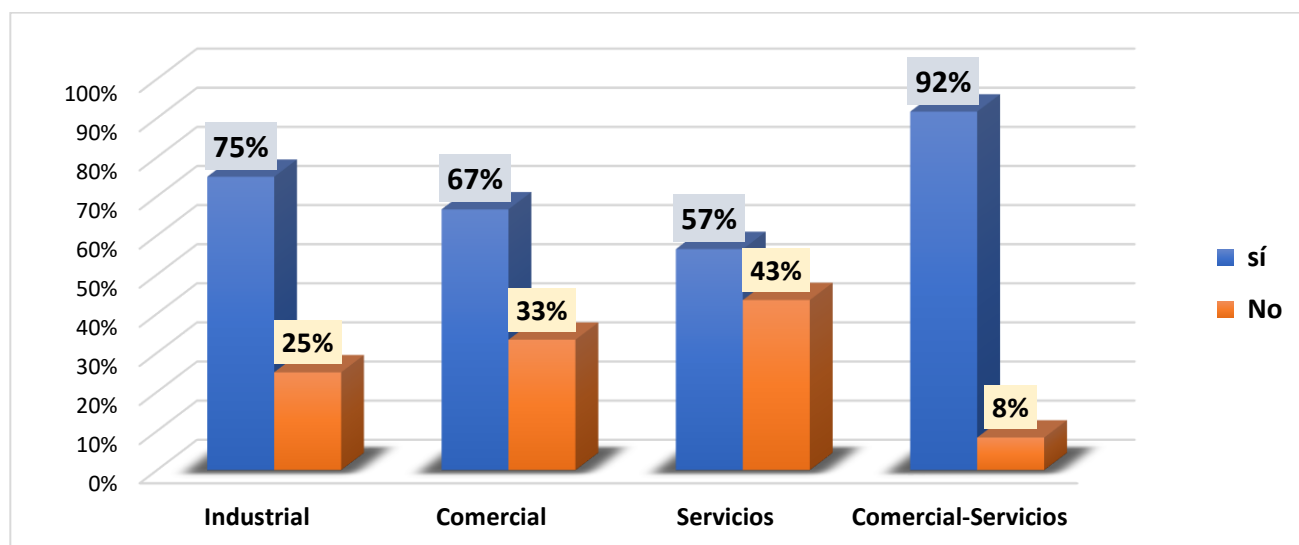
2. ¿Dentro de la compañía se realiza la aplicación de indicadores financieros?

Tabla 9.
Ejecución de los Indicadores Financieros

Opciones	Industrial		Comercial		Servicios		Comercial-Servicios	
	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje
Sí	6	75%	40	67%	104	57%	11	92%
No	2	25%	20	33%	80	43%	1	8%
TOTAL	8	100%	60	100%	184	100%	12	100%

Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Figura 6.
Ejecución de los Indicadores Financieros



Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Análisis e Interpretación:

Existen compañías que llevan un análisis financiero a través de la interpretación y análisis de los resultados de los estados financieros; una de las herramientas o métodos que usan para conocer la situación financiera-económica actual y real es mediante, la aplicación de los indicadores financieros como: las razones de liquidez, administración de activos, endeudamiento y rentabilidad. Dentro del sector industrial un 75% si aplica este tipo de indicadores ya que cuentan con un analista financiero o una persona que tiene el

conocimiento absoluto del tema, y el 25% no aplica. En cambio, en el sector comercial, el 67% sí realizan y el 33% no ejecuta, debido a que algunas empresas recientemente comenzaron sus actividades como compañías, lo cual tienen que reestructurar sus estados financieros para comenzar a realizar este tipo de análisis. De igual manera, el 57% de las entidades del sector servicios sí aplican porque existen algunas entidades que entran en procesos de auditoría interna o externa, también los aplican por decisión propia para mejorar la toma de decisiones financieras futuras; mientras que, el 43% no lo hacen. Y en el sector comercial-servicios el 92% sí realizan para conocer el funcionamiento del negocio; y el 8% no lo lleva a cabo porque analizan los saldos de los estados financieros.

3. ¿Por qué razón la compañía no aplica indicadores financieros?

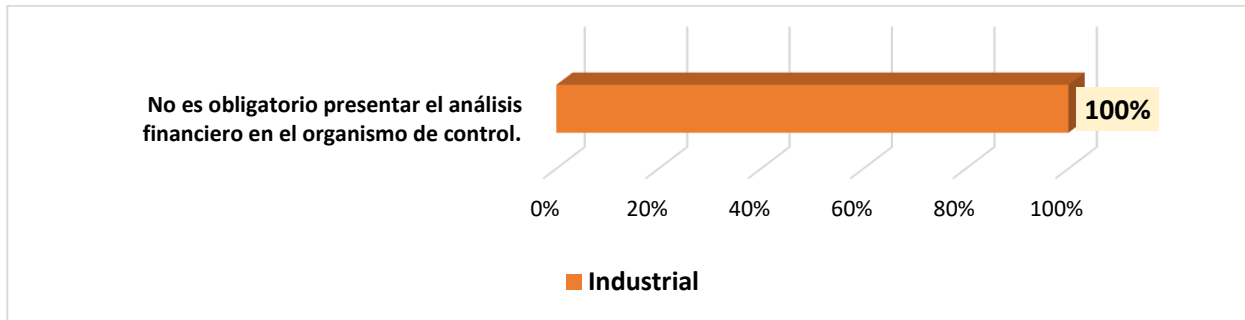
Tabla 10.
Razones de porque las Compañías no Ejecutan los Índices Financieros

Opciones	Industrial		Comercial		Servicios		Comercial-Servicios	
	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje
Desconoce los métodos o técnicas de aplicación	0	0%	6	24%	43	30%	0	0%
No es importante su aplicación para la compañía	0	0%	2	8%	15	10%	0	0%
No aporta para la toma de decisiones financieras en la compañía	0	0%	2	8%	3	2%	0	0%
Se toma decisiones financieras con la información obtenida de las operaciones diarias de manera empírica	0	0%	3	12%	3	2%	0	0%
Piensa que llevar contabilidad y estados financieros es un requisito para pagar los impuestos anuales.	0	0%	0	0%	14	10%	0	0%
No es obligatorio presentar el análisis financiero en el organismo de control.	2	100%	12	48%	66	46%	1	100%

Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Figura 7.

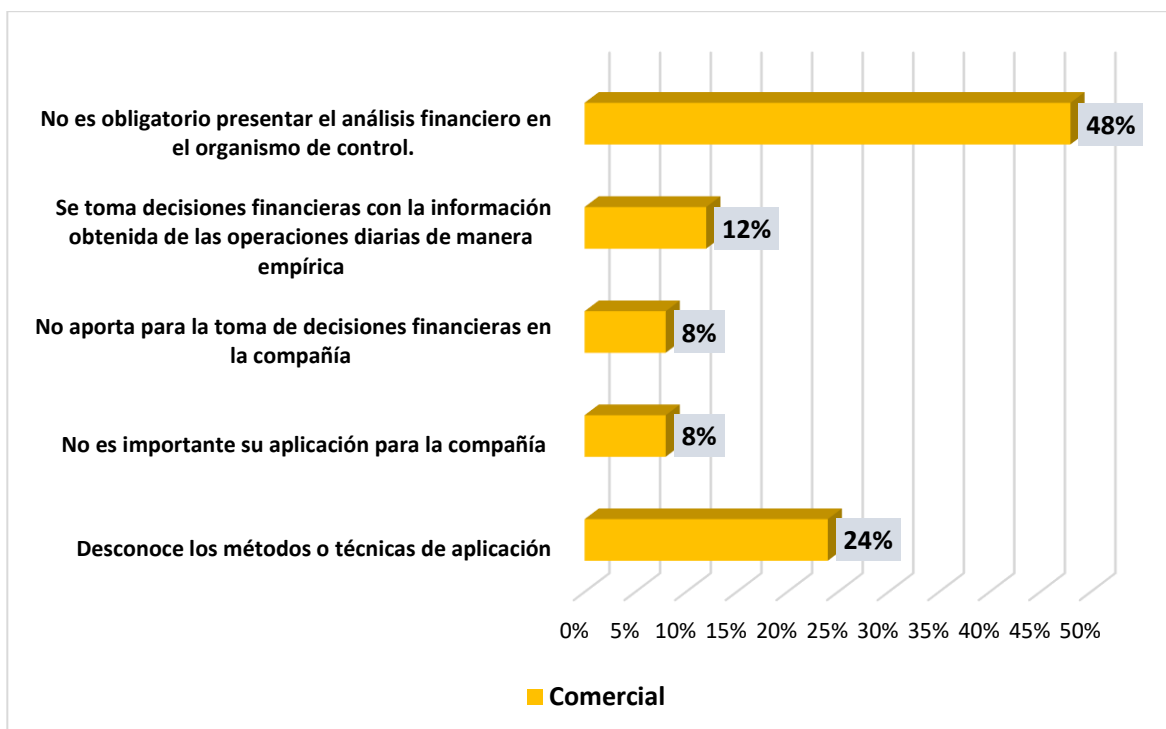
Razones de las Compañías del Sector Industrial que no Ejecutan los Índices financieros.



Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

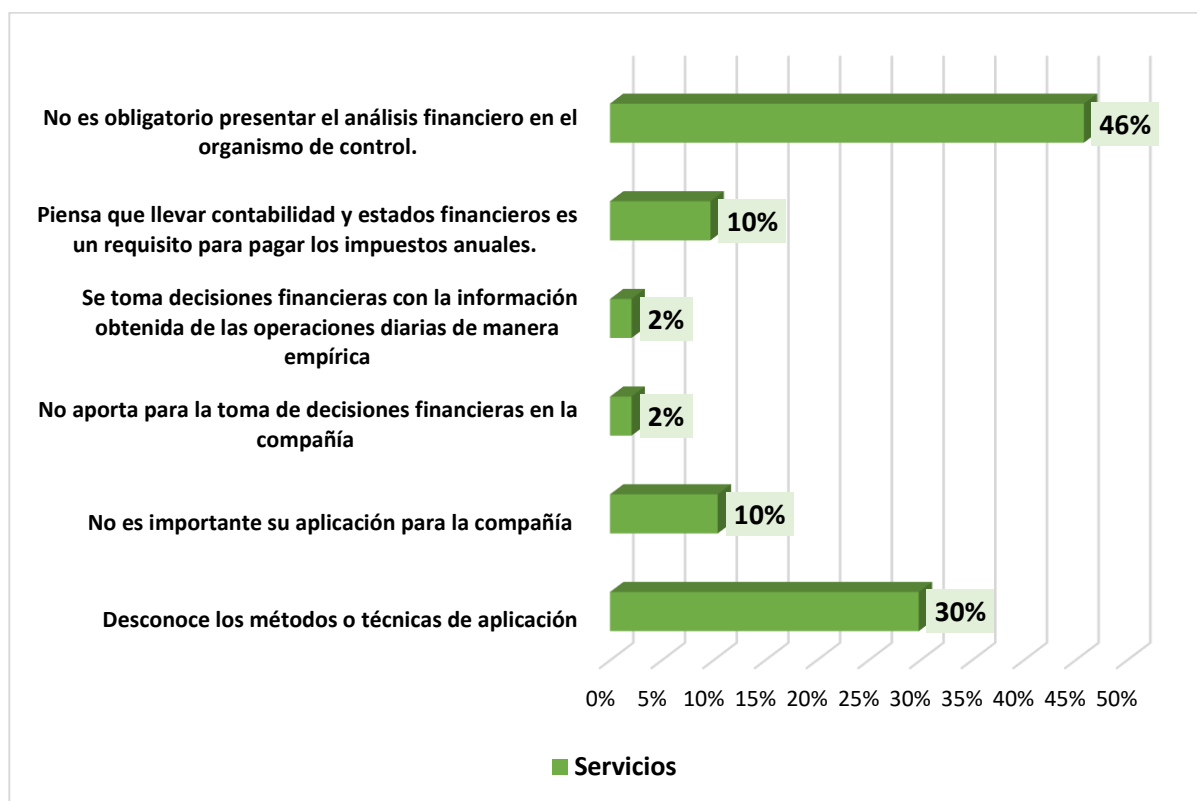
Figura 8.

Razones de las Compañías del Sector Comercial que no Ejecutan los Índices financieros.



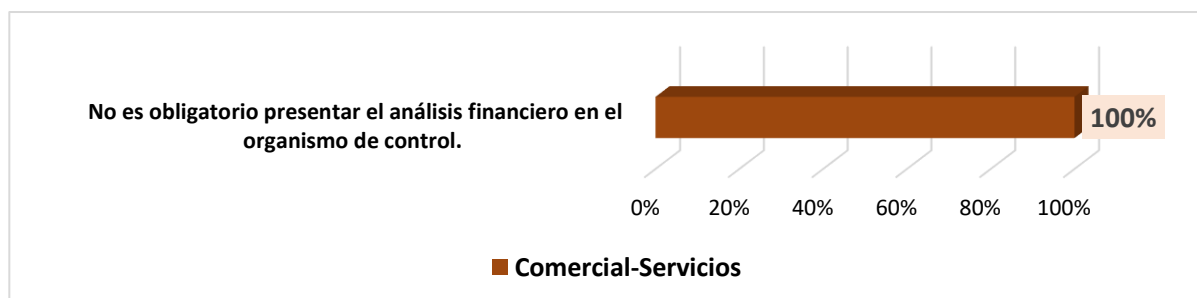
Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Figura 9.
Razones de las Compañías del Sector Servicios que no Ejecutan los Índices financieros.



Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Figura 10.
Razones de las Compañías del Sector Comercial-Servicios, que no Ejecutan los Índices financieros.



Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Análisis e Interpretación:

Una de las razones que tienen las compañías para no ejecutar los indicadores financieros, en el sector industrial es porque el 100% de las entidades no están obligadas a presentar el análisis financiero en el organismo de control; por otro lado, mencionaron que este tipo de análisis no se realiza porque la empresa recién se constituyó como compañía; solamente realizaba análisis de los estados financieros como: Balance general, Estados de resultados y estado de flujo de efectivo, para una adecuada toma de decisiones,

Así mismo, el 48% de las organizaciones del sector comercial mencionaron, que no es obligatorio presentar este tipo de análisis a la entidad de control; el 24% desconoce los métodos o técnicas de aplicación; el 12% toma decisiones financieras con la información obtenida de las operaciones diarias de manera empírica; y el 8% piensan que no es importante su aplicación para la compañía y no aporta para la toma de decisiones financieras.

También, existen otras razones para no llevar a cabo este tipo de índices como: llevar la contabilidad una vez al año basándose en la experiencia que tienen dentro del comercio con el reporte diario de las ventas, porque muchas veces los informes financieros no son tan realistas; por otro lado, estas compañías solo realizan un informe de análisis de los estados financieros como: el balance general, estado de resultados y flujo de efectivo para conocer la situación financiera actual.

En el sector servicios el 46% indicaron que no es obligatorio presentar este análisis al organismo de control; en cambio, el 30% desconocen los métodos o técnicas de aplicación; el 10% mencionó que no es importante la aplicación de los indicadores para la compañía, además piensan que llevar contabilidad y estados financieros es solo un requisito para pagar los impuestos anuales; y, el 2% indicó, que con la aplicación de estos índices no ayuda ni aporta a la toma de decisiones, mismas que se ejecutan a través de la información obtenida de las operaciones diarias de manera empírica.

También, en el sector comercial-servicios el 100% de las entidades manifestaron, que no es obligatorio presentar este análisis al organismo de control, se evalúa la situación financiera a través del estudio del balance general y estado de resultados.

4. ¿Conoce qué indicadores financieros deben aplicar de acuerdo al sector al que pertenece?

Tabla 11.

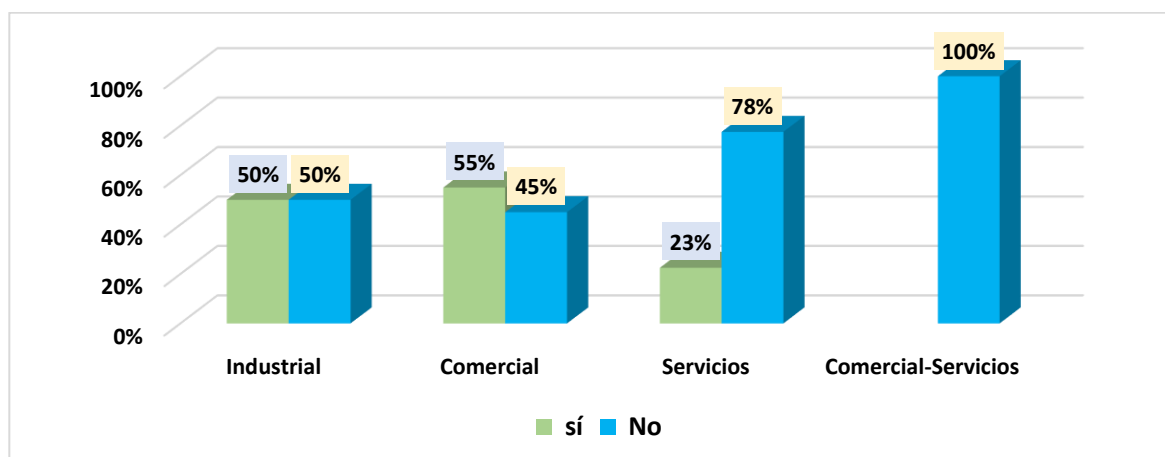
Compañías que Sí Conocen cuales los Índices Financieros de acuerdo a su Sector.

Opciones	Industrial		Comercial		Servicios		Comercial-Servicios	
	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje
sí	1	50%	11	55%	18	23%	0	0%
No	1	50%	9	45%	62	78%	1	100%
TOTAL	2	100%	20	100%	80	100%	1	100%

Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Figura 11.

Compañías que Sí Conocen cuales los Índices Financieros de acuerdo a su Sector.



Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Análisis e Interpretación:

Dentro del departamento Financiero/Contable de las compañías de los diferentes sectores el personal puede conocer o no, los índices financieros; en el sector industrial el 50% si tiene conocimiento sobre los indicadores financieros, esto se debe a su especificación como analista financiero o actualización de conocimiento, y el otro 50% no tiene conocimiento del tema, porque no están al día, de los métodos financieros; y además, dentro de sus funciones no es hacer este tipo de análisis.

En el sector comercial un 55% si conoce, pero no ejecutan estos indicadores porque realizan otro tipo de análisis basados en los estados financieros como: el balance general estados de resultado y flujo de efectivo; en cambio el 45% no tienen el conocimiento absoluto del tema porque no es de su especialización.

En el sector servicios el 78% no conocen cuales son los índices aplicables; por lo que, la mayor parte de los dueños de los negocios tienen diferentes ramas de especialización, solo se informan del análisis financiero por los reportes de los estados financieros presentados por sus contadores; por otro lado, el 23% si tiene conocimiento, pero no hacen este tipo de análisis porque no es necesario por el tamaño del negocio ya que muchos de ellos son: micro o pequeños.

Así mismo, el sector comercial-servicios el 100% no conoce este tipo de índices financieros porque el dueño del negocio no sabe del tema, pero en cambio su contador si y según su criterio, no es factible hacer este tipo de análisis financiero porque la compañía como tal es pequeña y no lo requiere.

5. ¿Le gustaría conocer qué tipo de indicadores debería aplicar de acuerdo al sector al que pertenece?

Tabla 12.

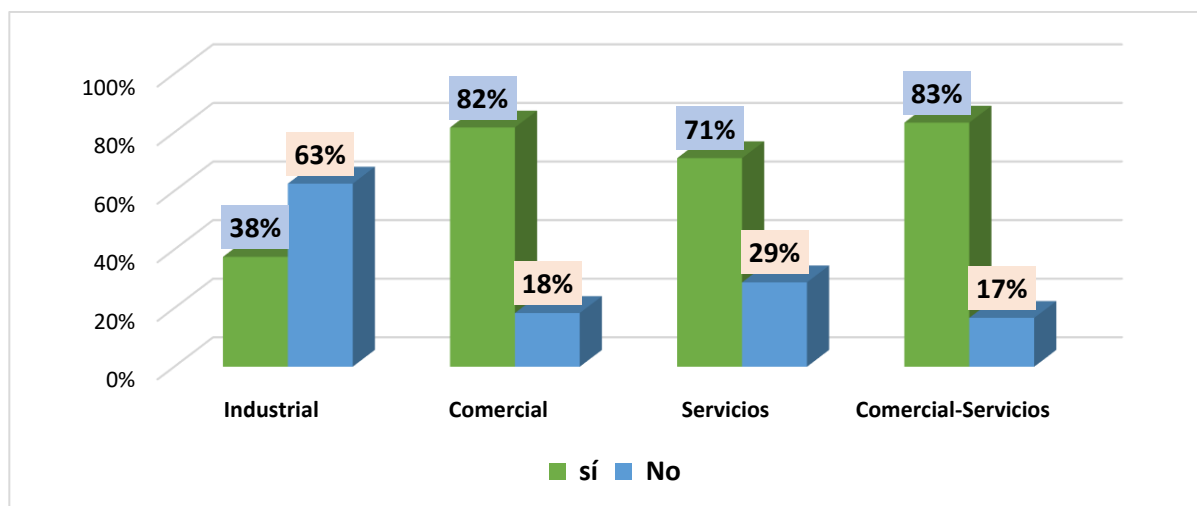
Compañías que les Gustaría saber Cuáles son Índices Financieros más Adecuados a su Sector.

Opciones	Industrial		Comercial		Servicios		Comercial-Servicios	
	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje
sí	3	38%	49	82%	131	71%	10	83%
No	5	63%	11	18%	53	29%	2	17%
TOTAL	8	100%	60	100%	184	100%	12	100%

Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Figura 12.

Compañías que les Gustaría saber Cuáles son Índices Financieros más Adecuados a su Sector.



Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Análisis e Interpretación:

Según el estudio de investigación realizado en el sector industrial el 38% de las compañías, sí les gustaría conocer cuáles son los indicadores financieros que deberían aplicar de acuerdo al sector que pertenecen, porque quieren comparar los indicadores que aplican con los que deberían aplicar para formar nuevos criterios. En cambio, el 63% no le encantaría conocer porque ya cuentan con el conocimiento sobre qué índices deben aplicar adecuadamente de acuerdo a su sector.

En el sector comercial el 82% sí les gustaría conocer qué tipo de indicadores deben utilizar de acuerdo a su sector, porque quieren mejorar el control económico-financiero de acuerdo a su giro de negocio; además, es necesario tener un mejor conocimiento sobre los indicadores como: la prueba ácida, capital de trabajo, entre otros; que sean aplicables dentro

de este sector, para desarrollar una información útil y eficiente que ayude a mejorar la toma de decisiones óptimas e inteligentes y crear nuevas estrategias financieras. Por otro lado, al conocer los tipos de índices correctos se puede medir y comparar la gestión empresarial de un año a otro. Para así, fortalecer los procesos de gestión dentro de la compañía a través del buen funcionamiento del área contable permitiendo formar nuevos criterios de análisis para mejorar la gestión financiera del negocio. En cambio, el 18% no quiere saber los tipos de índices aplicables de acuerdo al sector, porque no creen conveniente para la compañía por su tamaño.

Por otro lado, dentro del sector servicios el 71% de las compañías quieren saber cuáles son los índices financieros más aplicables según al sector que pertenecen porque quieren comprender cuál es la importancia, utilidad y beneficios de estos indicadores como: la rotación de cuentas por cobrar, razón corriente, prueba ácida, capital de trabajo etc.; para poder operar con mayor eficiencia y eficacia dentro del segmento del mercado. Toda información contable es útil para mejorar el desempeño económico y el desarrollo del negocio como en procesos y servicios.

Mediante el análisis de estos índices se podrá corregir adecuadamente el control contable para evitar fugas de egresos; de igual manera, saber si la situación financiera que atraviesa el negocio es buena o mala para diseñar y ejecutar estrategias económicas-financieras correctivas, que no afecten la estabilidad económica del mismo.

Por otro lado, es importante ajustar la gestión técnica y administrativa mediante la ejecución de un buen análisis e interpretación financiera de las cuentas contables que lleva el negocio, para tener una mejor visualización en la gestión de los recursos financieros, misma que apoye a la toma de decisiones futuras.

Mientras que, el 29% no les interesa conocer los índices financieros adecuados porque manifiestan que no es necesario realizar este tipo de análisis, por el tipo de servicio que brindan el negocio.

De igual manera, en el sector comercial-servicios el 83% de las organizaciones si están dispuestas a saber cuáles son los indicadores que se deberían aplicar correctamente para la obtención, de un buen análisis financiero y beneficios para el negocio. El 17% no está interesado en conocer el tipo de indicador que debería aplicar de acuerdo a su sector.

6. ¿El responsable financiero le entrega un informe de análisis y razones financieras?

Tabla 13.

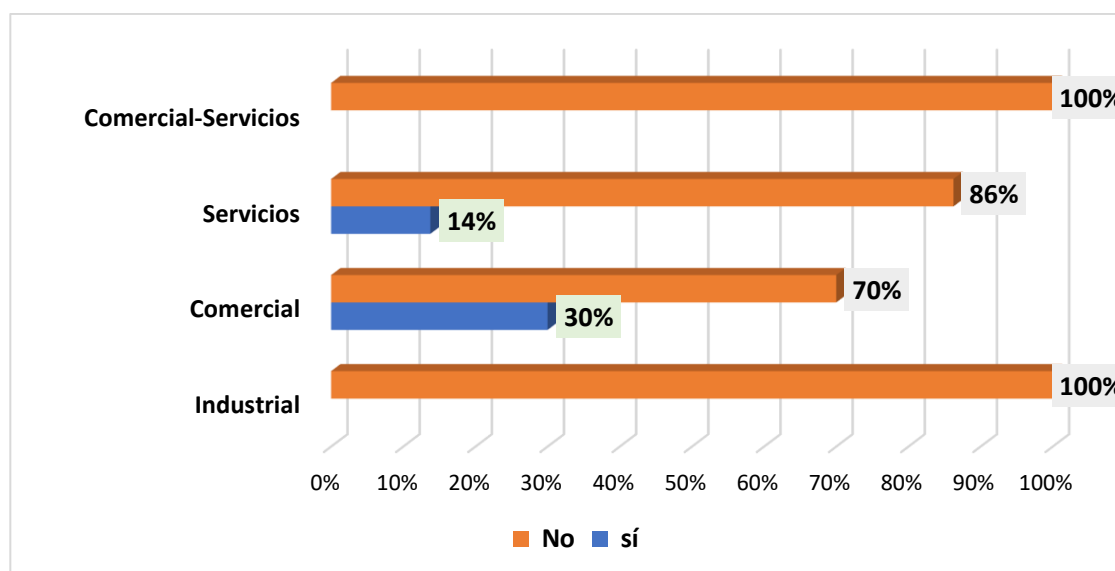
El responsable Financiero entrega a los Directivos de las Compañías un Informe de Análisis y Índices Financieros.

Opciones	Industrial		Comercial		Servicios		Comercial-Servicios	
	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje
sí	0	0%	6	30%	11	14%	0	0%
No	2	100%	14	70%	69	86%	1	100%
TOTAL	2	100%	20	100%	80	100%	1	100%

Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Figura 13.

El responsable Financiero entrega a los Directivos de las Compañías un Informe de Análisis y Índices Financieros.



Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Análisis e Interpretación:

Las personas responsables del departamento financiero/contable de las compañías que no realizan la aplicación y análisis de los indicadores financieros dentro del sector industrial el 100% no entregan un informe de este tipo de análisis al gerente o CEO, porque dicho análisis no es obligatorio entregar a la entidad de control. En cambio, en el sector comercial el 30% sí le entrega al administrador/gerente un informe de análisis financiero basado en la evaluación mensual de los estados financieros, también presentan otros informes de análisis como: de rentabilidad y budget mensual de la compañía y el análisis de los inventarios por líneas a crédito vencidos; y el 70% no entrega ningún reporte de análisis

y razones financieras porque el jefe no lo solicita, y no hay un especialista que realice este tipo de estudio.

En el sector servicios un 86% no entrega un reporte de análisis de los índices financieros al CEO porque no se manejan este tipo de análisis, en cambio; el 14% mencionaron que el contador si realiza un reporte de análisis financiero con respecto al estudio de los estados financieros y no de los índices financieros como tal. Y por último el sector Comercial-servicios el 100% no le entrega al gerente ningún informe de estudio de los índices financieros; pero sí entrega un reporte concerniente al balance general y estado de resultados.

7. ¿Cada qué tiempo realiza la aplicación de indicadores financieros?

Tabla 14.

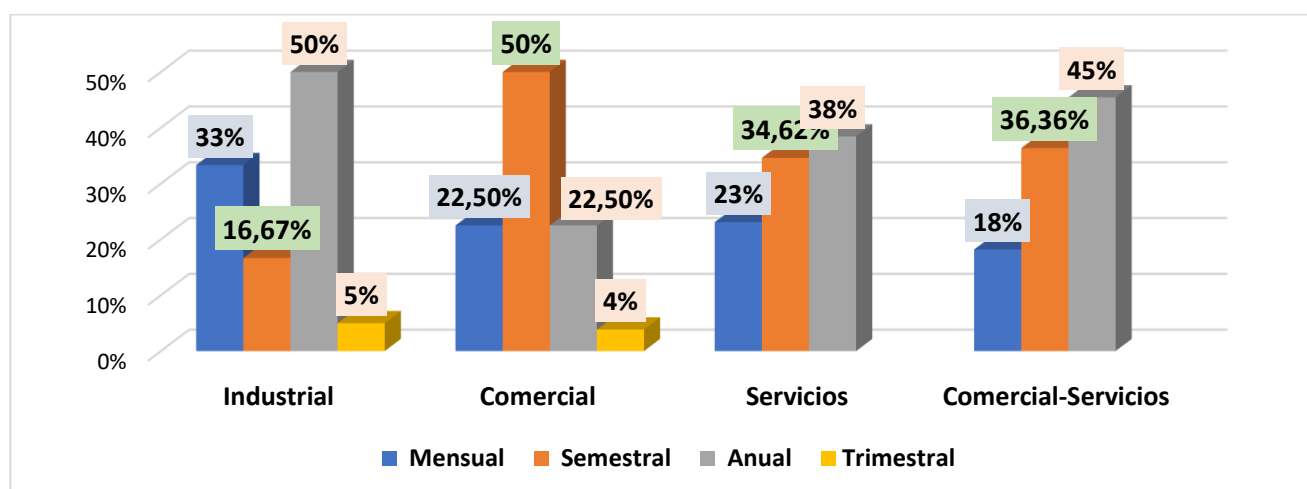
Periodo en el que Aplican las Compañías los Índices Financieros.

Opciones	Industrial		Comercial		Servicios		Comercial-Servicios	
	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje
Mensual	2	33%	9	22,50%	24	23%	2	18%
Semestral	1	17%	20	50,00%	36	35%	4	36%
Anual	3	50%	9	22,50%	40	38%	5	45%
Trimestral	0	0%	2	5,00%	4	4%	0	0%
TOTAL	6	100%	40	100,00%	104	100%	11	100%

Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Figura 14.

Periodo en el que Aplican las Compañías los Índices Financieros.



Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Análisis e Interpretación:

Las compañías que sí llevan a cabo la aplicación de indicadores financieros lo hacen en un periodo determinado, de acuerdo a las reuniones gerenciales o juntas directivas establecidas para informar sobre la situación económica financiera actual. Dentro del sector industrial, el 50% lo hace anualmente, 33% mensualmente y el 17% semestralmente; en el sector comercial, el 50% lo realiza semestralmente, el 22,50% mensualmente y anualmente; y el 5% restante trimestralmente; de igual manera, el sector servicios un 38% lo ejecuta anual, el 35% semestral, un 23% mensual y el 4% anual; y el sector comercial-servicios un 45% anualmente; 36% semestralmente y 18% mensualmente.

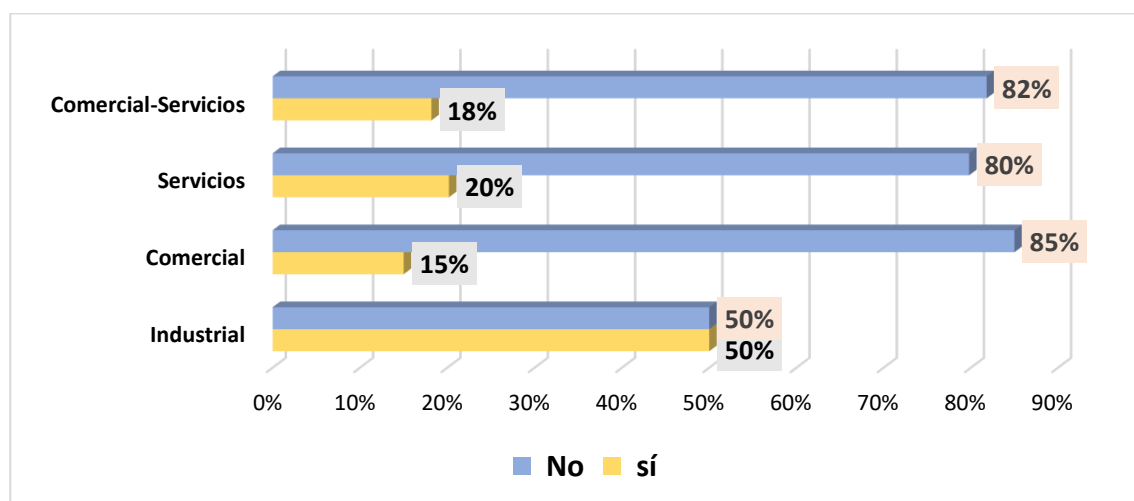
8. ¿En la compañía capacitan al personal sobre el uso y aplicación de los indicadores financieros?

Tabla 15.
Capacitación al Personal de las Compañías sobre el Uso y Ejecución de los Índices Financieros.

Opciones	Industrial		Comercial		Servicios		Comercial-Servicios	
	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje
Sí	3	50%	6	15%	21	20%	2	18%
No	3	50%	34	85%	83	80%	9	82%
TOTAL	6	100%	40	100%	104	100%	11	100%

Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Figura 15.
Capacitación al Personal de las Compañías sobre el Uso y Ejecución de los Índices Financieros.



Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Análisis e Interpretación:

Las compañías que llevan a cabo los índices financieros algunos capacitan a su personal del área o departamento Financiero/Contable, para su correcto uso y aplicación para así, obtener grandes beneficios como: conocer y analizar con exactitud la evolución que tiene la entidad, el cumplimiento de los objetivos, y ayude a generar una buena toma de decisiones financieras para el desarrollo de las mismas; pero también, hay compañías que no preparan a su personal sobre el uso de indicadores financieros. Siendo así, que en el sector industrial el 50% si capacitan a su personal sobre el uso y ejecución de los índices financieros y el otro 50% restante no capacita.

En el sector comercial un 85% no capacita al personal; y el 15% si capacita porque quieren conocer su importancia y ventajas. En el sector servicios el 80% no capacita; y, el 20% sí capacita para estar al día con los saberes financieros. Y por último, el sector comercial-servicios el 82% no prepara al personal; y, el 18% si capacita al personal contable para tener un correcto análisis e interpretación de los resultados.

9. ¿Qué estados financieros utiliza para realizar la aplicación de indicadores financieros?

Tabla 16.

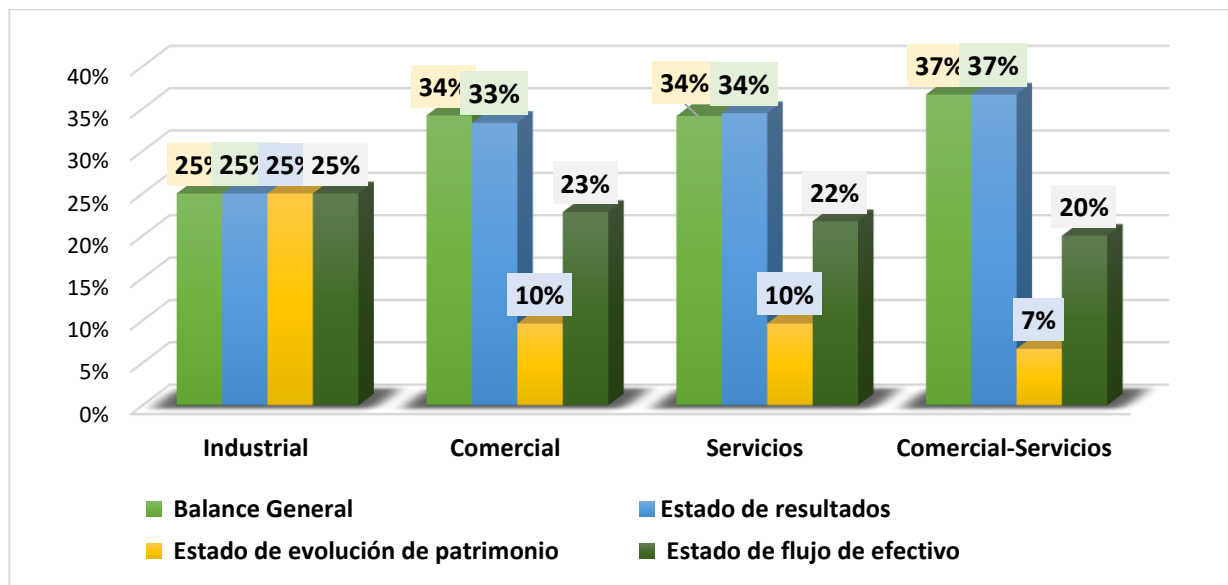
Estados Financieros que Utilizan las Compañías para la Realización de los Índices Financieros.

Opciones	Industrial		Comercial		Servicios		Comercial-Servicios	
	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje
Balance General	6	25%	39	34%	99	34%	11	37%
Estado de resultados	6	25%	38	33%	100	34%	11	37%
Estado de evolución de patrimonio	6	25%	11	10%	28	10%	2	7%
Estado de flujo de efectivo	6	25%	26	23%	63	22%	6	20%

Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Figura 16.

Estados Financieros que Utilizan las Compañías para la Realización de los Índices Financieros.



Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Análisis e Interpretación:

Para llevar a cabo la aplicación de los indicadores financieros las compañías lo realizan a través de los estados financieros, mismos que proporcionan una información financiera en el cual se lleva un registro de las cifras y movimientos de cuentas de un periodo específico. En el sector industrial los documentos financieros que utilizan son: Balance General, Estado de resultados, Estado de evolución de patrimonio y Estado de Flujo de Efectivo que representan el 25 % respectivamente. Mientras que, en el sector comercial emplean el Balance general el 34%; Estado de resultados un 33%; Estado de flujo de efectivo el 23% y el Estado de evolución de patrimonio un 10%. De igual manera, en el sector servicios el 34% usa el Balance general y Estados de resultados; un 22% el Estado de flujo de efectivo; y el 10% el Estado de evolución de patrimonio. Y por último el sector comercial-servicios un 37% manejan el Balance general y Estado de resultados; un 20% Estado de flujo efectivo; y el 7% el Estado se evolución de patrimonio

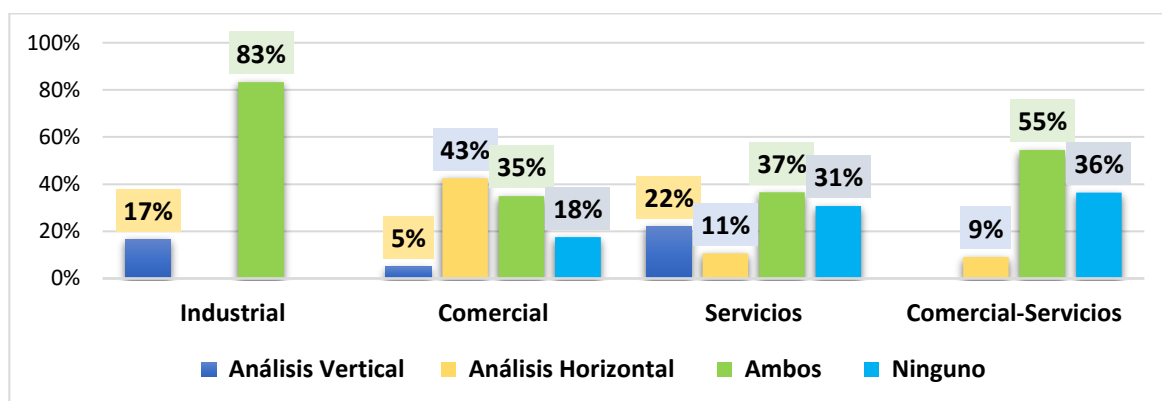
10. ¿Indique qué tipo de análisis utiliza la compañía para la toma de decisiones?

Tabla 17.
Tipos de Análisis que Utilizan las Compañías para la Toma de Decisiones.

Opciones	Industrial		Comercial		Servicios		Comercial-Servicios	
	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje
Análisis Vertical	1	17%	2	5%	23	22%	0	0%
Análisis Horizontal	0	0%	17	43%	11	11%	1	9%
Ambos	5	83%	14	35%	38	37%	6	55%
Ninguno	0	0%	7	18%	32	31%	4	36%
TOTAL	6	100%	40	100%	104	100%	11	100%

Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Figura 17.
Tipos de Análisis que Utilizan las Compañías para la Toma de Decisiones



Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Análisis e Interpretación:

Para realizar una adecuada toma de decisiones, las compañías utilizan dos tipos de análisis como: el análisis vertical: que permite evaluar y demostrar el funcionamiento interno de la organización en un periodo en específico, determinando así la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros. Y el horizontal: determina el aumento o disminución de las cuentas contables del balance general y estados de resultados de un periodo a otro. Siendo así que, en el sector industrial, el 83% aplican ambos estudios y el 17% solo realiza el vertical. En el sector comercial un 43% maneja el análisis horizontal, el 35% usan ambos métodos; por otro lado, el 18% no realiza ningún tipo de análisis, porque sólo examinan y evalúan el informe de los estados financieros junto al responsable financiero para la toma de decisiones, y el 5% solo diagnostica el análisis vertical. De igual manera, en

el sector servicios un 37% ejecuta ambos estudios, el 31% no realizan estos métodos; mientras que el 22% solo examina el vertical y el 11% el horizontal. En el sector comercial-servicios un 55% usa los dos estudios, el 36% no ejecuta estos tipos de análisis; y, el 9% solo lleva a cabo el estudio horizontal.

11. ¿Evalúa el comportamiento de la compañía a través del uso de los indicadores financieros?

Tabla 18.

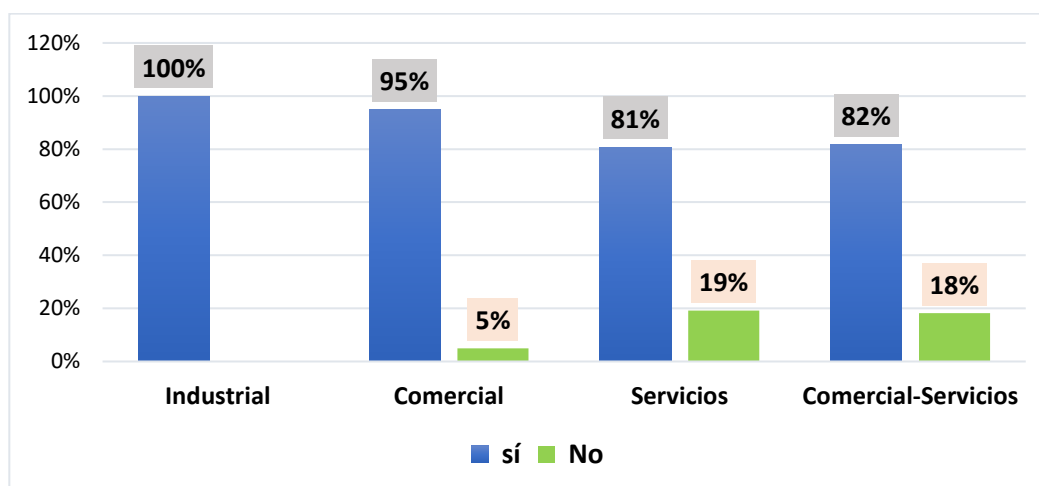
Evaluación del Comportamiento de las Compañías a través de la Aplicación de los Indicadores Financieros.

Opciones	Industrial		Comercial		Servicios		Comercial-Servicios	
	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje
Sí	6	100%	38	95%	84	81%	9	82%
No	0	0%	2	5%	20	19%	2	18%
TOTAL	6	100%	40	100%	104	100%	11	100%

Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Figura 18.

Evaluación del Comportamiento de las Compañías a través de la Aplicación de los Indicadores Financieros.



Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Análisis e Interpretación:

Para poder evaluar el comportamiento que tienen las compañías de los diferentes sectores, se necesita conocer si ejecutan o no los índices financieros, mismos que ayudan a determinar la estabilidad económica-financiera en cuanto a pérdidas, ganancias y endeudamiento. Siendo así, que en el sector industrial el 100% de las organizaciones sí

determinan el comportamiento financiero a través de los índices financieros para hacer comparaciones de cifras en la rentabilidad, ganancias en relación con la producción y comparar ventas de años anteriores con los resultados actuales.

En el sector comercial el 95% sí evalúan el comportamiento financiero porque se puede determinar el rendimiento de capital para posibles inversiones; mientras que, el 5% no estudia el comportamiento económico que tienen las organizaciones.

En cambio, el sector servicios el 81% aplican los índices financieros debido a que les permite cuantificar la situación financiera actual; mientras que, el 19% no estudian el comportamiento del negocio porque creen que no es necesario, solo con conocer el análisis de los reportes financieros es suficiente. El sector comercial-servicios un 82% hace la ejecución de los índices financieros y el 18 restante no evalúa el comportamiento del negocio porque creen que no es necesario; solo con conocer el análisis de los reportes financieros es suficiente. El sector comercial-servicios un 82% hace la ejecución de los ratios financieros y el 18 restante no evalúa.

12. Si su respuesta es SÍ ¿Qué indicadores financieros aplica?

Tabla 19.

Indicadores Financieros que aplican las Compañías de los Sectores Industriales, Comerciales, Servicios y Comercial-Servicios para evaluar su comportamiento.

Indicadores Financieros	Industrial		Comercial		Servicios		Comercial-Servicios	
Razones de Liquidez	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje
Capital neto de trabajo	6	35%	35	51%	81	57%	8	62%
Razón corriente	1	6%	9	13%	13	9%	1	8%
Razón acida	5	29%	13	19%	14	10%	2	15%
Capital de trabajo Operativo	5	29%	12	17%	31	22%	1	8%
Ninguno	0	0%	0	0%	3	2%	1	8%

Indicadores Financieros	Industrial		Comercial		Servicios		Comercial-Servicios	
Razones de Administración de Activos	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje
Rotación de activos totales	6	21%	24	20%	46	30%	8	29%
Rotación del inventario	6	21%	34	29%	29	19%	7	25%
Rotación de Cartera	5	18%	21	18%	16	11%	6	21%
Rotación de Proveedores	6	21%	34	29%	32	21%	7	25%
Ciclo Operativo	5	18%	4	3%	7	5%	0	0%
Ninguno	0	0%	1	1%	21	14%	0	0%

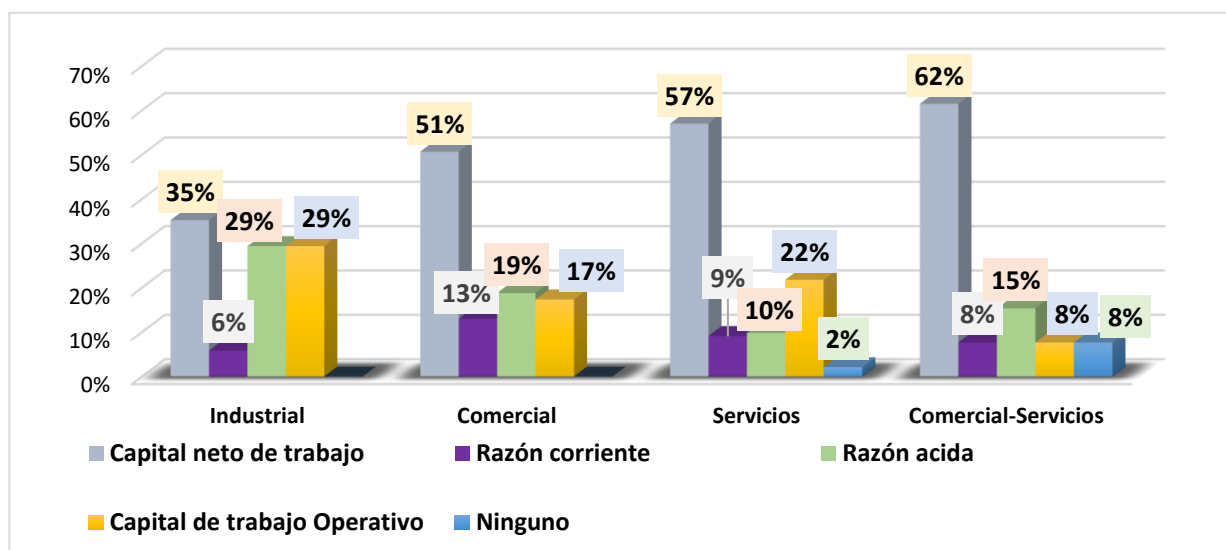
Razones de Administración de Deudas	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje
Nivel de endeudamiento	6	25%	34	42%	72	44%	7	35%
Endeudamiento Financiero	6	25%	18	22%	31	19%	4	20%
Impacto de carga financiera	5	21%	8	10%	11	7%	2	10%
Endeudamiento de corto plazo	3	13%	18	22%	36	22%	5	25%
Apalancamiento total	4	17%	2	2%	11	7%	2	10%

Indicadores Financieros	Industrial		Comercial		Servicios		Comercial-Servicios	
Razones de Rentabilidad	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje	Frecuencia	Porcentaje
Margen neto de utilidad	7	25%	36	33%	75	41%	9	47%
Margen Bruto	7	25%	28	26%	41	23%	7	37%
Margen Operacional	7	25%	21	19%	33	18%	1	5%
Razón (EBITDA)	7	25%	24	22%	30	16%	2	11%
Ninguno	0	0%	0	0%	3	2%	0	0%

Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Figura 19.

Razones de Liquidez que aplican las Compañías de los Sectores Económicos



Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

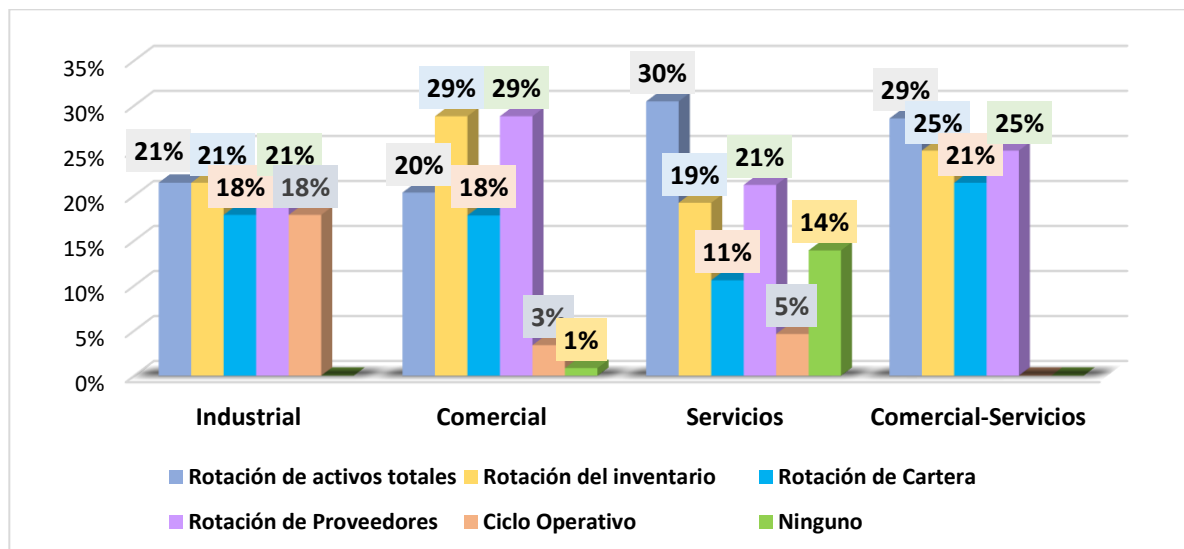
Análisis e Interpretación:

Cada tipo de índice financiero cumplen con una función en específico como son las razones de liquidez, que miden la capacidad que tiene la organización para generar dinero en efectivo y determinar su estabilidad económica.

Para poder evaluar correctamente el comportamiento de este tipo de indicador se utilizan varios índices como: el Capital de trabajo neto, que determina si la entidad tiene suficiente capital para la realización de sus operaciones; por lo que, dentro del sector industrial el 35% lo aplica; al igual que el 51% del sector comercial; el 57% del sector servicios; y, el 62% sector comercial-servicios. La razón corriente, permite saber la facilidad que tiene la entidad para solventar sus obligaciones a corto plazo; siendo así, que el sector industrial un 6% lo utiliza; el comercial un 13%, servicios el 9% y el comercial-servicios un 8%. La Razón ácida, refleja la capacidad para pagar sus deudas a corto plazo a través de sus activos corrientes; de igual manera, los sectores que lo ejecutan son: el industrial con un 29%, el comercial con 19%, el de servicios un 10%; y, el comercial-servicios 15%. Y el último índice es el Capital de trabajo operativo, ayuda a determinar si se posee capital para solventar la ejecución de las operaciones diarias de la entidad; así mismo, los sectores que usan es el industrial con un 29%; comercial 17%; servicios 22% y el comercial-servicios el 8%; dentro de este sector, el 8% no aplica ninguno tipo de índices de liquidez; de igual manera el 2% del sector servicios.

Figura 20.

Razones de Administración de Activos que aplican las Compañías de los Sectores Económicos



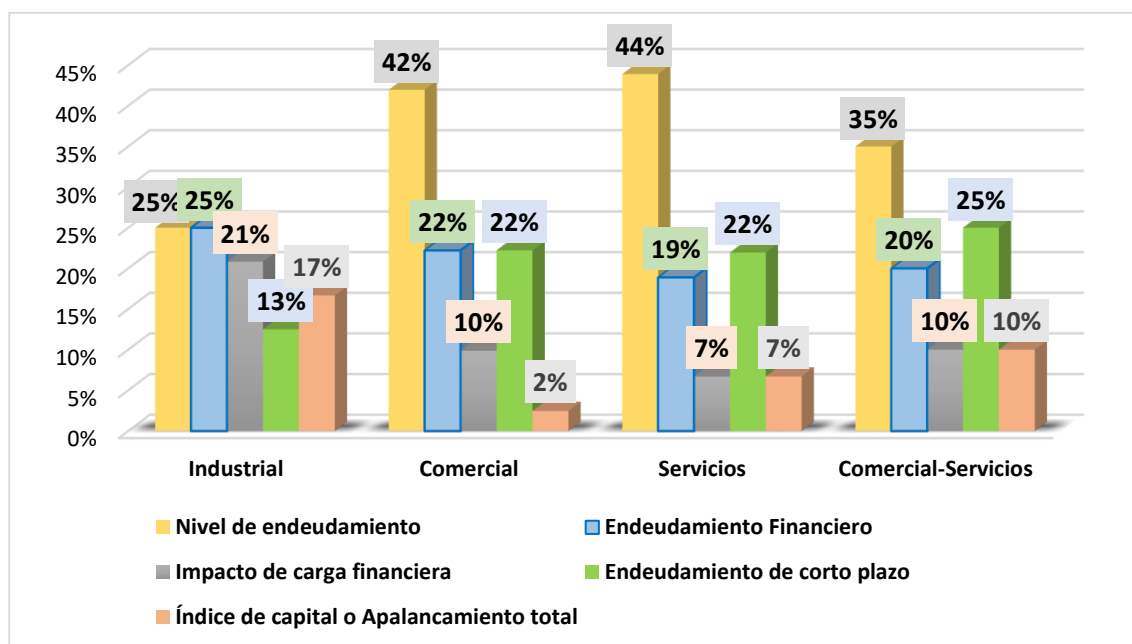
Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja

Análisis e Interpretación:

Las razones de Administración de activos, miden la capacidad que tiene la compañía para alcanzar los objetivos a corto, mediano y largo plazo a través de sus activos; las razones que aplican las organizaciones para analizar este indicador son: la Rotación de activos totales, porque indica la eficiencia de la entidad para sus activos y producción de ventas; por dicha razón, los sectores que lo manejan son: el industrial con un 21%, comercial 20%; servicios 30%; y, comercial-servicios 29%. La Rotación de inventario, determina el número de veces que el inventario da vuelta en un periodo contable; dentro, de los sectores que aplican este índice están; el industrial 21%; comercial un 29%; servicios el 19%; y, comercial-servicios 25%. La Rotación de cartera señala el tiempo que tarda en cobrar sus ventas a crédito durante el año; los que llevan a cabo este indicador es, el sector industrial y comercial con el 18%; el sector servicios 11%; y, el sector comercial-servicios un 21%. La Rotación de proveedores, calcula el tiempo promedio que se demora la entidad en recuperar las ganancias obtenidas por las ventas a crédito; los sectores que lo utilizan son: el industrial y servicios el 21%; comercial 29%; y, comercial-servicios 25%. Y el Ciclo operativo, muestra qué tan rápido puede convertir su inventario en efectivo; los sectores que los aplican y analizan son: el industrial 18%; comercial 3%; servicios 5%; y, en el comercial-servicios no se aplica este tipo de razones. Mientras que, el 1% del sector comercial y el 14% del sector servicios no realizan ningún tipo de índice de gestión de activos.

Figura 21.

Razones de Endeudamiento que aplican las Compañías de los Sectores Económicos



Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

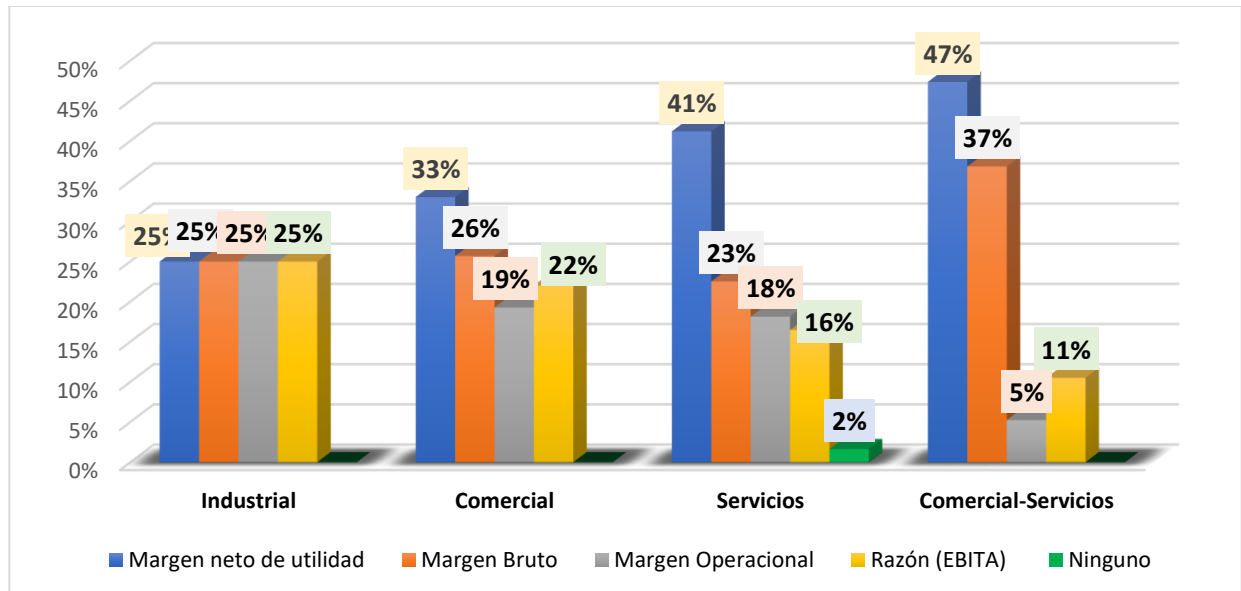
Análisis e Interpretación:

Las razones de endeudamiento se encargan de medir el grado de endeudamiento que tienen los acreedores con la compañía; los índices que estudian y analizan el proceder de las compañías con sus deudas a terceros son: el Nivel de endeudamiento, mide el grado de la deuda que tiene la entidad con sus activos; los sectores que ejecutan estos ratios son: el industrial 25%; comercial 42%; servicios 44%; y, comercial-servicios 28%. El Endeudamiento financiero, determina el porcentaje de las obligaciones financieras a corto o largo plazo con respecto a un año de ventas; los sectores que lo aplican y analizan son: el industrial 25%; comercial 22%; servicios 19%; y, comercial-servicios 16%. El Impacto de carga financiera, señala el porcentaje que muestran los gastos financieros en relación a las ventas o ingresos obtenidos dentro del mismo año; dentro de los sectores que los aplican están: el industrial 21%; comercial 10%; servicios 7%; y, comercial-servicios 8%. El Endeudamiento a corto plazo, permite conocer la carga financiera que tiene la entidad con los acreedores e inversores; así mismo, la capacidad que tiene para afrontar sus obligaciones a corto plazo y activos corrientes; los que llevan a cabo este índice son: el sector industrial 13%; el sector comercial y servicios un 22%; y, el sector comercial-servicios 20%. El Índice de capital o Apalancamiento total, determina la utilización viable de los costos fijos, operativos y financieros para incrementar las ganancias de la entidad por los cambios en las ventas; de igual manera los sectores que lo realizan son: el industrial 17%; comercial 2%; servicios 7%; y, comercial-servicios 8%. Por otro lado, los sectores que no aplican y examinan ninguna de

estas razones de endeudamiento son: el comercial con el 1%; servicios el 14%; y, el comercial-servicios el 20%.

Figura 22.

Razones de Rentabilidad que aplican las Compañías de los Sectores Económicos



Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Análisis e Interpretación:

Las razones de rentabilidad, miden la efectividad y la eficiencia administrativa en relación a los costos y gastos, convertir las ventas en utilidades y generar inversiones para obtener ganancias atractivas; los índices que con mayor frecuencia analizan y aplican las organizaciones son: el Margen neto de utilidad, mide la rentabilidad que posee la entidad; siendo así, que dentro del sector industrial lo ejecuta un 25%; el comercial el 33%; el de servicios 41% y el comercial-servicios un 47%. El Margen bruto, establece la utilidad de la producción de la compañía y determina el punto de equilibrio (ganancias-pérdidas); de igual forma, los sectores que lo llevan a cabo son: el industrial 25%; comercial 26%; servicios 23%; y, comercial-servicios 37%. El Margen operacional determina el porcentaje de ingresos por ventas para convertirlo en beneficios antes de intereses e impuestos; así mismo, los que lo hacen estos índices son: el sector industrial con el 25%; comercial un 19%; servicios el 18%; y comercial-servicios un 5%. La Razón EBITDA, mide el desempeño operacional e indica la rentabilidad antes de derivar intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones; igualmente los que los realizan son los sectores: de industria con el 25%; comercio 22%; servicios 16% y el comercial-servicios un 11%. Por otro lado, en el sector servicios el 2% de las organizaciones no aplica ningún índice de rentabilidad.

7. Discusión

Analizar el uso de los indicadores financieros dentro de las compañías de la ciudad de Loja.

Al analizar si las compañías de los distintos sectores económicos utilizan o no los indicadores financieros. Se encontró que el 25% de las entidades del sector industrial no lo hacen, al igual que el 33% del sector comercial, un 43% del sector de servicios y el 8% comercial-servicios; las razones, por las que estas organizaciones optan por no realizar este tipo de análisis es porque en el Ecuador no es obligatorio presentar el análisis financiero al organismo de control, la empresa recientemente se constituyó como compañía, el CEO o gerente general no solicita al área contable un informe de análisis financiero y personal contable-financiero desconocen los métodos o técnicas de aplicación, esto se debe a que no cuenta con una especialización o no están al día con los saber financieros, es importante resaltar que si hay personal que conoce del tema, pero no lo aplica porque no se ajusta a los criterios de los contadores especialmente en las entidades de servicios y comercial-servicios, por su tamaño ya sea micro o pequeña o por su giro de negocio. La mayor parte de estas organizaciones que no usan los índices financieros basan sus decisiones administrativas y financieras, ya sea por su desempeño anterior en la industria o por los resultados que arroja el balance general y el estado de resultados proporcionado por su contador.

Por lo contrario, el 75% de las organizaciones industriales, un 66% comerciales, con un 58% de servicios y el 92% de comercial-servicios, aplican las razones financieras anualmente a excepción del sector comercial que lo hace semestralmente. Para ejecutar correctamente este tipo de análisis las entidades hacen uso de los estados financieros; es decir, que la mayoría de las sociedades industriales utilizan con más frecuencia el balance general, estado de resultados, estado de evolución de patrimonio y estado de flujo de efectivo; en cambio las entidades comerciales, de servicios y comercial-servicios manejan el balance general y el estado de resultados. Para tomar decisiones financieras y gerenciales óptimas a más de aplicar las razones financieras que ayudan a determinar el comportamiento de la entidad, también utilizan otro tipo de método de análisis de los estados financieros que permite a conocer la situación económica-financiera actual y futura; es por ello, que las organizaciones industriales, de servicios y comercial-servicios utilizan el análisis horizontal porque les permite conocer la variación de cada cuenta contable de un periodo a otro y el análisis vertical examina la estructura de los estados financieros; en cambio, la mayor parte de las sociedades comerciales solo usan el análisis horizontal.

Comparar el tipo de indicadores financieros que se aplican de acuerdo al sector que pertenecen las compañías de la ciudad de Loja.

El siguiente cuadro compara los tipos de indicadores financieros utilizados por las compañías que operan en los distintos sectores económicos.

TIPOS DE INDICADORES	INDICADORES	CIUDAD DE LOJA			
		SECTOR INDUSTRIAL	SECTOR COMERCIAL	SECTOR SERVICIOS	SECTOR COMERCIAL-SERVICIOS
Liquidez	Capital de trabajo neto	35%	51%	57%	62%
	Razón corriente	6%	13%	9%	8%
	Prueba ácida	29%	19%	10%	15%
	Capital de trabajo operativo	29%	17%	22%	8%
Endeudamiento	Nivel de endeudamiento	25%	42%	44%	35%
	Endeudamiento a corto plazo	25%	22%	19%	20%
	Endeudamiento financiero	21%	10%	7%	10%
	Impacto de carga financiera	13%	22%	22%	25%
	Apalancamiento	17%	2%	7%	10%
Administración de actividad	Rotación del activo total	21%	20%	30%	29%
	Rotación de inventarios	21%	29%	19%	25%
	Rotación de cartera	18%	18%	11%	21%
	Rotación de proveedores	21%	29%	21%	25%
	Ciclo Operativo	18%	3%	5%	0%
Rentabilidad	Margen de utilidad bruta	25%	33%	41%	47%
	Margen operativo	25%	26%	23%	37%
	Margen Neto de utilidad	25%	19%	18%	5%

EBITDA	25%	22%	16%	11%
--------	-----	-----	-----	-----

Nota. Elaboración propia con la información obtenida de la encuesta aplica a las compañías de lojanas.

El uso de los indicadores financieros de liquidez, endeudamiento, administración de actividades y rentabilidad permite a las entidades de los sectores económicos realizar y evaluar análisis financieros. Para ello utilizan los índices de liquidez como: el capital neto de trabajo, es utilizado con mayor frecuencia por el sector comercial-servicios (62%) y con menor frecuencia el sector industrial (35%). La razón corriente, es más utilizado por el área comercial (13%); en cambio, es menos usado por el área industrial (6%). La prueba ácida es mayoritariamente en el ámbito industrial (29%); por lo que, el sector servicios es el que menos los ejecuta con un (10%). Y el capital de trabajo operativo es mayormente utilizado por la industria (29%); y, menos aplicado en sector comercial-servicios (8%).

Las razones de endeudamiento que emplean las entidades son las siguientes: el nivel de endeudamiento, el ámbito que más lo aplica es el de servicios (44%); y, es menos ejecutado por el ámbito industrial (25%). Endeudamiento a corto plazo, es usado un poco más por el sector industrial (25%); en cambio, es menos aplicado por el sector de servicios (19%). Endeudamiento financiero, es mayormente ejecutado por las industrias (21%); y, menos empleado por el sector servicio (7%). Impacto de carga financiera el sector que más lo usa es el comercial-servicios (25%); por ende, el área que menos lo lleva a cabo es el industrial (13%). Y el apalancamiento, en su gran mayoría es aplicado por el sector industrial con (17%); y, menos usado por el sector comercial (2%).

Los índices de administración de activos que aplican las empresas sectoriales son: rotación del activo total, el sector que más lo emplea es el de servicios (30%); en cambio, el sector que lo utiliza en menor proporción es el comercial (20%). Rotación de inventarios, el ámbito que más lo usa es el comercial (29%); y, el que menos lo lleva a cabo es el comercial-servicios (19%). Rotación de cartera, el sector comercial-servicios son los que más emplean este indicador con el (21%) y el menos utilizado por el sector de servicios (11%). Rotación de proveedores, el área que con más frecuencia lo aplica es el comercial (29%); en cambio, el sector que menos usa es el de industrial y el de servicios (21%) cada uno. Y el ciclo operativo, es más empleado por el ámbito industrial (18%); y, no aplicado por el sector comercial-servicio (0%).

Los índices de rentabilidad que las organizaciones emplean son los siguientes: margen de utilidad bruta, el sector que mayormente lo aplica es el industrial (25%); en cambio, el que menos lo usa es el sector comercial-servicios (47%). Margen operativo, es más empleado por el ámbito comercial-servicios (7%); y, es menos usado por el ámbito de

servicios (23%). Margen neto de utilidad, el que mayormente lo ejecuta es el área industrial (25%); mientras que, el área que menos lo usa es el comercial-servicio (5%). Y el EBITDA, es más utilizado por el sector industrial (25%); por ende, es menos empleado por el sector comercial-servicios (11%).

Determinar el tipo de indicadores financieros que se deben aplicar en los diferentes sectores que pertenecen las compañías de la ciudad de Loja.

Según los estudios obtenidos durante la investigación realizada a las compañías de la ciudad de Loja de los sectores industrial, comercial y de servicios, y los estudios realizados por otros autores referente a los indicadores financieros, se propone lo siguiente partiendo de la interpretación del valor de cada indicador con el análisis de los estados financieros.

INDICADORES FINANCIEROS			
LIQUIDEZ			
SECTORES ECONÓMICOS	TIPOS DE INDICADORES	FÓRMULA	RAZÓN DE APLICACIÓN
Sector Industrial Sector Comercial Sector Servicios Sector Comercial- Servicios	Razón Corriente	$= \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	<p>Este índice es aplicable a cualquier tipo de compañía del sector económico. Porque da una perspectiva de la capacidad que se tiene para cubrir las obligaciones a corto plazo.</p> <p>Para determinar su valor interpretativo correctamente, este índice debe contener todas las cuentas del balance general, que se espera que se conviertan en efectivo en menos de un año; porque, a partir de ello se puede dar continuidad o fracaso a la entidad. Este indicador para que se adecuado debe ser mayor a 1 para decir, que tienen la capacidad para cumplir sus obligaciones financieras corrientes; y, si es menor a 1 no tendría la capacidad. Esto depende de los manejos de los activos corrientes, no siempre es bueno o conveniente mantener un inventario muy alto sin necesidad.</p>

<p>Sector Industrial Sector Comercial Sector Servicios Sector Comercial- Servicios</p>	<p>Prueba ácida</p>	$= \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	<p>El cálculo y el valor interpretativo, de este índice son de gran ayuda para cualquier sector económico; para ello, se toma en cuenta el balance general. Este índice, precisa con mayor exactitud la capacidad de pago que tienen para cancelar sus activos corrientes, sin depender de sus activos más líquidos como: el efectivo, cuentas por cobrar, inversiones temporales, etc. Pero sin tomar en cuenta los inventarios, esto es lo que garantiza el pago de la deuda. El comportamiento favorable que debe tener este índice es de 1 a 1.5.</p>
<p>Sector Industrial Sector Comercial Sector Comercial- Servicios</p>	<p>Capital de trabajo Neto</p>	<p>= Cartera + inventario – proveedores</p>	<p>El uso este indicador será ventajoso, particularmente para tres sectores, porque el valor obtenido permite referenciar el rendimiento y riesgo de las organizaciones en sus operaciones; además, indica la cantidad de efectivo que tienen las organizaciones para trabajar después de haber pagado sus deudas a corto plazo.</p> <p>Sector industrial Es importante conocer el valor este de ratio porque, necesitan ocasionalmente contar con un capital líquido para realizar inversiones en su propio ciclo operativo o para financiar pedidos masivos a sus proveedores.</p> <p>Sector comercial y comercial-servicios De igual forma, es imprescindible determinar el valor de este índice porque, les permite saber si tienen acceso a financiarse por medio de créditos a corto plazo para su beneficio. Es importante considerar que si muestra una liquidez negativa quiere decir que se necesita financiación a corto plazo con los recursos de</p>

			largo plazo, lo cual indica que está fallando la operatividad del negocio.
Sector Industrial Sector Comercial Sector Comercial- Servicios	Capital de Trabajo Operativo	= Activo Corriente – Pasivo corriente	<p>Este indicador es fundamental aplicarlo en tres sectores como: industrial, comercial y comercial-servicios ya que, el valor obtenido señala la cantidad de dinero que necesita la organización para cubrir sus costos y gastos a corto plazo, teniendo en cuenta el ciclo operativo que manejan</p> <p>Este efectivo está representado en sus inventarios, cuentas por cobrar e incluso en otros activos corrientes, estas cuentas deben tener una buena rotación porque de esta manera se generaría la liquidez y rentabilidad empresarial. Si esta relación es negativa quiere decir que el ciclo operativo que tienen es eficiente.</p>

ACTIVIDAD			
SECTORES ECONÓMICOS	TIPOS DE INICADORES	FÓRMULA	RAZÓN DE APLICACIÓN
Sector Industrial Sector Comercial Sector Servicios Sector Comercial- Servicios	Rotación del activo total	$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$	<p>Este indicador puede ser utilizado por cada entidad de diferente sector ya que, permite conocer la eficacia que tiene la organización en la gestión de sus activos para generar ventas. Para ello, se debe hacer uso de los estados financieros.</p> <p>Siendo así, que mediante el valor obtenido se podrá determinar las veces que se recupera la inversión por medio de los ingresos; es decir, cuanto más elevado sea el valor hay mayor productividad de activos para generar ventas y rentabilidad del negocio.</p>

Sector Industrial Sector Comercial Sector Comercial- Servicios	Rotación de Cartera	$= \frac{\text{Cuentas por Cobrar a clientes} \times 360 \text{ días}}{\text{Ventas}}$	<p>Cualquier compañía de diferente sector puede usar este índice, porque su valor determina el tiempo que tarda la entidad en convertir sus cuentas por cobrar en efectivo. Para ello se debe analizar las ventas y las deudas a terceros. Es importante mencionar que, mientras menor sea el índice mejor será para la entidad porque demuestra que se está recuperando de manera rápida la inversión; por lo tanto, se está disminuyendo la necesidad de financiarse con fuentes externas como préstamos bancarios, cooperativas etc. Es recomendable analizar las cuentas por cobrar porque existen clientes que no pagan sus deudas y esto se a la larga se convertiría en pérdida.</p>
Sector Industrial Sector Comercial Sector Servicios Sector Comercial- Servicios	Rotación de Inventario	$= \frac{\text{Inventario Total} \times 360 \text{ días}}{\text{Costo de Venta}}$	<p>Este índice lo puede ser empleado por cualquier organización del sector económico, porque su valor determina la cantidad de días que rota la mercadería. Para ello, se toma en cuenta los inventarios, para determinar si las ventas aumentan, menos gastos si hay desplazamiento de producto etc.</p> <p>Sector industrial</p> <p>Los inventarios muestran el valor de las materias primas, materiales, productos en procesos, productos terminados y otros relacionados a la manufactura.</p> <p>Al tener exceso de inventario no se podrá cumplir el método "Justo a Tiempo". También Aumentarán costos en cuanto a almacenamiento, mantenimiento. Esto puede deberse por no mantener sus inventarios.</p> <p>Sector servicios, comercial y Comercial-servicios</p>

		<p>Los inventarios indican el costo de mercadería también, indica qué artículo o producto se encuentra en stock.</p> <p>Además, este índice señala de manera general que al tener exceso del inventario los productos pueden caducar e incluso aumentar costo en el almacenaje y mantenimiento, ya que, no realizan un adecuado manejo de inventario.</p>
<p>Sector Industrial Sector Comercial Sector Servicios Sector Comercial- Servicios</p>	<p>Rotación de proveedores = $\frac{\text{Cuentas por pagar a proveedores} \times 360 \text{ días}}{\text{Costo de Venta}}$</p>	<p>Debido al valor obtenido señala los días que se tarda en pagar a sus proveedores, este indicador puede ser ejecutado por cualquier entidad del sector económico. El resultado debe ser menorá porque demuestra que si posee suficientes ingresos o efectivo para hacer frente al pago de deudas a corto plazo. En cambio, sí se retrasa más días en pagar los créditos la reputación crediticia de la entidad está en riesgo; ya que, muchas de las veces para pagar a sus proveedores usan su liquidez, por ello es recomendable cobrar antes los créditos otorgados y después pagar a los proveedores. Para llevar a cabo este índice se toma en cuenta el estado financiero.</p>

RENTABILIDAD			
SECTORES ECONÓMICOS	TIPOS DE INICADORES	FÓRMULA	RAZÓN DE APLICACIÓN
<p>Sector Industrial Sector Comercial Sector Servicios Sector Comercial- Servicios</p>	<p>Margen Bruto</p>	<p>= $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}} \times 100$</p>	<p>Este indicador lo puede aplicar cualquier compañía del sector económico, porque el valor que arroja indica la ganancia real que se tiene expresada en porcentaje; es decir, muestra el número de centavos que se obtiene después de</p>

			<p>derivar el costo de ventas sin tomar en cuenta los gastos de operación. Este margen debe ser mayor para determinar que se obtuvo una gestión eficaz en cuanto a costos, gastos y generar utilidad a través de las ventas.</p>
<p>Sector Industrial Sector Comercial Sector Comercial- Servicios</p>	<p>Margen Operacional</p>	$= \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}} \times 100$	<p>Las entidades del sector industrial, comercial y comercial-servicios deben usar este índice, porque su valor porcentual determina la utilidad que se tiene por las ventas antes de intereses e impuestos. Si su margen porcentual es bajo demuestra que las compañías estarán sometidas bajo presión de la competencia y cada vez pierden participación en el mercado Es recomendable analizar el margen bruto y operacional conjuntamente por que el primero mide la ganancia al restar el costo de ventas y la otra involucra cambios en la estructura en los gastos administrativos y ventas los cuales pueden mejorar o empeorar a la compañía.</p>
<p>Sector Industrial Sector Comercial Sector Servicios Sector Comercial- Servicios</p>	<p>Margen Neto</p>	$= \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \times 100$	<p>Este ratio puede ser ejecutado por cualquier entidad del sector económico, porque su valor porcentual determina el rendimiento por ventas. Además, se puede controlar mejor los costos. Es importante considerar que si su porcentaje es bajo se puede deber a que no tienen buenas ventas o que sus costos son altos, lo que se deduce que es difícil para la entidad tener buenos beneficios independientemente de sus ingresos. Si su porcentaje es elevado señala que la compañía controla eficientemente sus costos y gastos, y tienen un buen margen de ventas. Además, es importante analizar los indicadores de margen bruto y operacional, porque todo lo</p>

			que suceda con ellos ya sea cambios afecta a este indicador.
Sector Industrial Sector Comercial Sector Servicios Sector Comercial- Servicios	EBITDA	= Utilidad Operacional + Gastos por depreciación + gastos por amortización	<p>Cualquier compañía del sector económico puede utilizar este índice porque, el valor obtenido demuestra si la entidad tiene la suficiente capacidad para generar beneficios con solo con su actividad productiva; con ello, se puede deducir si se obtiene ganancia real o pérdida. Además, este indicador se lo relaciona con la eficiencia operacional porque muestra el impacto que tienen las estrategias desarrolladas para aumentar los ingresos y reducir costos y gastos que implica la salida de dinero innecesario. Es importante considerar si el resultado es positivo quiere decir que está generando rentabilidad o, caso contrario está obteniendo pérdida.</p>

ENDEUDAMIENTO			
SECTORES ECONÓMICOS	TIPOS DE INICADORES	FÓRMULA	RAZÓN DE APLICACIÓN
Sector Industrial Sector Comercial Sector Servicios Sector Comercial- Servicios	Nivel de endeudamiento	$= \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	<p>Este indicador es aplicable para cualquier compañía del sector económico, porque su valor reflejado de manera porcentual indica el grado de participación que pueden tener o no los acreedores dentro de la compañía; dado a que, si el porcentaje es mayor al 50% indica que la compañía como tal está en manos de terceras persona o acreedores, mismos que, tiene el derecho de tomar el control y decisiones dentro de la entidad. Pero si es menor al 50% el control</p>

y las decisiones seguirán bajo los dueños o accionistas.

Sector Industrial
Sector Comercial
Sector servicios
Sector
Comercial- Servicios

Endeudamiento
Financiero

$$= \frac{\text{Endeudamiento financiero}}{\text{Ventas}}$$

Este índice puede ser empleado por cualquier tipo de organización del sector económico, debido a que, su valor porcentual representa las obligaciones financieras se deben asumir a corto y largo plazo en relación con las ventas generadas en el año. industrial, comercial y comercial-servicios.

Sector Industrial

su deuda financiera aceptable sería un máximo del 30% de las ventas, debido a que, los gastos financieros que se generan se cubren con la utilidad de la operación. Pero si, excede este porcentaje generalmente los intereses generados no habrá la posibilidad de cubrirlos con la utilidad, mucho menos si la compañía está en crisis.

Sector servicios Comercial y Comercial-Servicios

Es preferible que el indicador no pase el 10% de las ventas para poder cubrir los gastos con las utilidades operacionales.

Sector Industrial
Sector Comercial
Sector
Comercial- Servicios

Impacto carga
financiera

$$= \frac{\text{Gastos financieros}}{\text{Ventas}}$$

Este indicador, debe ser más aplicado para el sector industrial, comercial y comercial-servicios; ya que su valor porcentual señala los gastos financieros en relación a las ventas o ingresos del mismo periodo contable. Si el resultado es bajo es mejor para la compañía porque tiene menos gastos financieros que cubrir por los ingresos generados, teniendo en cuenta que el estado de resultados, indica el total de los gastos financieros que la compañía pagó.

			Es recomendable comparar los gastos financieros con las obligaciones financieras a corto y largo plazo para evitar grandes diferencias entre las dos cuentas ya que deben estar relacionadas, para así establecer una tasa promedio de endeudamiento financiero.
Sector Industrial Sector Comercial Sector Servicios Sector Comercial- Servicios	Endeudamiento de corto plazo	$= \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Corriente}} \times 100$	Las entidades de los diferentes sectores económicos pueden aplicar este índice, porque el valor que se obtienen de manera porcentual determina el grado de deuda a corto plazo; es por ello, que si el porcentaje es mayor al 50% la deuda esta está ubicada a largo plazo; debido, a que la deuda a corto plazo reduce la liquidez.

Nota. Elaboración propia con la información obtenida de los estudios analizados de temas similares del estudio en cuestión.

Aporte administrativo hacia el ámbito financiero para la toma de decisiones:

Una vez, culminado el presente trabajo de investigación denominado: "INDICADORES FINANCIEROS EN LAS COMPAÑÍAS DE LA CIUDAD DE LOJA", se determinó lo siguiente: que en el área industrial correspondiente al 25%, el área comercial con un 33%, de servicios el 43% y el área comercial-servicios 8%, de las organizaciones, no utilizan los indicadores financieros como una herramienta para el desarrollo del análisis financiero para la toma de decisiones; debido a qué, la gran mayoría de los CEOS o dueños de los negocios desconocen la lectura de estados financieros parcial o totalmente, algunos de ellos no saben la utilidad que les podría generar el conocer del tema, partiendo de la lectura crítica y objetiva de los datos de los estados financieros que manejan y el análisis horizontal y vertical que usan para tomar decisiones asertivas en cuanto a la evolución de la empresa y el movimiento porcentual de cada cuenta contable, porque consideran que los asuntos contables y financieros se debe encargar al personal del área contable y ellos deben estar al día con los saberes financieros; pero, en realidad muchas de las veces los contadores prefieren realizar un análisis financiero simple; es decir, que es suficiente solo analizar los datos obtenidos del balance general y el estado de resultados, para conocer cuál es la situación económica-financiera que atraviesa en ese momento la compañía, o simplemente para dar a conocer que utilidad o pérdida ha generado la misma para tomar decisiones rápidas que pueden ser o no eficientes para el crecimiento de la organización; olvidándose por completo del aporte tácito al dueño de la compañía para generar, sugerir, asesorar, explicar que decisiones podría tomar en cuanto al apalancamiento de la empresa en pro de mejoras absolutas o parciales, por el contrario los profesionales en contabilidad toman decisiones financieras inmediatas sin estudiar un poco más los dialogísticos financieros, perdiendo una gran oportunidad de dialogo con el dueño, los CEOS de las compañías para decidir el rumbo de la empresa con objetivos claros y cumplibles, demostrando que no conocen realmente como se está operando internamente la empresa, lo cual conduce a una inestabilidad financiera o poco crecimiento de la misma por el bajo desempeño financiero y administrativo confiando con lo que les dicen sus contadores a la hora de establecer decisiones.

Por medio de la encuesta y observación directa, dialogo con los responsables directos de las compañías, se debe manifestar que el dueño del negocio y/o CEO de la industrial, comercial y de servicios independiente del tamaño de la entidad; se prepare, comprenda, estudie y este pendiente de los procesos financieros de la compañía, y no solamente se preocupe en procesos de auditoria ya sea interna o externa para conocer con exactitud cuál es realmente la liquidez, solvencia de la empresa para generar recursos y

mantenerse a flote, o si la empresa va en buen camino, deduciéndolo del reporte diario de las ventas y de la experiencia que tienen dentro del negocio. Es por ello, que el gerente o CEO también debe estar al día con temas financieros y sin esperar del departamento contable tome la decisión de aplicar o no dichos estudios financieros cuando no está dentro sus funciones o el jefe no se lo solicita; es importante, que el CEO exija a sus contadores métodos de diagnósticos financieros para cumplir con los objetivos empresariales fijados como: aumentar ventas, crecer en el mercado, mejores fuentes de inversión etc.

Es por eso, que el gerente debe estar un paso adelante; dicho de otro modo, debe manejar e interpretar la información de los estados financieros, para contrastar que la información que le presenta el contador es fiable y viable para tomar decisiones; así mismo, es vital que conozca cual el beneficio de hacer el análisis financiero, ya que los resultados de este estudio permitirá al CEO que dijera y logre que la entidad vaya en buen o mal camino, es esencial que el departamento financiero entregue información específica para tomar decisiones óptimas financieras y gerenciales. Cabe recalcar, que de forma general las entidades tienen dificultades financieras en cuanto a la disminución de rentabilidad, asumir el riesgo, establecer medidas de inversión, financiamiento y controles operativos; lo cual, es necesario que el gerente conozca que los indicadores financieros son indispensables para el desarrollo del análisis financiero siempre y cuando quiera establecer decisiones asertivas, porque de esta manera, se determina con exactitud cuál es el nivel de inversión, financiamiento y operación que tiene la empresa, lo que ayudara a establecer medidas correctivas y controlar la gestión financiera en cuanto a inversión y dinero para que se pueda manejar de forma adecuada y sea más productivo.

En el estudio se pudo identificar por observación directa que hay compañías del sector industrial, comercial y de servicios, que tiene un manejo y control a adecuado de su gestión financiera que les permite compararse con empresas de su mismo sector económico, para establecer si la empresa cada día va posicionándose dentro del mercado y comprobar que las decisiones financieras y gerenciales tomadas son eficientes y eficaces; para ello, realizan el análisis financiero ya sea anual o mensualmente, hacen uso de los índices de liquidez, endeudamiento, administración de actividad y rentabilidad para conocer la situación financiera actual; teniendo, en cuenta la información de sus estados financieros para poderse proyectar al futuro y dictar problemas que pueden afectar al rendimiento operacional del negocio que impidan maximizar su rentabilidad a través de la inversión y minimizar su costo de capital para el financiamiento, siendo el caso no se podrá lograr el objetivo plantado y se deberá

desarrollar estrategias financieras efectivas para que no decaiga la sustentabilidad y rentabilidad empresarial que han obtenido a lo largo del tiempo.

8. Conclusiones

Luego de obtener los resultados sobre la aplicación de indicadores financieros en diversos sectores económicos, se llega a las siguientes conclusiones:

- Hay compañías que no utilizan los índices financieros para realizar un adecuado análisis financiero, como el sector industrial donde el 25% no ejecuta debido a que, hay empresas que recientemente constituyeron sus actividades como compañía; mientras que, el 33% del sector comercial no lo hace, porque toman decisiones financieros a base de su experiencia a dentro del negocio mas no de la lectura critica del estado financiero, y de los reportes diarios de ventas, además no conocen cuales son los métodos de aplicación de este tipo de estudio; en cambio, en el sector de servicios el 43% no usa, porque piensan que llevar la contabilidad y estados financieros sólo son requisitos para pagar los impuestos anuales, desconocen qué técnicas o herramientas se aplican para hacer este tipo de análisis financiero y considera que estudio de índices financieros no es importante para la entidad; y, el área comercial-servicios el 8% no realiza, porque no es prioridad hacer este tipo de análisis financiero.

Es vital recalcar, que la razón que tiene en común las compañías de los cuatro sectores anteriormente mencionados, para no ejecutar el estudio de las razones financieras es porque en el Ecuador no es obligatorio presentar un informe financiero al organismo de control (SCVS); además, tanto el sector comercial, servicios y comercial-servicios no aplican este tipo de estudio financiero porque consideran, que por su tamaño y giro de negocio no es importante su aplicación, debido a que sus contadores piensan que solo con los resultados de los estados financieros que manejan conocen el comportamiento económico-financiero que atraviesan.

- Las entidades para evaluar y comparar el comportamiento financiero presente y futuro de su negocio y tomar decisiones, utilizan los índices financieros; es importante mencionar que, los índices de liquidez que posee menos grados de aplicación son: capital neto de trabajo (35%) y la razón corriente (6%) de la industria, la razón ácida (10%) de servicios y capital de trabajo operativo (8%) del comercial-servicios. Las razones de administración de activos poco usadas son: rotación de activos totales (21%) del sector industrial, rotación de inventarios (19%), rotación de cartera (11%) y rotación de proveedores (11%)

del sector servicios, al igual que la rotación de proveedores (11%) del sector industrial y el ciclo operativo (0%) del sector comercial-servicios. Las razones de endeudamiento que aplican menos son: nivel de endeudamiento (25%) de la industria, endeudamiento financiero (19%) de servicios, impacto de carga financiera (10%) del comercio y comercial-servicios, endeudamiento a corto plazo (13%) de la industria, y apalancamiento (7%) de servicios. Las razones de rentabilidad que poco son ejecutadas están, margen neto de utilidad (25%) del área industrial, margen bruto (23%) del área de servicios, margen operacional (5%) y el EBITDA (11%) del área comercial-servicios.

- Tanto el área gerencial y contable de las compañías de los sectores económicos, están dispuestos conocer, analizar y evaluar los tipos de índices financieros que pueden aplicar con sus estados financieros para de esta manera, formar nuevos criterios de análisis, mejorar el control económico-financiero, comparar la gestión gerencial, desarrollar estrategias financieras y establecer decisiones óptimas e inteligentes para el desarrollo empresarial del negocio dentro del mercado.
- Los dueños y CEOs de las empresas del sector industrial (25%), comercial (33%), de servicios (43%) y comercial-servicios (8%) no desarrollan decisiones asertivas en cuanto a la inversión, reinversión, financiamiento y operación conformándose con un análisis financiero simple, el cual consta en evaluar y analizar los resultados que arrojan los estados financieros que manejan los departamentos contables, inobservando que ese tipo de estudio ya no es suficiente para conocer con exactitud en qué condiciones está operando la empresa para alcanzar sus objetivos empresariales, dejando de adoptar medidas financieras que mejoraren y controlen la gestión financiera, para que permita que la inversión realizada maximice la rentabilidad y a través de la disminución del costo del capital se genere financiamiento para generar más valor a la empresa y a los accionistas.

9. Recomendaciones

Establecidas las conclusiones de esta investigación se recomienda lo siguiente:

- Llevar a cabo el análisis financiero tomando en cuenta la herramienta de análisis como los indicadores de liquidez, administración de actividad, endeudamiento y rentabilidad; para de esta forma conocer con exactitud la situación económica-financiera actual y futura para tomar decisiones asertivas; independientemente de su tamaño o giro de negocio.
- Capacitar al personal del área contable de las compañías del sector comercial, servicios y comercial-servicios que no aplican este tipo de estudio financiero, sobre el uso, importancia y aplicación de los índices financieros, esto ayudará a ser más eficientes en la toma de decisiones financieras.
- Examinar los tipos de indicadores financieros de liquidez, administración de activos, rentabilidad y endeudamiento que maneja cada compañía para predecir su evolución y comportamiento pasado y futuro; y de esta forma, saber cuáles son sus puntos fuertes y débiles en el manejo de la gestión financiera y establecer decisiones óptimas para su crecimiento interno y externo.
- Estudiar e implementar la propuesta realizada sobre la aplicación adecuada de los índices financieros de acuerdo al sector que pertenecen, para tener otra perspectiva de análisis; ajustar o restaurar su análisis financiero; para así, saber cuáles son los beneficios que trae al aplicar dichos indicadores a partir del correcto análisis del valor de cada índice y de manera desarrollar decisiones financieras y gerenciales que ayuden mejorar la gestión financiera y la participación en el mercado.
- Evaluar y examinar la información financiera semestralmente o anualmente conjuntamente el gerente y contador, de esta manera conozcan de cerca que herramientas o métodos financieros aplica el contador para llegar a obtener los resultados de rentabilidad, endeudamiento, administración de activos y liquidez que opera la empresa actualmente y a partir de ello el gerente pueda tomar de decisiones asertivas para generar más valor a la empresa.

10. Bibliografía

- Blanco, L., & Toro Ríos, J. (2019). Medias sectoriales de actividad para la industria en Cuba. *Cofin Habana*, 3.
- Coral, L., & Gudiño Dávila, E. L. (2001). *Contabilidad Universitaria*. Bogotá: McGrawHill.
- Marqués de Villamejor, S. (2018). Cómo Invertir en Bolsa. *Afi Guías*, 5.
- Milla, M. (2014). *ANÁLISIS FINANCIERO EN LAS EMPRESAS*. Portoviejo: PACIFICO.
- Restrepo, M. (2019). *Análisis Financiero Organizacional*. Medellín: PSC.
- Baena Toro, D. (2014). *Análisis financiero Enfoque y proyecciones*. Bogotá: ECOE EDICIONES.
- Bonilla, F. (2010). EL VALOR ECONÓMICO AGREGADO. *Revista Nacional de administración*, 55.
- Buele Nugra, I., Cuesta Astudillo, F., & Chillogalli Peña, C. (2020). Métricas para el diagnóstico de los estados financieros de las compañías del sector industrial manufacturero en Cuenca, Ecuador. *INNOVAR*, 63-69.
- Camino Mogro, S., Reyes Indio, A., Apraes Gutiérrez, D., Bravo Ronquillo, D., & Herreda Arboleda, D. (2017). Estudios Sectoriales: MIPYMES y Grandes Empresas. *SUPERINTENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGURO*, 25-283.
- Cohen Hornickel, W., & Díaz Contreras, C. (2014). *FINANZAS*. Arica: Universidad de Tarapacá.
- Córdoba Padilla, M. (2014). *Análisis financiero*. Bogotá: Eco Ediciones.
- Espejo Jaramillo, L., & López, G. (2018). *Contabilidad General ENFOQUE CON NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)*. Loja: UTPL.
- Gamboa Salinas, J. M., & Santiago Chávez, N. (2017). *INTRODUCCIÓN A LA CONTABILIDAD GENERAL*. Ambato: UTA.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. México: PEARSON.
- Glin León, J., Cruz Vásquez, J., & Lemus Vergara, A. (2018). Desempeño financiero empresarial del sector agropecuario: un análisis comparativo entre Colombia y Brasil

-2011-2015. *EAN ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS INSTITUCIÓN UNIVERSITARIA*, 113-123.

Huamán Ureta , L. (2010). *ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS*. Lima-Perú: TINS.

LEY DE COMOÑÍAS. (2017). Obtenido de https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2018/02/ley_de_companias.pdf

LÓPEZ-ALIAGA C, R. (1997). La Intermediación Financiera y Banca de Inversiones en el Perú. *revistas.pucp*, 110.

Molina, L., Oña, J., Tipán , M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales. *REVISTA DE INVESTIGACIÓN SIGMA*, 9-18.

Oliveros Delgado, J., & Vargas Duque, N. (2017). Diagnóstico financiero de la Pequeña y Mediana Industria aplicando gerencia de valor. *Revista Venezolana de Gerencia*, 489-492.

Paredes Vanegas, C. A., Chicaiza Chicaiza, B. L., & Ronquillo Llundo, J. T. (2019). Análisis financiero en las empresas del sector servicios en Ecuador entre los años 2016-2017. *REVISTA DE INVESTIGACIÓN SIGMA*, 90-94.

Rivas-Cedeño, L., & Flores De Valgas-Cedeño, S. (2018). Derecho societario: las compañías en el Ecuador. *Polo del Conocimiento*, 198-199.

Rocca Carbajal, L. (2019). *EL MERCADO DE VALORES EN FÁCIL*. Lima: FONDO EDITORIAL.

Santiago Chavéz, N. I., & Gamboa Salinas, J. M. (2017). *GESTIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL*. Ambato: UTA.

SC SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS. (2022). Obtenido de <https://portal.supercias.gob.ec/wps/portal/Inicio/Institucion#:~:text=La%20Superintendencia%20de%20Compa%C3%B1as%20y%20Valores,condiciones%20establecidas%20por%20la%20Ley.>

Soto González, C., Ramón Guanuche, R., Sarmiento Chugcho, C., & Mite Alban, M. (2017). *ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS LA CLAVE DEL EQUILIBRIO GERENCIAL*. Guayaquil: compAs.

- Soto González, C., Ramón Guanuche, R., Solórzano González, A., Sarmiento Chugcho, C., & Mite Alban, M. T. (2017). *ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS LA CLAVE DEL EQUILIBRIO GERENCIAL*. Guayaquil: compAs.
- Villa Maura, C. A., Vargas Ulloa, D. E., & Merino Villa, E. F. (2018). ANÁLISIS FINANCIERO DEL SECTOR SOCIETARIO EN EL ECUADOR. *mktDescubre*, 105.
- Villa Maura, C., Merino Villa, E. F., & Vargas Ulloa, D. E. (2021). INCIDENCIA DEL SECTOR SOCIETARIO EN LA EMPLEABILIDAD DEL ECUADOR. *Revista de Investigación Enlace Universitario*, 83-91.
- Villa Maura, C., Vargas Ulloa, D., & Merino Villa, E. (2018). ANÁLISIS FINANCIERO DEL SECTOR SOCIETARIO EN EL ECUADOR. *Revista mktDescubre - ESPOCH FADE*, 105-111.
- Zapata Sanchez, P. (2017). *Contabilidad General: Con Base en Normas Internacionales de Información Financiera*. Bogotá: Alfaomega.

11. Anexos

Anexo 1. Resumen del Anteproyecto del Trabajo de titulación

a. TEMA

“INDICADORES FINANCIEROS EN LAS COMPAÑÍAS DE LA CIUDAD DE LOJA”

b. PROBLEMÁTICA

Actualmente se exige que las empresas lleven información financiera derivada de los estados financieros para llevar a cabo un adecuado análisis financiero, que busca investigar características de una compañía para conocer cuáles son sus actividades, operaciones y comportamientos pasados con la finalidad de garantizar la permanencia y sostenibilidad empresarial. Para ello los gerentes financieros de las compañías deben disponer de técnicas o métodos que permitan evaluar el desempeño financiero que mayormente se centra en el estudio e interpretación de las razones o indicadores financieros.

En el Ecuador Según Párraga, Pinargote, García & Zamora, (2021) La decisión empleada por los gerentes de las pequeñas y medianas empresas sostiene que los indicadores financieros, son un modelo racional para decidir la precisión de los objetivos a alcanzar y los medios para lograrlos.

Por otro lado, en el país si se han aplicado indicadores financieros como liquidez, endeudamiento y rentabilidad en los diferentes sectores económicos como: mercado de valores y societario que obedece a una clasificación presentada por la superintendencia de compañías, si nos referimos al sector societario este se clasifica en industrial manufacturero tanto en compañías auditadas y no auditadas; siendo así que las compañías no auditadas tienen una mejor liquidez, con endeudamiento a corto plazo y una rentabilidad con mayor índice de ganancia. En el sector comercial en el año 2017 en base al análisis realizado al estado de resultados obtuvo una utilidad de \$174.517,23. En cuanto al sector de servicios en el año 2017 liquidez del 1,42, rentabilidad del 95,04% y un endeudamiento representa 38,77%. Determinan estos indicadores solo por conocer la situación actual de la empresa y para la toma de decisiones, pero no conocen que tipos de indicadores pueden aplicar de acuerdo al tipo de sector o tamaño de la empresa al que pertenecen y que beneficios puede traerles con la aplicación correcta de los mismos. En la ciudad de Loja no existe ningún tipo de estudio de análisis financiero ejecutadas a las empresas para diagnosticar que herramienta de análisis aplican con su información financiera para

que ayude a la toma de decisiones; Ya que, las empresas realizan el análisis financiero cuando se encuentra en un proceso de auditoria ya sea interna o externas y hacen uso de algunos indicadores financieros para conocer la situación económica-financiera que atraviesan.

c. JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo de investigación tiene como finalidad poner en práctica los conocimientos adquiridos durante la formación profesional en la Universidad Nacional de Loja en la carrera de Administración de Empresas y también dar solución a problemas que aquejan al sector empresarial.

Dentro del ámbito socio-económico con este trabajo de investigación se pretende dar un aporte relevante a las compañías lojanas, con la finalidad de mejorar su administración financiera a partir de la adecuada aplicación de los indicadores o razones financieras que se manejan de acuerdo al sector al que pertenecen; con la finalidad de determinar las relaciones de cifras extraídas de los estados financieros, con el fin de formarse una idea de comportamiento de la compañía.

Además, se podría decir, que esta investigación servirá como una guía para la realización de nuevos estudios investigativos que permita generar nuevas alternativas de solución a los problemas existentes internamente dentro de las diferentes compañías de la ciudad de Loja

d. OBJETIVOS

d.1. Objetivo General

Determinar el estudio de los indicadores financieros de las compañías de la ciudad de Loja.

d.2. Objetivos Específicos

- Analizar el uso de los indicadores financieros dentro de las compañías de la ciudad de Loja.
- Comparar el tipo de indicadores financieros que se aplican de acuerdo al sector que pertenecen las compañías de la ciudad de Loja.
- Determinar el tipo de indicadores financieros que se deben aplicar en los diferentes sectores que pertenecen las compañías de la ciudad de Loja.

e. METODOLOGÍA

Para llevar a cabo el desarrollo del presente trabajo de tesis se utilizaron los siguientes materiales:

e.1. Materiales

Internet, Computadora portátil, Flash y Material de oficina

e.2. Métodos

El enfoque que se aplicará en el presente estudio de investigación es la investigación cualitativa, que es de carácter interpretativo y la investigación cuantitativa usa la recolección de datos para demostrar hipótesis a partir de la medición numérica y análisis estadístico. El tipo de estudio que se realizará es el transeccional descriptivo permite recopilar datos en un momento único para proseguir con el análisis y descripción de los datos obtenidos por la encuesta.

Los métodos que se utilizaron para el desarrollo de esta investigación fueron:

Para llevar a cabo esta investigación se emplearon las siguientes metodologías:

Descriptivo simple: Permitirá analizar y evaluar si las compañías industriales, comerciales, de servicios y comercial-servicios ejecutan o no los índices financieros para establecer una toma decisión asertiva.

Descriptivo simple no experimental: Se podrá desarrollar una propuesta sobre el tipo de indicador financiero que deben utilizar las compañías de acuerdo al sector económico al que pertenecen, en base a la información recopilada y el análisis e interpretación de los resultados.

e.3. Técnicas e instrumentos de recolección de información

La técnica que se utilizará es:

Encuesta: es un formulario de preguntas; misma que, se la diseñará y aplicará a las compañías lojanas de los diferentes sectores económicos, con la finalidad de conocer si aplican o no los índices financieros para conocer la situación económica-financiera que atraviesan.

f. CRONOGRAMA DE TRABAJO.

N	MESES	ABRIL				MAYO				JUNIO				JULIO				AGOSTO				SEPTIEMBRE			
	ACTIVIDADES	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4			
1	Marco teórico	X	x																						
2	Resultados																								
	Diseño de instrumento de reelección de información		x																						
	Prueba piloto		x																						
	Recolección de información			x	X	x	X	X																	
	Análisis e interpretación de resultados								x	x															
3	Discusión										x	x	x	x	x										
4	Conclusiones															X									
5	Recomendaciones																x								
6	Introducción																	x							
7	Resumen																		x						
8	Primeras paginas																		x						
9	Redacción y corrección del informe final																				x				
10	Presentación del informe final																					x			

Anexo 2. Diseño de la encuesta



UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

FACULTAD, JURÍDICA SOCIAL Y ADMINISTRATIVA

ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

Encuesta dirigida a las compañías de la ciudad de Loja

Estimado/a, me dirijo a usted de la manera más cordial y comedida se digne proporcionar la información a la presente encuesta que tiene como finalidad conocer el uso de los indicadores financieros en las compañías lojanas; dicha información servirá para fines académicos. De antemano agradezco su colaboración.

DATOS GENERALES

Cargo que ocupa usted en la compañía

- Gerente General / Administrador
- Gerente Financiero / Contador
- Otro _____

Edad

- 25 a 30
- 31 a 35
- 36 a 40
- 41 a 50
- 51 a 55
- 56 a más

Año de creación de la compañía

Título de educación que tiene

DATOS ESPECÍFICOS

1. ¿Sector al que pertenece la compañía?

Industrial

Comercial

Servicios

2. ¿Dentro de la compañía se realiza la aplicación de indicadores financieros?

Sí

No

Si su respuesta es NEGATIVA siga a la pregunta 3, 4, 5 Y 6; si su respuesta es POSITIVA siga a la pregunta 7 en adelante.

3. ¿Por qué razón la compañía no aplica indicadores financieros?

Desconoce los métodos o técnicas de aplicación

No es importante su aplicación para la compañía

No aporta para la toma de decisiones financieras en la compañía

Se toma decisiones financieras con la información obtenida de las operaciones diarias de manera empírica

Piensa que llevar contabilidad y estados financieros es un requisito para pagar los impuestos anuales.

No es obligatorio presentar el análisis financiero en el organismo de control.

Otro _____

4. ¿Conoce que indicadores financieros deben aplicar de acuerdo al sector al que pertenece?

Sí

No

5. ¿Le gustaría conocer qué tipo de indicadores debería aplicar de acuerdo al sector al que pertenece?

Sí

No

Si su respuesta es POSITIVA o NEGATIVA explique ¿Por qué?

6. ¿El responsable financiero le entrega un informe de análisis y razones financieras?

Sí

No

Si su respuesta en NEGATIVA indique la razón:

7. ¿Cada qué tiempo realiza la aplicación de indicadores financieros?

Mensual

Semestral

Anual

Otro _____

8. ¿En la compañía capacitan al personal sobre el uso y aplicación de los indicadores financieros?

Sí

No

9. ¿Qué estados financieros usted utiliza para realizar la aplicación de indicadores financieros?

Balance General

Estado de resultados

Estado de evolución de patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Otro _____

10. ¿Indique qué tipo de análisis utiliza la compañía para la toma de decisiones?

- Análisis Vertical
- Análisis Horizontal
- Ambos
- Ninguno

11. ¿Evalúa el comportamiento de la compañía a través del uso de los indicadores financieros?

- Sí
- No

12. Si su respuesta es SÍ ¿Qué indicadores financieros aplica?

INDICADORES FINANCIEROS	APLICA SI O NO	ÚLTIMO VALOR
RAZONES DE LIQUIDEZ		
Capital neto de trabajo		
Razón corriente		
Razón acida		
Capital de trabajo Operativo		
Otro		
Ninguno		
RAZONES DE ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS		
Rotación de activos totales		
Rotación del inventario		
Rotación de Cartera		
Rotación de Proveedores		
Ciclo Operativo		
Otro		
Ninguno		
RAZONES DE ADMINISTRACIÓN DE DEUDAS		
Nivel de endeudamiento		
Endeudamiento Financiero		
Impacto de carga financiera		
Endeudamiento de corto plazo		
Índice de capital o Apalancamiento total		

Otro		
Ninguno		
RAZONES DE RENTABILIDAD		
Margen neto de utilidad		
Margen Bruto		
Margen Operacional		
Razón (EBITA) "Margen de utilidad antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones"		
Otro		
Ninguno		

¡Gracias Por su Colaboración!

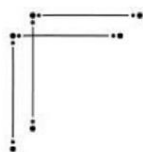
Anexo 3. Datos Generales de las Compañías Iojanas del Sector Industrial, Comercial, Servicios y Comercial-Servicios.

Cargo	Sector Industrial	Edad	Año de creación	Sector Comercial	Edad	Año de creación	Sector Servicios	Edad	Año de creación	Sector Comercial / Servicios	Edad	Año de creación
Director							1,09%					
Presidente							1,09%					
Gerente General / Administrador				30,00%			44,57%			33,33%		
Gerente Financiero / Contador	50,00%			33,33%			17,93%			8,33%		
Auxiliar Contable	37,50%	25 a 30	1965	13,33%	25 a 30	1972	10,33%	25 a 30	1979		25 a 30	1985
Analista Financiero	12,50%	31 a 35 36 a 40 41 a 50	hasta el 2020		31 a 35 36 a 40 41 a 50 51 a 55	hasta el 2022		31 a 35 36 a 40 41 a 50 51 a 55	hasta el 2021		31 a 35 36 a 40 41 a 50 51 a 55	hasta el 2019
Asesor comercial								56 a más		8,33%		
Jefe de Recursos Humanos				6,67%								
Facturadora				3,33%								
Cajero							1,09%					
Coordinador				1,67%			1,09%					

Cargo	Sector Industrial	Edad	Año de creación	Sector Comercial	Edad	Año de creación	Sector Servicios	Edad	Año de creación	Sector Comercial / Servicios	Edad	Año de creación
Supervisor		25 a 30			25 a 30		0,54%	25 a 30			25 a 30	
Secretaria		31 a 35	1965	10,00%	31 a 35	1972	22,28%	31 a 35	1979	25,00%	31 a 35	1985
		36 a 40	hasta el		36 a 40	hasta el		36 a 40	hasta el		36 a 40	hasta el
		41 a 50	2020		41 a 50	2022		41 a 50	2021		41 a 50	2019
Ventas				1,67%	51 a 55			56 a más		25,00%	51 a 55	
Total	100,00%			100,00%			100,00%			100,00%		

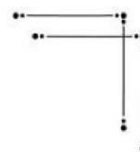
Nota. Encuesta aplicada a las compañías de la ciudad de Loja.

Anexo 4. Certificado de Traducción de Resumen



UNL

Universidad
Nacional
de Loja



Loja, 01 de marzo de 2023

Lic. Marlon Armijos Ramírez Mgs.

**DOCENTE PEDAGOGIA DE LOS IDIOMAS
NACIONALES Y EXTRANJEROS- UNL**

CERTIFICA:

Que el documento aquí compuesto es fiel traducción del idioma español al idioma inglés del resumen del Trabajo de Titulación: **“Indicadores financieros en las compañías de la ciudad de Loja”**.
Autoría de Clara Madeleyne Viñamagua Achupallas con CI: 1105805830, de la carrera de Administración de Empresas de la Universidad Nacional de Loja.

Lo certifico en honor a la verdad y autorizo a la interesada hacer uso del presente en lo que a sus intereses convenga.



Firmado digitalmente por:
MARLÓN RICHARD
ARMIJOS RAMÍREZ

MARLON ARMIJOS RAMÍREZ
DOCENTE DE LA CARRERA PINE-UNL

1031-12-1131340
1031-2017-1905329

Educamos para Transformar

