

**Análisis financiero: una herramienta clave
para la toma de decisiones de gerencia**

**Financial analysis: a key tool for
management decision making**

Cristhian Arnaldo Marcillo-Cedeño

Universidad Técnica de Machala - Ecuador
cmarcillo_est@utmachala.edu.ec

Clara Liseth Aguilar-Guijarro

Universidad Técnica de Machala - Ecuador
caguilar_est@utmachala.edu.ec

Néstor Daniel Gutiérrez-Jaramillo

Universidad Técnica de Machala - Ecuador
ngutierrez@utmachala.edu.ec

doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544

RESUMEN

Los análisis financieros son considerados una pieza fundamental para poder detectar la situación, así como el desempeño tanto económico como el financiero que tiene toda organización, por medio del cual se podrán detectar las dificultades y luego poder realizar las correcciones necesarias. El objetivo que se ha planteado por medio de este estudio es el de analizar cuál es el grado de relevancia que se le da a los análisis financieros como un instrumento clave en la toma de decisiones de gerencia, es así que se realiza un estudio bibliográfico por medio de bases teóricas de varios autores. Un análisis o estudio financiero se llega a basar en el cálculo de los indicadores de las finanzas los mismos que son expresados por la eficiencia, solvencia, rendimiento, liquidez, endeudamiento, y la rentabilidad que posee la entidad, los análisis financieros se encuentran basados en cantidades concretas debido a la inflación la misma que se proporciona por la información veraz, actual, financiera y precisa. Se puede concluir expresando que los análisis financieros son herramientas tanto analíticas y gerenciales claves para las actividades que realiza toda organización las cuales determinan las situaciones financieras, por las que está pasando, permitiendo así reconocer cual será el futuro que tendrá la misma.

Palabras clave: análisis financiero; empresa; herramientas; indicadores financieros

Cómo citar este artículo:

APA:

Marcillo-Cedeño, C., Aguilar-Guijarro, C., & Gutiérrez-Jaramillo, N., (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. 593 Digital Publisher CEIT, 6(3), 87-106. <https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>

Descargar para Mendeley y Zotero

ABSTRACT

Financial analyzes are considered a fundamental piece to be able to detect the situation, as well as the economic and financial performance of any organization, through which difficulties can be detected and then the necessary corrections can be made. The objective that has been raised through this study is to analyze what is the degree of relevance that is given to financial analysis as a key instrument in management decision-making, which is why a bibliographic study is carried out by means of theoretical bases of several authors. A financial analysis or study is based on the calculations of financial indicators, which are expressed by efficiency, solvency, performance, liquidity, indebtedness, and the profitability of the entity, financial analyzes are based on concrete amounts due to inflation the same amount that is provided by true, current, financial and accurate information. It can be concluded by stating that financial analyzes are both analytical and key management tools for the activities carried out by every organization, which determine the financial situations, which it is going through, thus allowing to recognize what the future it will have will be.

Key words: financial analysis; company; tools; financial indicators

Introducción

En la actualidad los procesos que se ejecutan para la transformación la misma que se van dando de acuerdo con la evolución tecnológica, el desarrollo en la economía, procesos automatizados, el desarrollo de las organizaciones, la mejora de negocios y la dificultad en perdurar en el negocio. Estas exigencias hacen que estos cambios sean necesarios para las empresas se encuentren preparadas para poder gestionar la economía de una forma correcta, y así se puedan realizar medidas eficaces acordes con el objetivo que se plantea cada empresa (Cano, 2018).

Las empresas que se pueden considerar como frágiles en sufrir inestabilidad imprevista financiera, debido a la poca liquidez, y debido a las políticas financieras que son escasamente efectivas, suele el caso darse también por el bajo desempeño estratégico, financiero, productivo o administrativo, es así que la empresa tiene que conocer la condición tanto financiera como económica los cuales permiten que se identifiquen los problemas ya existentes, las variaciones y factores que lo están generando, por lo cual se debe disponer como una herramienta adecuada la misma que permita que se detecten los errores y se puedan aplicar de manera adecuada los correctivos, logrando una planeación correcta y se pueda tener resultados óptimos en el futuro.

Al ejecutar un estudio de las finanzas llega a constituir realizar una herramienta que puede resultar ser más segura para poder evaluar los desempeños tanto económicos como financieros de la organización, esto se da a lo en el transcurso del ejercicio y se podrá visualizar los resultados de otras empresas pero que sean del mismo sector y que se encuentren muy bien gerenciadas, las cuales cuenten con características similares, ya que su objetivo y fundamento se llegan a centrar en poder obtener relaciones cuantitativas que sean propias, al momento de que se vayan a tomar medidas, es así que se tendrán que aplicar técnicas contables que serán transformadas y analizadas (Perez, 2019)

Es importante que se puedan elaborar estudio financiero ya que por medio de ellos se puede

lograr identificar tanto los aspectos financieros como los económicos los mismos que permitirá se muestren las circunstancias de cómo se encuentran operando la organización, en los temas de endeudamiento, rentabilidad, solvencia, eficiencia liquidez y rendimiento, facilitando la toma de decisiones por parte del gerente (Nava, 2009)

Los estudios o análisis financiero tienen que ser aplicado en cada empresa, sin importar el tamaño de la empresa, e indistintamente la actividad que realicen, todas las empresas deben poseer la responsabilidad de realizarlo ya que esta llega a constituir una medida eficiente operativa la misma que permite que se evalúen los rendimientos de la organización.

Por medio de un estudio financiero se pueden llegar a facilitar los procesos al momento de que se vayan a tomar decisiones, ya que por medio de ellas se permitirá identificar tanto los puntos débiles como los fuertes que posee la organización, permite que se realicen comparaciones con otras entidades permitiendo de esta manera que aporten en entregar los datos necesarios para poder determinar los comportamientos operativos, situación tanto económica como financiera que presenta la organización, y de esta manera fundamentar los datos que se presentan en los estados financieros, para que a su vez puedan ser utilizados para que se calcule y examine cada indicador financiero (Cano, 2018)

Un análisis financiero permite que se indague tanto en la característica como las propiedades de la entidad, permitirá conocer cuáles son sus operaciones, su entorno, características y como se desempeñó en el pasado todo esto con el único fin de que pueda ir mejorando (Puerta, Vergara, & Huertas, 2018)

Desarrollo

Estudio Financiero en el proceso gerencial.

El gerente de cada empresa es la persona responsable de dirigir y lograr que la entidad marche de manera correcta o incorrecta, el

gerente no podrá eludir sus responsabilidades, es así que en cada departamento de la organización se tendrá que delegar a otras personas para que estos a su vez puedan entregar información específica al gerente y este pueda disponer de medidas por el bien de la empresa (Barrera, 2016)

Cuando existe una buena gestión por parte de gerencia se debe a la buena información que se le brinda, que no solo es de tipo interno de la organización, sino también a la información de tipo de externo, tales como la economía, las innovaciones, políticas etc. Si se llegara a olvidar uno de estos factores que se mencionan esto puede terminar con cualquier negocio ya que son ellos los que incide de forma directa o de forma indirecta en las decisiones gerenciales (Muñoz & Ugueto, 2015)

Al referirse sobre el estudio financiero se puede decir que utiliza diferentes metodologías, las mismas que permiten ordenar, clasificar, sintetizar e interpretarla, lo cual es un beneficio cuando se tomen decisiones por parte del gerente (Barreto, 2020)

Se podrá proporcionar la información específica y necesaria para que se estudien los elementos que se encuentran influenciando en la economía de la entidad, se puede argumentar también que se lo reconoce como un marco de referencia que permite tomar las decisiones estratégicas, las cuales son establecer si la empresa presenta o no solvencia para poder cumplir sus obligaciones que le permitirán crecer.

De acuerdo con los rápidos y grandes cambios que se dan en el ambiente de una organización, los gerentes llegan a enfrentar insuficiencias de tener conocimientos de un nivel alto, lo cual le permitirá tomar las decisiones oportunas y de una manera rápida, es así que se requiere de herramientas que sean indispensable para que se pueda agilizar el procedimiento de una entidad y se alcancen los objetivos que se establecen (Ochoa, Sánchez, & Andocilla, 2018).

De forma general en las entidades se llegan a mostrar dificultades financieras los cuales

resultan complicados ser manejados; enfrentar el riesgo, la baja rentabilidad y la toma de medidas de las inversiones que son poco efectivas, los conflictos que se dan para poderse financiar con los propios recursos, reparto de dividendos, control de operaciones, etc.

Una empresa la cual pueda enfrentar un entorno complicado y estremecido por los inconvenientes antes descritos deberá implementar medidas las mismas que permitirán que los negocios sean eficiente y competitiva desde una representación financiera y económica de tal manera que haga un mejor uso de sus recursos para poder obtener una mejor productividad y se puedan mejorar los resultados con costos menores.

Es necesario que cada gerente pueda conocer cuáles son los indicadores financieros y económicos principales, se necesita que se profundice y se apliquen los análisis financieros tales como una base primordial para que se tomen las medidas financieras correctas. Es así que se dispone de la fundamentación teórica de aquellas herramientas las cuales se utilizaran de manera actual y obtener información de calidad (Alfonso & Gomez, 2016).

Los estudios financieros que se dan en un negocio, entidad, organización, empresa, etc llegan a constituir a la herramienta que les permite evaluar los estados financieros y operativos actuales, los procesos de los análisis financieros permiten que se apliquen técnicas analíticas con el único fin de poder obtener las medidas y las relaciones que se pueden significar y ser útiles (Saenz & Saenz, 2019).

Los objetivos que tienen los análisis financieros se encuentran encaminados en poder analizar cuáles serán las tendencias de variables financieras que se involucran en operaciones de empresas (Nogueira, Medina, & Hernandez, 2017), se evaluaran las situaciones financieras y económicas para poder establecer los niveles para el cumplimiento preestablecidos de los objetivos, se verificara la conexión que se presenta por medio del estudio contable, se identifican los problemas ya existentes, aplicando los correctivos y ayudar al gerente sobre los temas financieros.

Para poder desarrollar los análisis financieros llegan a requerir los cálculos de indicadores los mismos que permitan poder realizar los diagnósticos tanto financieros como económicos de cada empresa, se manejan los índices que se relacionan entre sí, donde se reflejan los estados financieros y se pueda obtiene el desempeño (Muñoz, 2018).

Los indicadores financieros se lo reconocen como un procedimiento para realizar una evaluación de las finanzas, lo cual consiste en relacionar o combinar elementos que puedan representar los datos que son inscritos en los estados financieros, teniendo objetivo de poder obtener resultados los cuales permitan relacionarse sobre los aspectos que se caracterizan con esta relación.

Es importante mencionar que los indicadores financieros llegan a constituir una herramienta clave para generar una correcta administración en las finanzas de toda organización, ya que estos con cocientes numéricos que llegan a relacionar cuentas que forman parte de los Estados Financieros, estado de resultados y balance general (Ollague, Ramón, & Soto, 2017).

La gestión financiera llega a englobar el tema concerniente a inversión y dinero para se pueda manejar de una forma adecuada y sea productivo, de tal manera el objetivo se llega a centrar en agrandar los valores que se dan en el negocio (Cabrera, Fuentes, & Cerezo, 2017).

En la actualidad la gestión financiera llega a incluir la actividad propia para que se pueda tener éxito en cada empresa, encargándose de manera básica de los medios financieros teniendo que crear, así como implantar las estrategias adecuadas que puedan permitir implementar y crear estrategias eficaces las mismas que permitan tener recursos financieros (Rodríguez, 2016). Se debe analizar cuáles serán los aspectos por evaluar, la inversión que se requieren para poder aumentar las ventas, analizar e interpretar la información la cual se presenta en los estados financieros para de esta manera poder diagnosticar cuáles son sus condiciones económicas.

Un análisis financiero permitirá que se cumplan

con propósitos que el área gerencial se ha propuesto, se consideran como propósitos los siguientes:

Satisfacer aquellas necesidades que se dan por información que solicita la gerencia para poder tomar decisiones oportunas.

Facilitar a los inversionistas y los acreedores información que sea útil lo cual les permitirá anunciar, evaluar y comparar los flujos de efectivo.

Facilitar información de utilidad para poder valorar si la administración se encuentra capacitada y utilizar de forma eficaz el patrimonio que poseen y puedan alcanzar la meta.

Facilitar información de las transacciones y demás eventos que se dan en el negocio.

Facilitar el estado que se tiene de las finanzas.

Facilitar un estado sobre la utilidad de cada periodo.

Indicadores presentes en la situación financiera que poseen las empresas.

Se lo puede definir como una relación que se da entre dos o varios valores, los cuales se llegan a extraer por los cálculos financieros o de otros informes que sean internos para poder satisfacer las necesidades que se tiene.

En la actualidad los indicadores financieros son utilizados como herramientas de importancia para poder determinar la condición por la cual están pasando los negocios (Ollague, Ramón, & Soto, 2017). Los cálculos y las interpretaciones se pueden obtener por medio de las operaciones ya que permite que se identifique las áreas que tienen estabilidad.

Los indicadores financieros llegan aparecer como una alternativa que permite se evalúen las gestiones de las entidades, se permite obtener los datos que resultan importantes (Eslava, Chacon, & Gonzalez, 2017).

El estudio financiero llega a ser indispensable

para toda empresa sea esta industrial, comercial, o de servicios este análisis llega a permitir que se conozca la situación real de una empresa y para esto se necesita que se utilicen los indicadores de liquidez y los indicadores de solvencia, indicadores de eficiencia y endeudamiento.

Se debe mencionar que los estados o estudios financieros llegan a ser los siguientes: el balance general, flujo de caja, estados de resultados, etc. Mientras los informes internos se los considera a los presupuestos y a la gestión de calidad.

Por medio del estudio de indicadores financieros se permitirá conocer cómo se encuentra financieramente la empresa y brindar el panorama histórico, que se da en la línea de tiempo, facilitando así la proyección y detectando los problemas que se están presentando (Molina, Oña, & Typan, 2018).

Cuando se analizan los indicadores financieros se permitirá que se presenten como una parte de estudio sobre la información contable, cuando el análisis no resulta posible que se haga un diagnóstico de un estado actual que tiene la empresa.

Por lo cual resultara de manera complicada que se pueda decidir cuáles son las acciones que se deben tomar, de forma particular cuando los sucesos no estén andando bien.

Un análisis financiero se puede fundamentar al utilizar varias ratios financieros e indicadores. Ya que existen muchos indicadores, resulta conveniente que se seleccionen unos cuantos, de acuerdo al tipo de negocio (Molina, Oña, & Typan, 2018).

Según las experiencias se procede adoptar lo que en realidad se necesita. Para el diagnóstico cada organización se deberá comparar con los ratios de distintas empresas pero del mismo sector económico teniendo una dimensión parecida.

Se debe establecer varios criterios de la decisión que se encuentran con base en los valores que se encuentren medios y se pueda conocer cuál sería el estado de la organización

Indicador de liquidez y solvencia.

Se presentan como objeto poder medir el grado y la forma en que los acreedores se interesan por los financiamientos de las empresas. Se necesita que se establezca el riesgo del que están corriendo tanto los acreedores y como los dueños, de la misma manera la conveniencia y la inconveniencia que tiene el endeudamiento.

Se reconoce a la liquidez como una capacidad para poder generar y determinar cuáles son los fondos necesarios para poder cancelar las obligaciones que se dan a un plazo corto en el vencimiento. Esto quiere decir sobre la liquidez la misma que se define de una manera simple en cuanto al poder de los pagos de la compañía en un corto plazo.

Los indicadores los mismos que se dan o que se muestran tanto en facilidad o como en dificultad, los mismos que se presentan para poder convertir los activos que son corrientes para poder convertir los activos corrientes en el efectivo.

De acuerdo con los análisis sobre la liquidez siendo un punto elemental para los acreedores, presentando la liquidez que puede ser defectuosa e incumplir con sus deberes.

De acuerdo a este indicador se utiliza los bancos, no solo para que se pueda analizar la capacidad de los pagos esto no solo se da en las empresas sino también en personas naturales de las cuales les presta dinero.

La liquidez es un término de solvencia, por esta razón se encuentra necesario que se distingan las definiciones, ya que la liquidez llega implicar que se mantenga el efectivo para poder cumplir con los deberes, obligaciones o compromisos que se han contraído, mientras que la solvencia se encuentra enfocada en poder mantener los recursos y los patrimonios que son necesarios para poder amparar las deudas que se han adquirido (Herrera & Betancourt, 2016).

Cuando una empresa tiene dinero disponible para poder hacer frente a las obligaciones que se dan a un plazo corto se llama liquidez (Mejia, Sincheri, & Norazco, 2020).

Cuando una empresa tenga liquidez llega a significar que está cumpliendo con sus deberes mientras que tener solvencia llega a reflejar la disponibilidad para poder pagar las deudas, se indica que una empresa tiene liquidez cuando tenga anticipadamente solvencia.

Se deben mencionar los indicadores de liquidez los mismos que son;

Capital de trabajo: Activos y pasivos circulantes.

Razón circulante: Activo y pasivo circulante.

Razón prueba del ácido: Activos – pasivos circulantes, inventarios.

El endeudamiento que se presenta en un negocio se lo puede mencionar como un arte y la optimización depende de algunas variables de la situación financiera que se presenta de manera particular, los márgenes que se dan de la rentabilidad y del nivel que tienen las tasas de interés, vigente en los mercados, donde se tiene presente que el trabajar con dinero que es prestado será bueno siempre y cuando presente rentabilidad superior en los intereses que tienen cancelar por dicho dinero.

Aquellos acreedores que si puedan generar nuevos financiamientos de una forma general se prefiere que el negocio tenga un endeudamiento bajo, buena liquidez y buenas utilidades para llegar a disminuir el riesgo de los créditos.

Tanto la liquidez como la solvencia llegan a ser de gran importancia y en estos casos se tienen que ver acompañada por un excelente funcionamiento de las empresas, de acuerdo con la solvencia es de importancia la estabilidad del negocio ya que llegan a existir maneras de tener liquidez en el caso de necesitarlas en un tiempo determinado o en una situación urgente.

Los indicadores de liquidez se pueden mencionar los siguientes:

Capital de trabajo: considerado como una cantidad de recursos para lograr realizar sus operaciones con normalidad. Esto quiere decir los activos que se necesita para que pueda ser

capaz de realizar sus funciones (Angulo, 2016)

Razón corriente: este indicador permite que se determine los índices de liquidez o la capacidad de poder disponer del efectivo cuando se tenga una eventualidad (Molina, Oña, & Typan, 2018)

Prueba acida: Es un indicador de liquidez que es frecuentemente utilizado para indicar la capacidad que tiene el negocio para cancelar las obligaciones corrientes (Herrera & Vega, 2016)

Nivel de dependencia de inventarios: porcentaje mínimo que se da en valores de inventarios que se encuentran inscritos en los libros, los cuales deben ser convertidos en efectivo, luego de liquidar los bancos, caja, cuentas comerciales por cobrar, para de esta manera poder resguardar los pasivos que se encuentran a corto plazo y que a su vez no se encuentran aún cancelados (Herrera & Vega, 2016)

Mientras que los indicadores de solvencia son los siguientes:

Endeudamiento del activo: Permite que se determine la autonomía financiera, cuando el índice llega a ser alto indica que la empresa dependa de los acreedores y que llega a disponer de manera limitada de su capacidad de endeudamiento, o interpretado de otra manera se refiere que se estaría descapitalizando. Por lo contrario, se tiene un bajo índice el cual representa un grado elevado de independencia ante sus acreedores (Bonilla, 2018).

Endeudamiento Patrimonial: permite que se midan los grados de compromiso en el patrimonio de los acreedores de cada empresa. No se debe entender que los pasivos se deben pagar por medio del patrimonio, ya que el fondo de estos llega a constituir una responsabilidad para toda organización (Lozano, 2018).

Por medio de esta dependencia que exista entre los propietarios y los acreedores, servirá para que se indique el volumen de los créditos y poder saber si el propietario o el acreedor es quién financia, se muestra el origen que tienen los fondos que se están utilizando, sin importar que dichos fondos puedan ser ajenos o propios, indicando de esta

manera el capital y el patrimonio llega a ser suficientes.

Endeudamiento del activo fijo: por medio de este se señala la cantidad monetaria que presenta el patrimonio mediante cada unidad que se encuentra invertida en los activos fijos. Si llegara arrojar un coeficiente que sea mayor a 1 o igual, llega a significar que los activos fijos pudo haber sido financiados por medio del patrimonio de la organización, sin que exista el deceso de solicitar créditos (Sanchez, 2019)

Para que se elabore este índice se deberá utilizar el total del activo fijo neto tangible, esto se da en la cuenta se indica la inversión en maquinaria y equipos que son utilizados en cada negocio, empresa u organización para que puedan producir.

Apalancamiento: Son las unidades monetarias que tienen los activos los cuales han permitido que se consiga por medio de cada unidad monetaria que se encuentra perteneciente al patrimonio. Esto quiere decir que se determina el apoyo de recursos que son internos en la empresa sobre aquellos recursos que son de terceros (Ayón & Plusas, 2020)

Este apoyo llega a ser procedente en el caso de que la rentabilidad del capital invertido llegue a ser mayor al costo del capital que han sido prestado, mientras que la rentabilidad que se ha dado del capital propio ha sido mejorado por un mecanismo que se lo llama efecto de palanca, de forma general un empresa que posee un gran apalancamiento puede existir un pequeña reducción de los valores del activo permitiendo que se absorba el patrimonio; de forma contraria si existe un aumento significaría que el patrimonio se revalorizaría.

Apalancamiento financiero: Llega a indicar las ventajas o las desventajas que se tiene por el endeudamiento con otras personas y se contribuye a tener una rentabilidad, dándose debido a la particular estructura financiera que se tiene. El análisis llega a ser fundamental para poder comprender cuales son los efectos que se tienen en los gastos financieros. De acuerdo

con las medidas que posee la tasa del interés que se tiene por medio de alguna deuda llega a ser mucho más elevadas, resultado más difícil que se desarrolle un apalancamiento financiero (Casamayau, 2019)

Indicador de eficiencia en las actividades empresariales.

Estos indicadores permiten que se evalúe el grado que tiene de consecución y del cumplimiento de sus objetivos estratégicos. La utilidad llega a depender de poder procesar la definición y el establecimiento se pueda garantizar su fiabilidad y la consistencia, para que se eviten ambigüedades.

Uno de sus objetivos es el de poder facilitar un análisis sobre el contexto de la compañía y sobre los procesos para poder dotar cual es la precisión y la eficacia al momento de que vaya a tomar decisiones que se da en los conocimientos de la organización.

La inteligencia que se llega a extraer en métricas que llegan a proporcionarse en los indicadores que aportan la visibilidad que es imprescindible para poder conocer si esto comportamientos que son individuales de la plantilla o aquellos equipos de trabajo que lo están componiendo, los cuales se encontraran alineados con aquellos objetivos estratégicos de acuerdo con la actividad y la productividad.

Se encuentra necesario que la medición se pueda asegurar cual es la producción de información anticipada y poder actuar y corregir si es que esto fuera necesario, factores tales como:

Dedicación que presenta el personal de cada empresa.

Niveles de atención que brindan en las tareas de cada empleado.

Productividad diaria con relación al tiempo de actividad que tiene cada persona.

Los indicadores que se toman en cuenta para poder lograr tener los datos son:

Actividades que tiene cada empleado o grupo de trabajo: este indicador llega a representar el tiempo de manera diaria que se da desde que la persona llega a trabajar hasta que finaliza la actividad.

Productividad: Los empleados se evalúan la cantidad de tiempo que dedica a las actividades que han sido entregadas, durante el horario de trabajo que dedica a dicha actividad.

Tiempos dedicados a aplicaciones: este tipo de indicador empresarial llega a mostrar no solo un listado total de las aplicaciones que se están utilizando en la empresa, sino también se reflejara el tiempo que se dedica a cada una de ellas de forma particular.

Foco (tiempo medio por aplicación o actividad): permitirá determinar el tiempo donde se trabaja por medio de una aplicación de manera interrumpida, se mostrarán las pausas y cambios de la aplicación.

Dicho indicador no solo tiene la interrupción en sí, también se llega a contabilizar el cambio de las actividades que los trabajadores se ven obligados a cumplir, los mismos que también quedarían reflejados.

En las actividades empresariales resulta indispensable que se conozca la forma que se están utilizando los activos, insumos y se llega a gestionar los procesos, es importante que se destaquen la eficiencia la misma que es relacionada con el factor y el valor producto que dan en la producción. Es así que se presentan indicadores de la eficiencia las cuales pueden medir el nivel de la ejecución del proceso productivo, centrándose de cómo se realizaran las actividades (Matos & Rio, 2016).

Los análisis financieros pueden permitir que se mida la eficiencia donde la organización utilizara los recursos y activos, en estos se encuentran los llamados indicadores de la actividad o eficiencia (Puerta, Vergara, & Huertas, 2018).

Estos se encuentran enfocados en poder determinar la velocidad para poder realizar las ventas o el efectivo, reconociéndolo con valores

que pueden mostrar de una manera efectiva los mismos que se encuentran manejando inventarios, activos, fijos, cuentas tanto por cobrar como por pagar, y los procesos de las cobranzas.

Los indicadores de eficiencia son: Rotación de activos totales, activos fijos inventarios, Ventas totales, Costos de venta, Rotación de cuentas por cobrar, Ventas a crédito, Cuentas por cobrar, Periodo promedio de cobro, Cuentas por cobrar (Sánchez & Rodríguez, 2016).

Indicador de capacidad de endeudamiento.

Al referirse sobre el endeudamiento, se lo reconoce como una de cuatro medidas financieras que son fundamentales para el rating de crédito, lo cual determina, la solvencia, liquidez y rentabilidad, capacidad de tener acceso a una financiación que se encuentran en condiciones que son favorables (Arguelles, Quijanos, & Fajardo, 2018)

Antes de realizar un crédito el gerente financiero tiene el deber de revisar en qué condiciones se encuentran para pagar, de esta manera se podrá determinar cuál será el máximo que tienen de endeudamiento (Arguelles, Quijano, & Fajardo, 2018). Es así como la situación de endeudamiento que tiene la organización llega a indicar la cantidad de dinero que otras personas aportan para poder generar los beneficios. Esto traduce a que los niveles que tiene de deuda se encuentran expresados debido al importe que tiene el dinero que realizan personas que se encuentran fuera de la empresa, las cuales toman el nombre de acreedores y el uso de estos se encuentra destinado a obtener utilidades.

Los indicadores de endeudamiento son: razón pasivo circulante a largo plazo, cobertura de interés, pasivos y activos totales.

Indicador de rentabilidad

Se da de acuerdo con las acciones que tome el gerente, en temas financieros y por último en las políticas que se dan. La rentabilidad se encuentra reflejada a la proporción del beneficio el cual llega aportar un activo, dependiendo de su uso

en el proceso de producción, en un determinado periodo (Jara, 2018).

Por medio de un estudio financiero se pueden llegar a determinar cuáles son los niveles de la rentabilidad que se dan, ya que se permite que se evalué la eficiencia de cada empresa para de esta manera utilizar los activos, inversiones y las ventas, cuando se apliquen se podrán mostrar la manera de poder gestionarlos de una forma efectiva y eficiente los recursos que se encuentran disponibles, se podrán precisar cifras de rendimiento para las actividades productivas y se pueda determinar la rentabilidad del mismo. Se deben mencionar los siguientes:

Deuda o pasivo total: los ratios de endeudamiento clásico que calcula la deuda de todo el pasivo, el mismo que es un indicador sobre la dependencia que tiene la organización de acuerdo a la financiación ajena, que se da a corto y largo plazo. Dicho ratio presenta variaciones de acuerdo a la función del sector que pertenece a la organización, como una norma general esto se debe situarse en un 40% y 60%, pero si llega a estar por encima llega a significar que existe una dependencia sobre los recursos que tienen terceros y la solvencia llega a ser baja, caso contrario si se encontrara debajo del rango, llegara a significar que se presenta un excedente de los capitales que son ociosos ya que se están ofreciendo por debajo del rendimiento de recursos que son propios (Molina, Oña, & Typan, 2018)

Coefficiente de endeudamiento a corto plazo: Pasivo corriente / pasivo total.

Llega a medir la parte del endeudamiento que es a corto plazo, lo interesante para la organización es que gran parte de la deuda se llegue a situar a un plazo más largo, ya que la deuda que se da a corto plazo llega a reducir de forma drástica la liquidez, el pasivo corriente muy a parte de la deuda con las entidades que otorgan crédito, incluyen deudas con administraciones que son del sector público y con proveedores del grupo lo cual influye de manera decisiva, los plazos de los pagos y por lo tanto estarán variando varios de acuerdo al sector que pertenencia de la

empresa, también llega a influir el tamaño ya que determina el poder del negocio con el entorno, aunque resulta ideal que se llegue a situar entre un 20% y un 30%.

Coefficiente de endeudamiento a largo plazo: pasivo no corriente / pasivo total: procede a indicar cuál es la parte del endeudamiento que se da a largo plazo, de acuerdo con las necesidades que presenta la entidad, al tener activos fijos, es muy distinta conforme el sector, y según la capacidad de poder generar la rentabilidad, dicho ratio podrá ser mayor o menor donde el rango será de 20 a 40% para que la entidad tenga una situación idónea (CIRCULANTES, 2019)

Servicio a la deuda: Cash Flow o pasivo no corriente: Se encuentra sobre el volumen que tiene la organización por devolver la deuda en un largo plazo, es por ello que se lo considera como un indicador tanto de endeudamiento como de rentabilidad, resulta que existen varias diferencias que se dan en el sector de acuerdo a si poseen mayor o menor dependencia sobre la adquisición de activos, lo recomendable es que el ratio no llegue a bajar de un 15 a 20%, ya que esto significaría que la organización necesitaría por lo menos 6.5 años en generar caja para poder cancelar de forma completa los compromisos a un largo plazo (Duque, 2015).

Fondo de maniobra: activo corriente / pasivo corriente: Permite medir cual es la capacidad que presenta la empresa hasta ese momento para responder a sus compromisos a corto plazo por medio de los activos de corto plazo, líquidos, este indicador tiene que ser mayo a 1, ya que si llega a estar por debajo significaría que la organización no llega a ser capaz de poder entender las deudas del circulante con la liquidez que tiene que generar (Muñoz, 2018).

Por lo cual estas medidas resultan suficientes para poder monitorear cual es el comportamiento que se da de la deuda, como se ha dicho cada sector es diferente, esto se da por la dependencia en la compra de los activos fijos y de acuerdo con los plazos y las formas de pago. Pero conforme la norma general, las empresas con altos niveles para endeudamiento que son empresas que han

logrado tener periodos más o menos largos que poseen generación de la caja negativa, lo que resulta aconsejable que se analicen los pilares financieros, de rentabilidad, endeudamiento, solvencia y liquidez simultáneamente para poder tener una visión que sea global al referirse al tema financiero de cada una de las empresas.

Indicador de rentabilidad.

Son las ganancias que se dan por medio de las inversiones que se tiene de los patrimonios o el dinero se lo denomina rentabilidad (Quevedo & Giler, 2018). La rentabilidad que se da en las organizaciones se puede medir por medio de varios indicadores los cuales se determinan por medio de una serie de indicadores de los costos y gastos. Al establecer los indicadores de rentabilidad sobre como tomar decisiones que se basen en una información que pueda ser confiable y que permite se realice un buen análisis sobre las actividades que se dan en la organización.

Es así que los indicadores rentables llegan a permitir que se realice un adecuado seguimiento sobre la situación de las finanzas que posee la empresa, de forma especial en poder determinar cómo las ventas se llegan a convertir en utilidades, se debe mencionar que los indicadores son importantes para lo siguiente:

Empresario: le permite tener una herramienta la cual mida la rentabilidad que posee el negocio.

Inversionistas: les permite conocer si la inversión puede generar remuneraciones.

Llegan a existir otros factores que pueden incidir en el análisis financiero de toda organización como el endeudamiento, crecimiento, liquidez y rentabilidad (Carchi & Crespo, 2020)

Estos indicadores tienen que analizarse de forma conjunta para poder comprender cuál es el funcionamiento de la rentabilidad que se da en la organización, por lo cual se lo denominara el estado de resultados. Al utilizar solo un indicador se dará una visión incompleta en el tema de la rentabilidad el mismo que se estará generando en el negocio y se deberán tomar decisiones erróneas que no beneficiarán al negocio.

Para que se puedan interpretar estos indicadores de rentabilidad se deberá conocer los ingresos operacionales y los no operacionales que se encuentran en las organizaciones, y de la misma manera los impuestos que se deben pagar esto de acuerdo a la actividad económica principal. Esto llega a resultar aconsejable que al finalizar cada año se realice un análisis de aquellas ganancias que se han obtenido durante el periodo estudiado de la empresa

Las técnicas del análisis financiero.

Su objetivo es poder obtener conclusiones sobre el futuro que se desarrolla en la actividad comercial, donde se basa la investigación que se presenta con los estados financieros y requiere que exista una habilidad la cual sea analítica.

La necesidad de tener esta información hace que se puedan realizar los estados financieros, y por medio de ellos se podrá expresar cual es la situación sobre las finanzas, los resultados que se obtienen por medio de operaciones, así como también los cambios de la situación de la empresa.

Por medio de estos análisis resulta fundamental que poder tomar conciencia en como cancelar el dinero por tener registros contables que son oportunos y confiables, que llegan a constituir el no gasto que por lo general se llega a considerar y de esta manera no puede emitirse en los costos que se dan en las operaciones de cada negocio. Se tienen que dar un tratamiento diferente a las otras áreas de gestión, donde se examina de manera cuidadosa para que se dé el servicio de sus responsabilidades en las tareas y se determine la calidad y la cantidad del personal y recursos que son necesarios para que se obtenga un excelente funcionamiento.

De acuerdo con los registros contables que son emitidos por contabilidad, serán aquellos que nos emitan una clara señal cuando la organización se encuentra obteniendo pérdidas o utilidades en las operaciones y sobre la base de informaciones que tiene la gerencia llega a tomar información y decisión correcta que permitan se den los correctivos de forma inmediata, para poder dirigir

a los logros que son solventes y productivos.

Por medio de los pasos que se dan en este proceso, es el gerente quien enfrentará con varias alternativas y por cada decisión para poder hacer algo, o para no hacerlo, deberá tomar la decisión acertada, descubriendo el lado positivo negativo de cada opción. En gran parte de los casos las posibilidades que se da al momento de que se tomen decisiones correctas llega a depender de la cantidad y la validez que se le presenta sobre la información de la cual se disponga por medio de las alternativas y las consecuencias, así como a la información, el sentido que está fluyendo en los registros contables o aquella que pueda reunirse en un análisis de forma especial sobre los datos contables, constituyendo de esta forma en la base en la que tienen que apoyarse varias decisiones comerciales

Los gerentes financieros de cada empresa cuanto se realicen los análisis financieros deberán disponer de distintas técnicas las cuales permitan analizar e interpretar las cifras que se dan de los indicadores financieros, permitiendo tener respuestas a las preguntas que se dan luego de ser calculados.

Las técnicas de análisis que son utilizadas se deben mencionar las siguientes:

Análisis comparativo u horizontal: Es aquel que compara las razones financieras presentadas en una empresa permitiendo que se pueda determinar las tendencias, promedios y las variaciones que ocurren durante el tiempo, llegando a existir dos tipos de comparaciones que son el análisis de series y el seccional los cuales permiten tener un mejor entendimiento del indicador (Beltrán, 2014).

Dicha técnica de análisis se llega a evaluar cuáles son los rendimientos que tiene la organización por medio de una comparación que existe entre varios periodos. Este análisis llega a realizarse de forma horizontal porque permite evaluar las informaciones históricas y se toma como referencia los periodos que son ordenados de manera secuencial de izquierda a derecha, esta herramienta es útil para poder determinar al

crecimiento o el decrecimiento que se da en un tiempo específico.

Análisis porcentual o vertical: se lo realiza de acuerdo con los datos que corresponde al mismo periodo. Se le llega a llamar también análisis porcentual ya que de él se otorga un porcentaje a los elementos que se encuentran participando en dicho análisis conforme los conceptos determinados, estas pueden llegar a ser las ventas netas o el total de activos. Que se podrá medir el peso financiero de aquellos recursos que se tienen en una operación, este análisis es distinto al análisis comparativo lo cual no resulta un factor de importancia.

Análisis de razones financieras: estos indicadores llegan a ser claves ya que permiten que se evalúe el comportamiento que están teniendo las organizaciones, los mismos que pueden ser liquidez, nivel de endeudamiento, capital de trabajo, entre otros. Por medio de la utilización de las razones financieras se puede llegar a reducir las cantidades de los datos que se van a tomar para realizar un análisis y a su vez se pueda delinear las posibles tendencias que puedan ser visibles con el pasar del tiempo o que puedan ser comparadas por las cantidades de otras organizaciones, negocios, empresas pero que tengan el mismo rubro.

Al utilizar las razones financieras para poder realizar los análisis financieros se puede constituir en la herramienta que pueda representar una realidad justa sobre la situación financiera de cualquier empresa. Al emplear el análisis se podrá determinar cómo se encuentra desempeñando la organización y se pueda evaluar la gestión

Esta herramienta llega a ser más utilizada para poder realizar los análisis financieros y se lo denomina razón financiera ya que se le permitirá poder medir un comportamiento y la eficacia que presenta la empresa. Llega a presentar la apariencia de una forma amplia de lo que llega a corresponder la situación financiera, permitiendo que se pueda precisar cuál es el nivel de su liquidez, el apalancamiento, la cobertura y la rentabilidad.

Las razones financieras se las considera comparables con respecto aquellas que tienen que ver con la competencia, llevando un análisis, sobre cómo está el funcionamiento que presenta la empresa.

Al término de los análisis de razones financieras se tienen que presentar los criterios y las bases que son suficientes para poder tomar mejores decisiones para el bienestar de la empresa y que de la misma manera permitan mantener los recursos que fueron obtenidos anteriormente y se puedan adquirir nuevos los cuales garanticen el futuro económico, también permitirán que se verifiquen y se cumplan las obligaciones que se tienen con terceros para poder llegar a cumplir el objetivo principal que tiene la gestión administrativa, donde permite posicionarse en un mercado donde pueda obtener grandes márgenes de utilidad con una vigencia que es sólida y permanente ante los competidores, otorgando el volumen de satisfacción para los órganos que son gestores en la colectividad

Análisis dupont: es la técnica que se encamina a determinar las tareas del departamento administrativo que son responsables en el servicio de la organización en el aspecto financiero, donde se toma en cuenta los elementos que se dan en el negocio. Teniendo como el inicio una interrelación de algunos indicadores financieros donde se calcula el volumen de tener las utilidades de toda organización (Restrepo & Vanegas, 2017).

El análisis Dupont llega a ser de gran importancia al considerárselo como una herramienta para poder identificar si la empresa se encuentra utilizando de manera correcta los recursos. Este análisis solicita los datos de ventas, beneficio neto, volumen de endeudamiento y activos.

El objetivo que tiene este análisis es poder indagar cómo se está generando tanto ganancias como las pérdidas. Es así que la empresa puede reconocer los elementos que están sosteniendo o afectando en la acción.

A continuación, se presentan los elementos que

se tendrán que utilizar en el análisis Dupont:

Margen neto: se lo considera al porcentaje de la ganancia que se realiza por el promedio de cada venta y se calcula de acuerdo con la división del beneficio neto y la venta, luego de que se hayan descontado todos los costos.

Rotación de activos: se lo llega a explicar cómo el número que rotaron en el periodo estudiado o analizado los activos para que se puedan obtener los ingresos.

Otra interpretación que tiene este ratio es la cantidad de las unidades monetarias, que percibieron por las ventas de cada unidad que fue invertida en los activos. En el caso que la organización haya incrementado este indicador significa que está resultando más eficiente para poder administrar los recursos.

Multiplicador de palabra: permite que se refleje el apalancamiento financiero. Se puede interpretar como un número que se da de los activos que han sido adquiridos por valores monetarios que fue aportación de los accionistas. Si el ratio llega a ser igual a uno significara que la organización solo se ha podido financiar por los recursos de sus socios. Caso contrario si llega a ser mayor a uno si ha requerido deudas a terceros como es el banco.

Se debe mencionar que al momento de reproducir el margen neto que se da por la rotación de los activos, el resultado llega a ser igual a la renta de activos, es de esta manera que el análisis Dupont se ha dividido en dos componentes: el primero hace relativo a la eficacia operativa, el mismo que indica la productividad que tienen los procesos de la empresa, y otros que se encuentran vinculados a los niveles de apalancamiento esto quiere decir el multiplicador de capital.

Análisis discriminante: llega a constituir un método estadístico preponderante para poder analizar a la información contable que se daba en los años 80 para de esta manera realizar la evaluación y selección de los indicadores financieros, los mismos que permiten que se distingan las organizaciones para poder

financiarse de manera exitosa (Mendoza & Dorantes, 2017).

Este análisis también se lo puede considerar como un análisis de regresión donde la variable dependiente se categoriza y se presenta como categorías las etiquetas de cada grupo y las variables independientes llega a ser continuas determinando a que grupo llega a pertenecer el objeto.

Por medio del análisis discriminante resulta necesario que se construya una medida de decisión que permita asignar un nuevo objeto, el mismo que no hemos tenido una clasificación previa, en uno de los grupos prefijados que se dan en un determinado grado de riesgo. Resultando necesario se considere varias restricciones o varios supuestos.

Donde se tiene a una variable categórica mientras que el resto de las variables se las reconoce como intervalos y llegan a ser independientes con respecto a ellas. Resulta necesario que existan por lo menos 2 grupos y que estos grupos tengan de dos o más casos.

Equilibrio Financiero: El equilibrio financiero se da cuando una organización presenta una estructura económica sólida y que resulte capaz de poder obtener sus propias obligaciones de una forma que permita respetar los plazos y los vencimientos que se les ha establecido. Para poder desarrollar esto se toman en cuenta algunos factores tales como: la solvencia, relación de liquidez y el endeudamiento o riesgo (My tripleA, 2019)

Liquidez: se lo interpreta al activo corriente que tiene la organización el mismo que debe ser mayor al pasivo corriente de esta entidad. Si esto se llega a cumplir, llega a resultar que existen recursos que son mucho más eficientes para poder saldar aquellas deudas que se dan a plazo corto. Para poder asegurar la liquidez de una entidad se tiene que crear o diseñar un fondo de maniobra, el mismo que es definido como una parte que se da en el activo corriente el mismo que es financiado como una deuda que se da a plazo más largo (Mejia & Sicheri, 2020)

Al referirse sobre los términos económicos, la liquidez llega a representar una cualidad en los activos para poder convertirse en dinero y de forma inmediata sin tener una merma significativa de los valores. Es así que cuando resulte mucho más fácil donde se tiene que convertir un activo en dinero que resulta ser más líquido.

Refiriéndose a los precios de la liquidez que tiene un activo, esto llega a depender de la perspectiva que adquiera el gerente o el dueño sobre el valor que este posea en el mercado. Se debe tener claro que los seguros de automóviles o los seguros de vida, fondos fiduciarios, el oro no se los considera como activos líquidos, ya que esto lleva a que tenga que transcurrir mucho tiempo para poder conseguir que algún comprador pueda pagar el valor justo que se da en el mercado de dichos activos. De la misma manera la conversión de activos líquidos llega a llevar períodos y no se realiza de una manera inmediata.

De esta manera los activos líquidos se los considera como el dinero en efectivo pero que también se los considera en este grupo a los bonos, certificados de depósitos, inversiones de materiales.

Solvencia: este factor es capaz de medir el volumen que tiene una organización de devolver los compromisos que han sido adquiridos. Esto a diferencia de la liquidez que se llega a centrar en el futuro, se llega a enfocar en un horizonte que es a un plazo más largo (Nogueira D. , 2017)

Para poder determinar si una empresa es solvente, se debe acudir a los ratios de solvencia, donde se deben mencionar la razón de endeudamiento que tiene el activo total, donde el valor debería ser de 0,4 y 0,6, en el caso de encontrarse por debajo de este rango, la empresa podría tener beneficios al llegar a financiarse con mucho más recursos de otras personas. Caso contrario si en ratio es mayor a 0,6 la deuda de dicha firma es elevado, lo que indica que tiene problemas de solvencia.

Endeudamiento: la empresa deberá realizar inversiones que sean a un largo plazo, esto se da con relación a la compra de las maquinarias, recursos que sean permanentes refiriéndose al

patrimonio neto, donde se implica la vida útil del activo fijo que fue adquirido pueda coincidir con el plazo de la deuda que estilizada para la financiación.

Al cumplirse lo anterior, la entidad no se encontrará en riesgo cuando realice el pago de préstamos que sean a plazos cortos

La importancia de tener los análisis en toda empresa o negocio se da debido a que este componente resulta indispensable para cada gerente pueda tomar las decisiones correctas sobre las inversiones, y préstamos.

Y de manera especial cuando se requiere se realice una inversión, al instante de convertirse en un factor primordial del conjunto de decisiones que interesa al inversionista o a quienes llegue adquirir acciones. La importancia que es relativa en un conjunto de decisiones en la inversión llega a depender sobre la circunstancia y el momento.

El contador de toda empresa es quien realiza los estados financieros pero la responsabilidad neta de tomar las decisiones es exclusiva del gerente o autoridades de la organización, se proporciona información numérica y los recursos monetarios con los cuales cuenta la entidad para que las medidas tomadas sean idóneas.

Es así que para poder llevar a cabo el estudio de los estados financieros tendrá que estar familiarizado con los componentes que se presentan en los estados financieros tales como activos, pasivos, ingreso, egresos y capital, esto no debe ser manejado de forma profunda por el contador, el administrado tiene que saber que llega a representar cada una de las cuentas que tienen los estados financieros y se pueda realizar los cambios que lleguen a ser necesarios dentro de la entidad, donde el principal entorno que se presenta en la evaluación son: Rentabilidad, endeudamiento, solvencia, rotación, liquidez y capacidad de producción.

Estos entornos de evaluación, que permita al gerente o autoridades de la entidad que puedan identificar de una mejor forma donde se presentan los problemas y el poder identificar cuáles son las

alternativas para encontrar soluciones y puedan obtener los resultados óptimos.

De esta manera se debe reconocer que el objetivo primordial que tiene los estados financieros es que el gerente presente una asignación de forma adecuada de los recursos que tiene la organización buscando que se maximicen los valores de ellos y por consiguiente la riqueza de cada accionista.

Por lo cual el gerente tiene que determinar en qué activos debe invertir el negocio y como va a financiar las inversiones, un correcto análisis que se de en los estados financieros permitirá que se resuelvan estas preguntas que se encuentran relacionadas con las decisiones que son de inversión y sobre las decisiones del financiamiento.

El tener una correcta planificación llega a ser clave para tener éxito en los planes financieros, que se pueden dar de varias maneras, pero sea cual sea el plan debe encontrarse relacionado con los puntos que son débiles y fuertes dentro de la empresa, los puntos más fuertes tienen que ser entendidos si serán utilizados para poder obtener la ventaja adecuada y los puntos débiles, tienen que ser reconocidos mediante las acciones correctivas.

Para poder obtener grandes resultados según el análisis que tiene el gerente tiene que buscar dar una respuesta a algunas interrogantes que se dan en la gerencia tales como:

¿Los activos son los adecuados para que la empresa pueda funcionar?

¿Se posee el capital suficiente para que se pueda obtener el avance de la empresa de acuerdo con sus operaciones?

¿Posee la empresa la capacidad instalada excesiva?

¿Se requieren nuevas inversiones?

¿Cómo se ha ido financiando los activos que se poseen hasta el momento?

La información financiera mencionada llega a ser importante para que se puedan tomar decisiones dentro de un negocio, empresa, organización, etc. siendo la base para que se pueda analizar el ejercicio financiero y el operacional que posee la firma, ayudando de esta forma las distintas maneras de poder definir los procesos de acuerdo con el interés.

Es así que un análisis o estudio financiero se lo reconoce como el proceso que permitirá comprender la interpretación, recopilación, comparación y el estudio del estado financiero y los datos operacionales que tiene la organización.

En la actualidad la empresa presenta alguna necesidad de poder compartir de manera financiera, es en este punto donde radica el valor de poder contar con un profesional idóneo que pueda llevar a la organización a que mejore los resultados económicos y la generación de los valores para obtener mejores resultados que sean económicos y la generación de los valores para la propia empresa. Dicho profesional llega a jugar un papel de mucha importancia en medio de un mercado dinámico y cambiante, ya que no solo los indicadores que tiene la empresa pueden servir al profesional, sino también al gerente que es la persona que se encarga atento a la economía global para poder determinar cómo se puede encontrar afectada las organizaciones según los cambios que se presentan en el mercado internacional y los efectos que se realizan en las tasas de inflación, cambio y las tasas de interés.

Es la gerencia financiera quien debe utilizar de forma correcta la información que le otorga el departamento contable, tales como los flujos de caja balances y estados de resultados, entre otros que tienen como finalidad el poder analizar, distribuir y planear los recursos que necesita la empresa.

El gerente se encontrará en el deber de poder medir cual es el desempeño que posee la empresa y poder determinar cuáles serán las consecuencias de las finanzas en el caso que la empresa mantenga el curso o si lo llega a modificar y a de recomendar la forma como se tendrán que utilizar los activos, tratando de esta

manera de poder efectuar con las expectativas financieras que tienen los inversionistas en la organización.

Conclusiones.

El culminar el estudio del análisis financiero ha logrado que se tengan importantes tácticas de las técnicas gerenciales, donde se incluyen la referencia de los tipos de análisis para mejores aplicaciones.

Al utilizar los estados financieros más básicos que son el Estado de Resultados, flujo de caja, Balance General los cuales resultan necesarios para calcular los ratios, ya que permiten que se conozca la condición financiera por la cual se encuentra atravesando la organización, debido a que por medio de estos estados se fundamentara la información que se registra en cada estado financiero, los cuales podrán arrojar cantidades que darán a notar la liquidez, solvencia, condiciones financieras, eficiencia en el manejo de inversiones y activos, la capacidad de endeudamiento, rentabilidad, rendimiento de las ventas, inversiones, activos y capital que tiene dicha organización

Se ha podido interpretar que un análisis financiero permitirá que se disponga de las técnicas donde la aplicación pueda permitir realizar el análisis de los resultados los mismos que se van a determinar por medio de un servicio de recursos financieros que se encuentran disponibles, hasta que se genere el pronóstico de la liquidación o quiebre de la empresa en un determinado tiempo.

De acuerdo a las evidencias que se reflejan en los análisis financieros, donde se detectara cuando existen problemas en los procesos de cobranzas de cada venta y compra que han sido a crédito, equipos y construcciones, maquinarias, el efectivo, ventas, inventarios, ganancias y gastos los cuales determinaran si la actividad es beneficiosa.

Permitiendo que se determinen los planes de acción que se están dando de forma eficiente, la toma de decisiones se considera cuando la economía de precios de servicios y bienes los

mismos que aumentan debido a la inflación, por ello los valores que presentan los estados financieros de cada empresa se alteran; es así que se tiene que ajustar para poder determinar si la inflación ha podido llegar a afectar los resultados que se dan de acuerdo a las operaciones, ya que de acuerdo al valor que tienen los pasivos y activos variaran presentando información errónea en los estados financieros, caso contrario que al tener información correcta se podrán entregar estados financieros que proporcionen información actualizada, valida, precisa y sobre todo adecuada para que se pueda determinar cuál es la situación financiera que presenta la empresa, donde el gerente podrá tomar decisiones de forma correcta que permita que se mejoren las utilidades de la organización.

Es así que un análisis financiero es la herramienta primordial para todo gerente ya que les permite tener un direccionamiento financiero eficaz y eficiente; que permitirá tener un control minucioso para el uso de recursos activos los mismos que se encuentran destinados para realizar inversiones utilizando un análisis profundo los mismos que permitan que se visualice los capitales que vengan de terceros o recursos propios que posea la empresa.

Se debe mencionar que también se requiere de personal altamente calificado en temas financieros y esta persona pueda aplicar los procedimientos analíticos que permita obtener resultados excelentes y se puedan llegar a los objetivos y se permita evaluar el aspecto financiero y económico que tiene la organización, se permita detectar los obstáculos, las decisiones que se deben tomar para aplicar los correctivos y se pueda alcanzar el desenvolvimiento financiero.

Los análisis financieros son temas extensos los cuales son herramientas primordiales para cada negocio logrando de esta manera una responsabilidad financiera optima, tener que elaborarlos es de gran importancia para poder tener el desempeño del departamento financiero de las organizaciones, por lo cual se trata de un período gerencial el misma que se llega a basar en información cuantitativa y cualitativa para lograr el gerente pueda decidir por el bien del

negocio.

Por medio de los estudios financieros la empresa podrá detectar los problemas que se dan en el transcurso de las ventas, compras, maquinas, equipos, inventario, efectivo que tiene disponible, gastos, ventas y ganancias, para poder determinar la rentabilidad de la empresa.

Referencia bibliográfica

- Casamayau, L. (2019). APALANCAMIENTO FINANCIERO Y SU INFLUENCIA EN LA RENTABILIDAD. *QUIPUKAMAYOC*, 27(63), 33-39. Obtenido de <https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/15983/13925>
- Alfonso, C., & Gomez, J. (2016). Un sistema de indicadores para la medición, evaluación, innovación y participación. *methaodos. revista de ciencias sociales*, 4(2), 274-290. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4415/441548188006.pdf>
- Angulo, L. (2016). LA GESTIÓN EFECTIVA DEL CAPITAL DE TRABAJO EN LAS EMPRESAS. *Universidad y Sociedad* [, 8(4), 54-57. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v8n4/rus06416.pdf>
- Arguelles, L., Quijano, R., & Fajardo, M. (2018). EL ENDEUDAMIENTO COMO INDICADOR DE RENTABILIDAD FINANCIERA EN LAS MIPYMES TURÍSTICAS DE CAMPECHE. *Revista Internacional Administracion & Finanzas*, v, 11(1), 39-51. Obtenido de https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3243592
- Arguelles, M., Quijanos, R., & Fajardo, M. (2018). EL ENDEUDAMIENTO COMO INDICADOR DE RENTABILIDAD FINANCIERA EN LAS MIPYMES TURÍSTICAS DE CAMPECHE. *Revista Internacional Administración & Finanzas*, 11(1), 39-51. Obtenido de <https://www.theibfr.com/download/riaf/riaf/riaf-v11n1-2018/RIAF-V11N1-2018-4.pdf>

- Ayón, G., & Pluas, J. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las. *FIPCAES*, 5(17), 117-136. Obtenido de <https://www.fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/188/302>
- Barrera, G. (2016). Características del Gerente General Relacionadas con Investigación y Desarrollo en Empresas de Chile. *Journal of technology management & innovation*, 11(4), 65-74. Obtenido de <https://scielo.conicyt.cl/pdf/jotmi/v11n4/art09.pdf>
- Barreto, N. (2020). Análisis financiero: factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 129-134. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Beltrán, M. (2014). El análisis comparativo: algunos aportes latinoamericanos en la segunda mitad del siglo XX1. *Revista Mexicana de Ciencias Políticas y Sociales*, 59(221), 145-174.
- Bonilla, J. (2018). ANÁLISIS DE LA GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS EN GRANDES EMPRESAS COMERCIALES DE GUAYAQUIL. *Espirales*, 2(14), 115-128. Obtenido de <https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:V5bZhYTSWnoJ:https://revistaespirales.com/index.php/es/article/download/195/210+&cd=6&hl=es&ct=clnk&gl=ec&client=firefox-b-d>
- Cabrera, C., Fuentes, M., & Cerezo, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Dom. Cien.*, 3(4), 220-232.
- Cano, G. (2018). Las TICs en las empresas: evolución de la tecnología y cambio estructural en las organizaciones. *Dom. Cien*, 4(1), 499-510. Obtenido de <http://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/index>
- Carchi, K., & Crespo, M. (2020). Índices financieros, la clave de la finanzas administrativa aplicada a una empresa manufacturera. *INNOVA Research Journal*, 5(2), 26-50. Obtenido de [INNOVA Research Journal](https://www.innova-research.com/),
- CIRCULANTES. (2019). *Ratio de endeudamiento de una empresa y cómo controlarlo*. Obtenido de <https://circulantis.com/blog/ratio-endeudamiento-empresa/>
- Duque, A. (2015). Estado de flujos de efectivo: aplicación de razonamientos algebraicos y de la NIC 7*. *Cuadernos de Contabilidad*, 16(40), 73-109. Obtenido de http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-14722015000100003
- Herrera, J., & Vega, S. (2016). RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ EN LA GESTIÓN EMPRESARIAL PARA TOMA DE DECISIONES. *QUIPUKAMAYOC Revista de la Facultad de Ciencias Contables*, 24(46), 151-160. Obtenido de <https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:De9OadbJE-kJ:https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/download/13249/11757/+&cd=3&hl=es&ct=clnk&gl=ec&client=firefox-b-d>
- Jara, G. (2018). ANÁLISIS DE INDICADORES DE RENTABILIDAD DE LA PEQUEÑA BANCA PRIVADA EN EL ECUADOR A PARTIR DE LA DOLARIZACIÓN. *COMPENDIUM*, 5(12), 54 -76.
- Lozano, I. (2018). *Endeudamiento patrimonial o endeudamiento sobre activos en evaluación de créditos*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/endeudamiento-patrimonial-o-sobre-activos-evaluacion-creditos/>
- Matos, M., & Rio, E. (2016). Evaluación de indicadores de eficiencia en la Gestión de Información de hospitales. *Revista Publicando*, 3(6), 98-110. Obtenido de <https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:DMLm5mMok4>

cJ:<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5833565.pdf>+&cd=1&hl=es-419&ct=clnk&gl=ec

Obtenido de <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/equilibrio-financiero/>

- Mejia, K., & Sicheri, L. (2020). La liquidez en los procesos económicos de una empresa de decoración de interiores, Lima 2019. *Espíritu Emprendedor TES*, 4(1), 1-12. doi:<https://doi.org/10.33970/eetes.v4.n1.2020.178>
- Mendoza, R., & Dorantes, E. (2017). El método estadístico de análisis discriminante como herramienta de interpretación del estudio de adicción al móvil, realizado a los alumnos de la Licenciatura en Informática Administrativa del Centro Universitario UAEM Temascaltepec. *Revista Iberoamericana para la Investigación y el Desarrollo Educativo*, 7(14), 1-26. Obtenido de <http://www.scielo.org.mx/pdf/ride/v7n14/2007-7467-ride-7-14-00222.pdf>
- Molina, L., Oña, J., & Typan, M. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *REVISTA DE INVESTIGACIÓN SIGMA*, 5(1), 8-28. Obtenido de <https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:CylQP6bPuZgJ:https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/Sigma/article/download/1202/857+&cd=2&hl=es&ct=cInk&gl=ec&client=firefox-b-d>
- Muñoz, J. (2018). Análisis a los estados financieros de empresas camaroneras en la provincia de El Oro, Ecuador. *INNOVA*, 1(9), 102-115. Obtenido de <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/686/1177>
- Muñoz, M., & Ugueto, M. (2015). Contextualización de las funciones gerenciales teóricas a la realidad de las Pymes en San Cristóbal, estado Táchira, Venezuela. *Visión Gerencial*(1), 119-138. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4655/465545898006.pdf>
- My tripleA. (2019). *Equilibrio financiero*.
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48), 1-10. Obtenido de http://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009
- Nogueira, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Ingeniería Industrial*, 38(1), 106-115. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3604/360450397010.pdf>
- Nogueira, D., Medina, A., & Hernandez, A. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Ingeniería Industrial*, 38(1), 106-115. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/3604/360450397010.pdf>
- Ochoa, C., Sánchez, A., & Andocilla, J. (2018). EL ANÁLISIS FINANCIERO COMO HERRAMIENTA CLAVE PARA UNA GESTIÓN FINANCIERA EFICIENTE EN LAS MEDIANAS EMPRESAS COMERCIALES DEL CANTÓN MILAGRO. *Observatorio Economía Latinoamericana*, 1-19. Obtenido de Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana
- Ollague, J., Ramón, D., & Soto, C. (2017). Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión. *INNOVA Research Journal*, 2(8), 22-41. Obtenido de <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/328/1363>
- Perez, R. (2019). Las finanzas: una mirada desde el enfoque ciencia, tecnología y sociedad. *Cofin Habana*, 13(2), 1-8. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612019000200014
- Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero:.. *Criterio Libre*,

16(28), 85 - 104. Obtenido de <https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:k0qj0W5Itq0J:https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6676021.pdf+&cd=2&hl=es-419&ct=clnk&gl=ec>

Quevedo, G., & Giler, S. (2018). ANÁLISIS DE INDICADORES DE RENTABILIDAD DE LA PEQUEÑA BANCA PRIVADA EN EL ECUADOR A PARTIR DE LA DOLARIZACIÓN. *COMPENDIUM*, 5(12), 54-76. Obtenido de <https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:iT8R5LWr7LwJ:https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/6794253.pdf+&cd=3&hl=es&ct=clnk&gl=ec&client=firefox-b-d>

Restrepo, J., & Vanegas, J. (2017). UnA APRoXiMAción FinAncieRA AL PotenciAL eXPoRtAdoR de LAscoMeRciALiZAdoRASinteRnAcionALesdeconFeciones MediAnteUndUPontestocÁstico. *rev.fac.cienc.econ*, 115(1), 41-56. doi: <http://dx.doi.org/10.18359/rfce.2653>

Rodríguez, J. (2016). Análisis de los principios de contabilidad generalmente Aceptados. *Sapienza Organizacional*, 159 - 184.

Saenz, L., & Saenz, L. (2019). RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ: UN INDICADOR TRADICIONAL DEL ESTADO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS. *Revista Científica Orbis Cognita*, 3(3), 81-90. Obtenido de https://revistas.up.ac.pa/index.php/orbis_cognita/article/view/376#:~:text=Se%20hace%20una%20revisi%C3%B3n%20e,solventarlas%3B%20un%20correcto%20an%C3%A1lisis%20del

Sanchez, F. (2019). *El ratio de razón de endeudamiento del activo total, sirve para establecer una métrica del grado de endeudamiento de una empresa, en relación al total de sus activos*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/ratio-razon-endeudamiento-del-activo-total.html>

Sánchez, S., & Rodríguez, G. (2016). *Indicadores de eficiencia* (Vol. 17). Obtenido de <https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:xDaTAglpmkJ:https://repositorio.pucese.edu.ec/bitstream/123456789/1068/1/SAMANIEGO%2520GARC%25C3%258DA%2520KARLA%2520JOHANNA.pdf+&cd=15&hl=es-419&ct=clnk&gl=ec>