



UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE CIENCIAS POLÍTICAS Y ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE INGENIERÍA COMERCIAL

TÍTULO:

**LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA
RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DICEL EN TIEMPOS DE
PANDEMIA COVID-19**

*PROYECTO DEL TRABAJO DE TITULACIÓN PARA LA
OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE INGENIERA COMERCIAL*

AUTORA:

ILVIS TAPIA KARLA FABIANA

TUTOR:

ECON. LENIN FUENTES MBA.

RIOBAMBA - ECUADOR

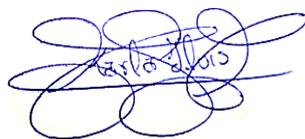
2022

DERECHOS DE AUTORÍA

Yo, ILVIS TAPIA KARLA FABIANA, con cédula de ciudadanía 0604369090, autor (a) (s) del trabajo de investigación titulado: LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DICEL EN TIEMPOS DE PANDEMIA COVID-19, certifico que la producción, ideas, opiniones, criterios, contenidos y conclusiones expuestas son de mí exclusiva responsabilidad.

Asimismo, cedo a la Universidad Nacional de Chimborazo, en forma no exclusiva, los derechos para su uso, comunicación pública, distribución, divulgación y/o reproducción total o parcial, por medio físico o digital; en esta cesión se entiende que el cesionario no podrá obtener beneficios económicos. La posible reclamación de terceros respecto de los derechos de autor (a) de la obra referida, será de mi entera responsabilidad; librando a la Universidad Nacional de Chimborazo de posibles obligaciones.

En Riobamba, 08 de noviembre de 2022.



Karla Fabiana Ilvis Tapia
C.I: 060436909-0



DICTAMEN DE CONFORMIDAD DEL PROYECTO ESCRITO DE INVESTIGACIÓN

Facultad: Ciencias Políticas y Administrativas
Carrera: Ingeniería Comercial

1. DATOS INFORMATIVOS DOCENTE TUTOR Y MIEMBROS DEL TRIBUNAL

Tutor: Econ. Lenin Fuentes MBA	Cédula: 060357107-6
Miembro tribunal: Ing. Wilson Saltos PhD	Cédula: 060248810-8
Miembro tribunal: Ing. Cecilia Mendoza Mgs	Cédula: 020189930-9

2. DATOS INFORMATIVOS DEL ESTUDIANTE

Apellidos: Ilvis Tapia
Nombres: Karla Fabiana
C.I / Pasaporte: 0604369090
Título del Proyecto de Investigación: La Planificación Financiera y su impacto en la Rentabilidad de la empresa DICEL en tiempos de pandemia COVID 19.
Dominio Científico: Administración
Línea de Investigación: Ciencias sociales y de comportamiento

3. CONFORMIDAD PROYECTO ESCRITO DE INVESTIGACIÓN

Aspectos	Conformidad Si/No	Observaciones
Título	Si	NINGUNA
Resumen	Si	NINGUNA
Introducción	Si	NINGUNA
Objetivos: general y específicos	Si	NINGUNA
Estado del arte relacionado a la temática de investigación	Si	NINGUNA
Metodología	Si	NINGUNA
Resultados y discusión	Si	NINGUNA
Conclusiones y recomendaciones	Si	NINGUNA
Referencias bibliográficas	Si	NINGUNA
Apéndice y anexos	Si	NINGUNA

Fundamentado en las observaciones realizadas y el contenido presentado, SI (X) / NO () es favorable el dictamen del Proyecto escrito de Investigación, obteniendo una calificación de: 10/10 puntos.

Riobamba 15 de agosto de 2022.

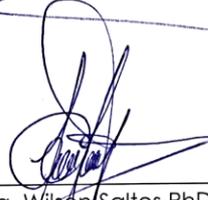


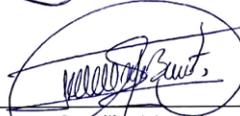
DIRECCIÓN ACADÉMICA
VICERRECTORADO ACADÉMICO



UNACH-RGF-01-04-02.22


Eco. Lehin Fuentes Mgs
TUTOR


Ing. Wilson Saltos PhD
MIEMBRO DEL TRIBUNAL 1


Ing. Cecilia Mendoza Mgs
MIEMBROS DEL TRIBUNAL 2

DEDICATORIA

A mi Padre Celestial, Dios, quien supo enseñarme a confiar y tener fe en él; por ser mi guía, fortaleza y refugio en las adversidades permitiéndome así, culminar una de muchas metas más y llegar hasta este momento tan especial e importante en mi vida personal como profesional.

A mi familia, a quienes les debo todo lo que soy.

Para mis padres Pepita y César, mi pilar, soporte, mi única y gran motivación para seguir adelante, gracias por su amor, apoyo incondicional y por estar presentes en las buenas y en las malas, sin ustedes esto no habría sido posible, dioslepague papitos ha sido un largo camino, pero lo logramos.

A mis hermanas/os y mis sobrinitas/os, por acompañarme en este proceso de formación, por su complicidad y momentos compartidos, gracias por sus consejos y por siempre estar para mí cuando los necesito, los amo mucho.

Karla Fabiana Ilvis Tapia

AGRADECIMIENTO

A Dios, por guiarme siempre por el camino correcto, por darme la bendición de poder llegar hasta este punto de mi carrera y culminar una linda etapa.

A mi familia, por su apoyo incondicional en todo momento y sobre todo durante estos cinco años de formación académica.

A la gloriosa Universidad Nacional de Chimborazo y a cada uno de los docentes que con sabiduría supieron impartirnos sus conocimientos y formaron parte importante de nuestra formación profesional y a cada una de las personas con las que tuve el honor de compartir en este largo trayecto de aprendizaje universitario.

A los señores miembros del tribunal por su aporte en el desarrollo del presente trabajo de investigación, a mi tutor Econ. Lenin Fuentes.

MUCHAS GRACIAS.

Karla Fabiana Ilvis Tapia

ÍNDICE GENERAL

DECLARACIÓN DE AUTORÍA	
DICTAMEN FAVORABLE DEL TUTOR	
DICTAMEN DE CONFORMIDAD DEL PROYECTO ESCRITO DE INVESTIGACIÓN	
DEDICATORIA	
AGRADECIMIENTOS	
ÍNDICE GENERAL	
ÍNDICE DE TABLAS	
ÍNDICE DE GRÁFICOS	
RESUMEN	
ABSTRACT	
CAPÍTULO I.....	14
1.Introducción.....	14
1.2. Planteamiento Del Problema	15
1.3. Formulación Del Problema.....	17
1.4. Justificación	17
1.5. Objetivos.....	18
1.5.1. General.....	18
1.5.2. Específicos.....	18
CAPÍTULO II.....	18
2.Estado Del Arte	18
2.1. Antecedentes.....	18
2.2. Fundamentación Teórica	20
2.2.1. Empresa Dicel	20
2.2.1.1. Reseña.....	20
2.2.2. Planificación Financiera.....	20
2.2.2.1. Finanzas	20
2.2.2.2. Administración Financiera.....	21
2.2.2.3. Planeación estratégica.....	22
2.2.2.4. Planificación Financiera	23

2.2.2.5. Importancia de la Planificación Financiera	23
2.2.2.6. Proceso de planificación financiera	24
2.2.2.7. Tipos de planificación financiera.....	24
2.2.2.7.1. Planificación Financiera a Corto Plazo.....	25
2.2.2.7.2. Planificación Financiera a Largo Plazo	25
2.2.2.8. Las 4 claves de la planificación financiera	26
2.2.2.9. Planificación Financiera en la empresa en Tiempos de Pandemia	26
2.2.2.10. Análisis Financiero	28
2.2.2.10.1. Análisis Vertical	28
2.2.2.10.2. Análisis Horizontal	28
2.2.3. Rentabilidad.....	29
2.2.3.1. Definición De Rentabilidad	29
2.2.3.2. Dimensiones de la Rentabilidad	30
2.2.3.3. Indicadores Financieros	32
2.2.3.4. Apalancamiento	34
2.2.3.4.1. Apalancamiento Financiero	35
2.2.3.4.2. Apalancamiento Operativo	35
2.2.3.4.3. Apalancamiento Total.....	35
CAPÍTULO III	36
3. Metodología.....	36
3.1. Método.....	36
3.2. Tipo De Investigación	37
3.3. Diseño.....	37
3.4. Población Y Muestra	38
3.5. Técnicas E Instrumentos De Recolección De Datos.....	38
3.5.1. Técnicas.....	38
3.5.2. Instrumentos	39
3.6. Técnicas De Procesamiento De La Información	39
CAPÍTULO IV	39
4. Resultados Y Discusión.....	39
4.2. Análisis De La Entrevista Y Guía De Observación	42
4.3. Procesos De Rentabilidad De La Empresa Dicel Durante El Desarrollo De La Pandemia Covid-19.	46

4.3.1. Valoración Financiera De Dicel Cía. Ltda.	46
4.4. Comprobación De La Hipótesis	79
4.5. Propuesta De Planificación Financiera Para Incrementar La Rentabilidad.....	86
CAPÍTULO V.....	89
5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	89
5.1. Conclusiones.....	89
5.2. Recomendaciones	90
6. BIBLIOGRAFÍA	92
7. ANEXOS	98

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Proceso de Planificación Financiera.	24
Gráfico 2: Tipos de Planificación.....	25
Gráfico 3: Las 4 Claves de la Planificación Financiera.	26
Gráfico 4: Diagrama de Sankey.	43
Gráfico 5: Red Semántica 1.....	43
Gráfico 6: Red Semántica 2.....	44
Gráfico 7: Ficha de observación de frecuencia sobre las operaciones que tiene la empresa y su incidencia en la planificación financiera y rentabilidad.....	44
Gráfico 8: Ficha de observación de acuerdo sobre las operaciones que tiene la empresa y su incidencia en la planificación financiera y rentabilidad.....	45
Gráfico 9: Distribución t de Student.....	82
Gráfico 10: Perspectivas del Cuadro de Mando Integral CMI.	86
Gráfico 11: Dimensiones del Control de Gestión.....	87

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Dimensiones de la Rentabilidad.....	31
Tabla 2: Indicadores de Liquidez	32
Tabla 3: Indicadores de Actividad o Rotación de Activos	33
Tabla 4: Indicadores de Endeudamiento	33
Tabla 5: Indicadores de Rentabilidad	34

Tabla 6: Población de estudio.....	38
Tabla 7: Tabla de Ocurrencias.....	42
Tabla 8: Análisis Vertical del Balance General	47
Tabla 9: Estructura Financiera del Balance General 2019.	48
Tabla 10: Estructura Financiera del Balance General 2020.	48
Tabla 11: Detalle del Activo Corriente.	49
Tabla 12: Detalle del Pasivo Corriente.....	51
Tabla 13: Análisis Vertical del Estado de Resultados.....	52
Tabla 14: Análisis Vertical del Estado de Resultados.....	53
Tabla 15: Estructura Económica del Estado de Resultados 2019	54
Tabla 16: Estructura Económica del Estado de Resultados 2020	54
Tabla 17: Detalle de Ingresos por Ventas.....	55
Tabla 18: Detalle del Costo de Ventas	56
Tabla 19: Detalle Gastos Operacionales.....	57
Tabla 20: Detalle Gastos No Operacionales.....	58
Tabla 21: Análisis Horizontal del Balance General 2019-2020.....	59
Tabla 22: Detalle Activo Corriente	60
Tabla 23: Detalle del Pasivo Corriente.....	60
Tabla 24: Detalle del Patrimonio.....	61
Tabla 25: Análisis Horizontal del Estado de Resultados.....	63
Tabla 26: Detalle de Ingresos por Ventas.....	64
Tabla 27: Detalle del Costo de Ventas	64
Tabla 28: Detalle de Gastos Operacionales.....	65
Tabla 29: Detalle Gastos No Operacionales.....	66
Tabla 30: Razón Corriente.....	66
Tabla 31: Prueba Ácida	67
Tabla 32: Capital de Trabajo	67
Tabla 33: Rotación de Inventarios.....	68
Tabla 34: Periodo Promedio de Cobro	68
Tabla 35: Periodo Promedio de Cobro	69
Tabla 36: Periodo Promedio de Pago	69
Tabla 37: Rotación de Inventarios.....	70
Tabla 38: Rotación de Inventarios.....	70

Tabla 39: Ciclo de Conversión del Efectivo.....	71
Tabla 40: Rotación de Activos Totales	71
Tabla 41: Razón de Endeudamiento.....	72
Tabla 42: Margen Neto de Utilidad.....	72
Tabla 43: Margen Neto de Utilidad.....	73
Tabla 44: Rendimiento del Activo Total (ROA)	73
Tabla 45: Sistema Dupont	74
Tabla 46: Clasificación de Costos Fijos y Variables 2019	75
Tabla 47: Clasificación de Costos Fijos y Variables 2020.....	77
Tabla 48: Distribución de Variables para el Coeficiente de Correlación.....	81
Tabla 49: Estrategias para los objetivos de la empresa en base a la filosofía del CMI. 88	

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1: Guía de Entrevista	98
Anexo 2: Ficha de Observación	99
Anexo 3: Matriz de Consistencia	101
Anexo 4: Operacionalización de las Variables	102
Anexo 5: Balance General DICEL CÍA. LTDA. 2019-2020.....	103
Anexo 6: Estado de Resultados DICEL CÍA. LTDA. 2019-2020	104

RESUMEN

El presente trabajo de investigación se basa en determinar cuál fue el impacto de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa DICEL de la ciudad de Riobamba en tiempos de pandemia COVID-19, considerando las implicaciones que involucró la situación, la investigación se desenvuelve en un escenario en donde los bajos niveles de productividad debido a la creciente demanda de servicios de energía eléctrica así como de conexiones de internet, motivó a reforzar el sistema operacional como medida para responder a los desafíos de la crisis, es por ello que esta pesquisa comprende el uso del método hipotético – deductivo en correlación con el método explicativo se enmarcan bajo el enfoque de investigación descriptiva, correlacional y mixta basados en el diseño no experimental; para la base de estudio se seleccionó, revisó y evaluó la información financiera mediante el análisis de los estados financieros y para la recolección de datos se emplearon diversas técnicas e instrumentos, específicamente la entrevista y observación directa, lo que permitió que el proceso de análisis de la información sea organizada, relevante y clara.

El área de estudio refleja que la empresa mantiene problemas en cuanto a llevar una débil planificación financiera, es decir, las actividades no se desarrollan técnicamente sino de forma rutinaria, ocasionando deficiencias en la administración de inventarios, altos costos de producción, el incremento de cuentas por cobrar, lo que provoca que exista un mal manejo y control de los recursos financieros, en función de ello se propone un modelo de planificación financiera con estrategias que contribuyan a maximizar la rentabilidad de la empresa mediante una buena administración financiera, control y correcta toma de decisiones sobre los ingresos, costos, gastos y proyecciones a fin de incrementar la eficiencia y eficacia en el cumplimiento de los objetivos planteados por la empresa.

Palabras claves: Planificación Financiera, Rentabilidad, Estados Financieros, Pandemia.

ABSTRACT

The present research work aims to determine what was the impact of financial planning on the profitability of the company DICEL of the city of Riobamba in times of pandemic COVID-19. Considering the implications involved in the situation, the research is developed in a scenario where the low levels of productivity due to the growing demand for electricity services and internet connections. This is why this research includes the use of the hypothetical-deductive method in correlation with the explanatory method. Framed under the descriptive, correlational and mixed research approach based on the non-experimental design. For the study basis, the financial information was selected, reviewed, and evaluated through the analysis of the financial statements. For data collection, various techniques and instruments were used, specifically the interview and direct observation, which allowed the process of analyzing the information to be organized, relevant and clear.

The study area reflects that the company has problems in terms of weak financial planning, i.e., activities are not developed technically but in a routine manner, causing deficiencies in inventory management, high production costs, increase in accounts receivable, which causes poor management and control of financial resources. Therefore, a financial planning model is proposed with strategies that contribute to maximizing the profitability of the company through good financial administration, control, and correct decision-making on income, costs, expenses, and projections to increase the efficiency and effectiveness in the fulfillment of the objectives set by the company.

Key words: Financial Planning, Profitability, Financial Statements, Pandemic.



Firmado electrónicamente por:
MARCELA
PATRICIA
GONZALEZ
ROBALINO

Reviewed by:
Mgs. Marcela González Robalino
English Professor
c.c. 0603017708

CAPÍTULO I

1. INTRODUCCIÓN

La presente investigación analiza la temática sobre la planificación financiera y la rentabilidad, que son dos variables íntimamente relacionadas; en el que la elaboración de un plan financiero correctamente estructurado va a garantizar el cumplimiento de los objetivos financieros de rentabilidad a largo plazo de una empresa, y es que la planificación financiera es una herramienta gerencial que sirve de soporte en la toma de decisiones para una correcta gestión de los recursos mediante instrumentos que proporcionen elementos de análisis y control, basadas en diferentes estrategias para minimizar riesgos y generar un mayor grado de competitividad y rentabilidad económica. Este estudio se enfoca en la planificación financiera de la empresa “DICEL” con el fin de medir el impacto en la rentabilidad tomando como factor el tiempo de pandemia producto del COVID-19. (Chiriboga, 2020)

En ese sentido, la característica principal de la planeación financiera es enfocarse en la administración correcta de los recursos de la empresa, otorgando estabilidad y equilibrio económico por lo que, este aporte nace con el interés académico de determinar como una planificación bien estructurada permite que una empresa pueda reducir riesgos y anticiparse a problemas futuros. (Valle, 2020b)

De acuerdo con lo descrito, el estudio de la investigación gira entorno a la emergencia sanitaria que afectó y generó problemas de toda índole al mundo entero, tanto en temas de salud, sociales, ambientales y financieros siendo este el sector más vulnerable a raíz de la crisis, ocasionando pérdidas económicas millonarias y el cierre de varias empresas grandes, medianas y pequeñas a nivel mundial; por esta razón, es importante utilizar herramientas que ayuden a prevenir situaciones no deseadas en un futuro y a su vez mejorar la rentabilidad de la empresa y la competitividad de la misma mediante la planificación como una herramienta de gestión empresarial y financiera. (Pozo, 2021)

Para llevar a cabo el presente trabajo de investigación se contó con todos los permisos correspondientes por parte del gerente de la empresa y la disponibilidad de acceso a los estados financieros. Además de que el investigador ha tenido a disposición todas las facilidades y toda la información documental para realizar el presente estudio.

Bajo esta premisa, el presente trabajo de investigación tiene por objetivo determinar el nivel de incidencia de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa DICEL de la ciudad de Riobamba en tiempos de pandemia COVID-19, con el fin de promover mediante su difusión la importancia de la planificación como un factor clave que responda a los diferentes problemas internos y externos que se genera en la empresa, así como para sobrevivir frente a contingentes como el que ocurrió en la pandemia en el año 2020. Considerando todas las implicaciones que involucró la situación, el déficit por la baja productividad empresarial, la sobredemanda de productos y servicios, son problemas a los que debe responder la planificación financiera permitiendo de esa forma un mejor control de los recursos incrementando su eficiencia y eficacia en el desarrollo de las actividades operacionales de la empresa. (Chiriboga, 2020)

1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La base problémica de la investigación surge a raíz de la pandemia donde no solo se originó una crisis sobre la salud de la población mundial, sino que también se vio afectado el sector económico provocando vulnerabilidad y fallas en el sistema financiero de las empresas, quienes han tenido que acudir a medidas extremas como pedir préstamos como parte de su reestructuración financiera sin embargo, su modelo de negocio no logró adaptarse a las medidas tomadas por los diferentes países como parte de su estrategia para evitar la propagación del COVID-19, generando así pérdidas millonarias e incluso la quiebra de grandes, medianas y pequeñas empresas en el mundo, sin duda la pandemia impacto en mayor grado a las empresas cuyo sistema de gestión financiero es deficiente y por la falta de herramientas para el análisis financiero, impidió que las mismas sobrevivan ante una emergencia global que generó volatilidad e incertidumbre en los mercados. (AFP, 2020)

De hecho, según datos del Banco Mundial al cierre del año 2020 se presentó una contracción del -3.1% del PIB mundial, registrando ser una de las mayores crisis en el mundo, y según datos de la CEPAL, se tuvo previsto el cierre de más de 2,7 millones de empresas y la pérdida de unos 8,5 millones de empleos en Latinoamérica. (Ey Centroamérica, 2020)

A pesar de la crisis, existen algunas empresas que, en lugar de experimentar una disminución en sus ventas y tratar con dificultades financieras, se fortalecieron durante la

pandemia entre ellas están Amazon, Microsoft, Apple, Facebook, Paypal, Netflix, Zoom entre otras, representando un 60% de empresas que pertenecen al sector de tecnología y comercio en línea. La clave para que estas empresas hayan tenido éxito y hayan podido sobrevivir a la crisis y que además la diferencia de su competencia es su alto grado de digitalización, innovación, agilidad, resiliencia y su eficiente planificación de escenarios y proyecciones financieras; cabe indicar que la mayoría de estos factores estas empresas los han venido construyendo desde tiempo antes de la pandemia, razón por la cual pudieron responder de mejor manera ante esta situación. (Ey Centroamérica, 2020)

Mientras, en el Ecuador el ministro de la Producción y Comercio Exterior indicó que más de 22.000 empresas desaparecieron durante la pandemia ocasionando pérdidas por más de \$14.500 millones de dólares, donde los mayores cierres pertenecen a actividades de servicio, construcción, comercio al por mayor y menor, reparación de vehículos y bicicletas siendo esta una de las peores crisis para el sector productivo nacional y las que sobrevivieron a la crisis y con mayores ingresos por ventas fueron las empresas de telecomunicaciones, salud y alimentos. Si bien, una de las causas principales para que muchas empresas quebraran y cesaran totalmente sus actividades fue la falta de planificación y la inadecuada toma de decisiones, lo que las llevó a tener malas inversiones, presupuestos mal planificados, desperdicio de recursos, retrasos en la producción teniendo como resultados la pérdida de clientes y por ende menores índices de rentabilidad (Villón, 2021).

Es evidente que la pandemia ha generado un gran impacto en la rentabilidad de las empresas, es por eso que para que existan empresas sostenibles en el tiempo es de suma importancia contar con un plan financiero óptimo como una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales, ya que permite anticiparse a muchos riesgos previstos haciendo uso de herramientas que le permitan prepararse para futuros cambios y así como el buscar financiamiento cuando sea necesario, aplicando medidas correctivas para mitigar y superar cualquier crisis con éxito (Adrián Rodríguez & Oconitrillo, 2021).

Bajo ese contexto se pretende llevar a cabo el tema de investigación en la empresa DICEL que en ámbito de la pandemia se ha mantenido vigente ofreciendo servicios de diseño y construcción eléctricos y telecomunicaciones, sin embargo, a pesar de que la empresa forma parte de la industria que más auge presentó durante la pandemia también devino en dificultades por el tema de adaptación en la capacidad de producción, debido

al aumento de la demanda por servicios de energía eléctrica, en conexiones de internet y datos home situación motivada por el creciente impacto generado por el teletrabajo al que prácticamente la crisis sanitaria obligó adaptarse hasta el día de hoy, por lo que, DICEL se vio en la necesidad de reforzar su sistema eléctrico e incrementar su infraestructura de fibra óptica con el objetivo de cubrir la demanda creciente, para ello la empresa como medida para hacer frente a los desafíos de la crisis, en primera instancia mantuvo reuniones para analizar la situación de la empresa tomar decisiones estratégicas en el corto y mediano plazo en cuanto a presupuestos, productividad, demás indicadores relevantes del negocio y control de las estrategias que garanticen la viabilidad financiera y operativa de la empresa, atendiendo eficaz y eficientemente la creciente demanda de la ciudadanía ofreciendo un servicio con altos estándares calidad, lo que han permitido que la empresa pese a las circunstancias siga obteniendo resultados positivos y rentables.

1.3. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

¿Cuál fue el impacto de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa DICEL en tiempos de pandemia COVID-19?

1.4. JUSTIFICACIÓN

La pandemia por COVID-19 se convirtió en una de las crisis más importantes que generó gran impacto en el ámbito de la salud, política y economía, siendo el detonante para que muchas empresas opten por diseñar planes de contingencia y proyecciones financieras para anticiparse a eventualidades futuras que pongan en riesgo su salud financiera, en base a ello surge la necesidad e importancia de la investigación, pues aporta contenido de valor para el objeto de estudio permitiendo que éste adquiera nuevas competencias para su sostenibilidad en el mercado implementando herramientas y técnicas de análisis financiero que arrojen información clara, veraz y oportuna para una correcta toma de decisiones general en beneficio de la entidad, además, la factibilidad del escrito en base a un estudio académico y gracias a la oportunidad dada por la empresa de poder analizar y plantear una propuesta para responder a la problemática encontrada, se establecieron estrategias de mejora que podrían impulsar su desarrollo en el corto plazo con altos rendimientos que le permitan ser financieramente rentable en el largo plazo, e incluso servirá de apoyo como fuente de consulta para futuras pesquisas en determinar la efectividad de la aplicación de una planificación financiera para tener mejores niveles de rentabilidad en una empresa.

1.5. OBJETIVOS

1.5.1. GENERAL

Determinar el impacto de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa DICEL en tiempos de pandemia COVID-19.

1.5.2. ESPECÍFICOS

- Identificar las características de la planificación financiera que llevó la empresa DICEL durante el desarrollo de la pandemia COVID-19.
- Establecer los procesos de rentabilidad de la empresa DICEL durante el desarrollo de la pandemia COVID-19.
- Proponer una solución con objeto de mejora de la planificación financiera de la empresa para incrementar su rentabilidad.

CAPÍTULO II

2. ESTADO DEL ARTE

2.1. ANTECEDENTES

Como aporte al desarrollo del presente trabajo investigativo referente al tema de la planificación financiera y la rentabilidad, a fin de tomar como un punto de referencia se ha identificado trabajos de titulación cuyo enfoque se basa en las variables del tema de investigación que se va a abordar, entre los más relevantes se mencionan los siguientes:

Guerrón, (2015) de la Universidad Regional Autónoma de los Andes “UNIANDES”, en su trabajo de investigación denominado “Planificación Estratégica Financiera para el mejoramiento del nivel de rentabilidad en la Industria Transportadora y Comercializadora de Lácteos Julio Andrade del cantón Tulcán, parroquia Julio Andrade.”, propuso el desarrollo de una planificación financiera estratégica orientada al mejoramiento de los índices de rentabilidad en la industria Transportadora y Comercializadora de Lácteos con la finalidad de generar mayor competitividad en el mercado y el impulsar el desarrollo social y económico de la región norte del país, y de esa forma contribuir en el cumplimiento del objetivo 8 del “Plan Nacional de Desarrollo Toda una Vida”.

En un trabajo de titulación de Arévalo, (2015) de la Pontificia Universidad Católica

del Ecuador en su tesis sobre “Diseño de un modelo de planificación financiera y su relación en la rentabilidad para la empresa INDUPAC CÍA. LTDA.”, menciona llevar a cabo el diseño de un modelo de planificación financiera encaminado en un equilibrio económico financiero en la parte operativa y estratégica de la empresa aplicando herramientas basadas en la estimación de las necesidades financieras, de esta forma busca aplicar este modelo como estrategia para la correcta toma de decisiones sobre la eficiente asignación de recursos y por ende pretende mejorar e incrementar la rentabilidad de la empresa.

En el trabajo de tesis de Caluña, (2017) titulado como “La planificación financiera y la toma de decisiones en el sector ganadero de la parroquia Juan Benigno Vela del cantón Ambato” se plantea como objetivo realizar un diagnóstico sobre la deficiente planificación financiera y la inadecuada toma de decisiones del sector mediante el diseño de un modelo de planificación financiera que contribuya a tener información que sea confiable para una adecuada toma de decisiones y producción eficiente y sostenible que permita conseguir el progreso económico de todos quienes participan en el proceso de producción y comercialización en el sector ganadero de la Parroquia Juan B. Vela.

En el trabajo de investigación titulado como “Efectos de la Planeación Financiera en la Rentabilidad de la Empresa Aurora Cigar Factory S.A durante el primer trimestre del año 2016” se pretende identificar la influencia de la planeación financiera en la rentabilidad de la empresa y que esto facilite a los dueños de la empresa y al gerente tener una mejor visión financiera y que su toma de decisiones no solo se base en la experiencia sino que este lleve una base fundamental y de esta manera se pueda lograr mayor crecimiento dentro del mercado tabacalero, de la ciudad de Estelí y el mundo (Díaz et al., 2016).

Ramirez et al., (2021) en su artículo “La planificación financiera como herramienta para el desarrollo empresarial post COVID” tiene por objeto determinar como la planificación financiera es una herramienta clave para mejorar la gestión empresarial post COVID, permitiendo anticiparse a problemas futuros, así como establecer medidas correctivas para dar cumplimiento a los objetivos y metas de una organización.

2.2. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

2.2.1. EMPRESA DICEL

2.2.1.1. Reseña

ETECO-ELECTRICIDAD Y TELECOMUNICACIONES CÍA. LTDA. - DICEL, es una empresa familiar nacida en marzo del año 2019, en la ciudad de Riobamba, y a partir de mayo comienza a operar en nuestro mercado nacional.

Los productos y servicios que ofrece son de la mayor calidad, ya que se cuenta con proveedores de primera, y, personal técnico de alta credibilidad por más de 20 años, como son el Ingeniero Electrónico Giovanni Cuzco y el Ingeniero Eléctrico Javier Cuzco; que nos permiten asegurar la satisfacción de nuestros clientes.

Actualmente, se encuentra ubicada en la provincia de Chimborazo, ciudad de Riobamba, parroquia Lizarzaburu, en la av. Lizarzaburu y av. 11 de noviembre, sector Norte.

ETECO-ELECTRICIDAD Y TELECOMUNICACIONES CÍA. LTDA. - DICEL, es una empresa dedicada íntegramente, a través de sus productos y servicios, al diseño y construcción de redes eléctricas de baja y media tensión, de telecomunicaciones y domótica; velando a su vez, por brindar el mejor de los servicios a cada uno de sus colaboradores.

2.2.2. PLANIFICACIÓN FINANCIERA

2.2.2.1. Finanzas

Actualmente, las empresas se enfrentan a un entorno que cuanto más dinámico y complejo se presenta mayor se vuelve la incertidumbre a la que debe afrontar la dirección de una empresa, de modo que la clave para prepararse a situaciones inesperadas radica en el manejo óptimo de las finanzas y sus diferentes funciones que permiten obtener una mejor gestión empresarial. En ese sentido las finanzas son una rama de la economía que abarcan un campo muy amplio y dinámico que puede afectar el funcionamiento de una empresa tanto positiva como negativamente si no se mantiene una correcta toma de decisiones, de hecho la importancia de las finanzas recae en la necesidad de su aplicación ya que sirven de apoyo en la toma de decisiones acertadas, precisamente en actividades

de inversión en cuanto a realizar inversiones en recursos que resulten productivos para el desarrollo y crecimiento de una empresa, así como en actividades de financiamiento con el fin de buscar mejores fuentes para refinanciar o financiar posibles deudas y por último ayudan en las decisiones financieras sobre dividendos y en general se encuentran relacionadas con las políticas corporativas que una organización adopta para la financiación (Farfán, 2014).

Uno de los objetivos principales de las finanzas según Ponce et al., (2019) es “maximizar el valor de la empresa y garantizar que se puedan atender todos los compromisos en la salida de dinero de la empresa” p. 11, de modo que para garantizar aquello y por ende cumplir con los objetivos y metas según Nuñez, (2016) indica que las empresas van a necesitar constantemente dinero, por lo que para manejar las finanzas, estas deben ser planeadas y controladas por la administración de las mismas, con el fin de maximizarlas para beneficio de la entidad.

2.2.2.2. Administración Financiera

Una empresa en el mundo empresarial actual es reconocida como eficiente y competitiva cuando la misma tenga una buena administración financiera, como una de las funciones principales de las finanzas, que permite que la empresa controle y maneje eficientemente sus recursos a fin de tener un mayor desarrollo y crecimiento económico, así como el de tomar las mejores decisiones sobre cómo aprovechar la inversión y financiamiento, optimizando los recursos financieros de la empresa sin afectar su sostenibilidad en el tiempo. (Herrera et al., 2016)

Si bien, los recursos financieros son el elementos principal e importante de una empresa por lo que es necesario que exista un uso apropiado de los mismos, de manera que se garantice el crecimiento rentable de la organización a largo plazo, a partir de una doctrina administrativa responsable que implemente planes estratégicos correctamente diseñados y alineados a las tres áreas que participan en las funciones decisivas de la administración financiera como las decisiones de inversión, financiamiento y administración de bienes, las cuales deben ser acertadas, pues de ellas depende el éxito operativo y económico de la empresa (Mejía, 2021).

2.2.2.3. Planeación estratégica

Hoy en día el mercado global se ha vuelto más exigente debido al alto número de competidores que operan en él, lo que obliga a las empresas estar a la vanguardia y aplicar las medidas necesarias que les permitan ser mucho más eficientes frente a la competencia, para ello deben generar ventajas competitivas sostenibles que las diferencie de los demás y los haga únicos en el mercado, para lograr aquello es importante la implementación de herramientas y la elaboración de estrategias bajo el enfoque de planificación, dirección y control propiamente orientadas al cumplimiento de los objetivos que la empresa se haya trazado en determinado periodo. Considerando que toda empresa busca obtener resultados positivos y tener mayor participación en el mercado, la diferenciación es un elemento clave para lograrlo, pero es importante contar con un plan estratégico en el que se detallen en tiempo y espacio las acciones estratégicas mismas que deben estar orientadas al cumplimiento de objetivos, a la administración correcta de los recursos, y al bienestar del talento humano quien es el responsable de que todas las actividades sean correctamente ejecutadas de acuerdo a lo planeado (Garcia et al., 2017).

La aceleración de cambios en el entorno es uno de los principales retos a los que debe enfrentarse la gerencia y la dirección de una empresa, en base a ello nace la necesidad de que a través de la planificación estratégica se pueda dar prontas soluciones a los distintos problemas a los que se ve expuesta la vida de una empresa, pues vivimos en un mundo en constante evolución y por ende nos encontramos sujetos a varios cambios de diferente índole tanto en lo social, tecnológico, económico como empresarial, etc.; dichos cambios pueden ser positivos como negativos por lo que a nivel empresarial, es esencial que una organización esté preparada para saber manejar situaciones complejas que puedan afectar la operatividad de la misma y para adaptarse a ello deben mejorar también su conocimiento en cuanto a procesos de gestión que llevados a cabo con la planificación adecuada, es decir, las acciones y tareas especificadas en el plan deben estar estructuradas bajo un enfoque sistémico que garantice la integralidad de la gestión en la empresa, así como en cada una de las funciones administrativas y financieras, es por eso la importancia de implementar un plan estratégico ya que va a servir de apoyo como una guía de ruta con un único objetivo estratégico el de alcanzar las metas y objetivos deseados por la empresa ya sea en el corto, mediano y largo plazo (Moreno et al., 2018).

2.2.2.4. Planificación Financiera

Al igual que las variables descritas anteriormente la planificación financiera es uno de los agentes principales que aporta sobremanera en la gestión empresarial, como complemento de la administración financiera junto con la planeación estratégica dotan a la empresa de herramientas de control y análisis para llevar un adecuado manejo de los recursos económicos, así como facilita la toma de decisiones oportunas alineadas con el fin de que la empresa goce de una buena salud financiera. Según Valle, (2020) hoy en día en las organizaciones modernas la planeación financiera es uno de los elementos importantes que permite trabajar en el presupuesto y a su vez se encarga de prever eventualidades, anticiparse a situaciones y como saber sobrellevar las mismas evitando de esa forma contraer problemas futuros. De acuerdo con Cevallos et al., (2020) mencionan que a través de la planeación financiera se puede mitigar riesgos, aprovechar oportunidades y fortalecer los recursos financieros, además de tomar decisiones anticipadamente sobre la necesidad de dinero y su aplicación adecuada.

Es por eso que para que existan empresas sostenibles y más aún en la actualidad que se ha presenciado eventos inesperados que provocaron la caída de miles de empresas en el mundo, debido a que no supieron manejar la situación, por tal motivo para que una empresa sea fuerte no solo a nivel competitivo sino también económicamente ya que es ese el principal objetivo de toda empresa, debe considerar estructurar una buena planificación financiera como un medio a través del cual se logre materializar las acciones estratégicas en los distintos departamentos de la organización, logrando obtener un equilibrio económico en todas las áreas y con la capacidad de afrontar de mejor manera cualquier reto o cambio a los que se vea expuesta en el entorno (Pérez & Pérez, 2016).

2.2.2.5. Importancia de la Planificación Financiera

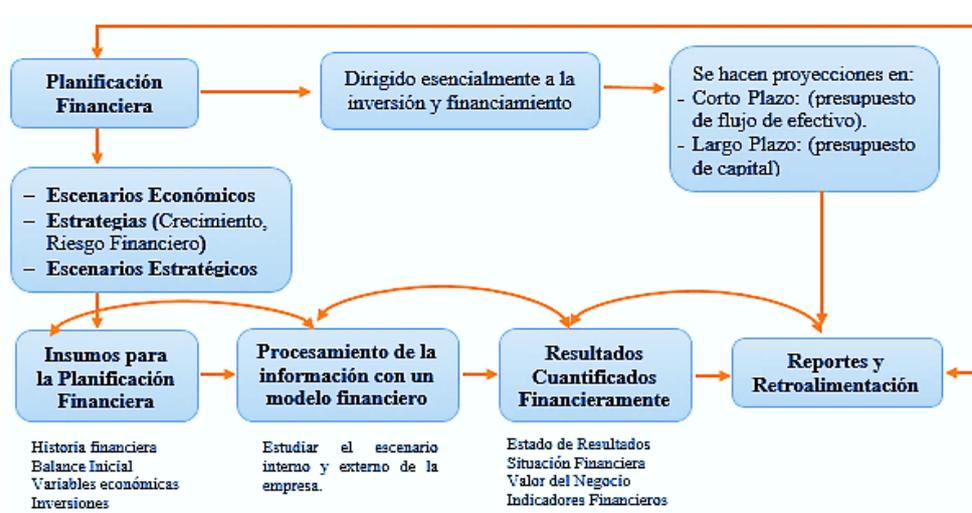
El proceso de planificación financiera es importante para cualquier tipo de empresa sea pequeña, media o grande, puesto que comprende todas aquellas actividades que se desarrollan a nivel estratégico tanto para lo funcional y operativo, dando coordinación sobre el funcionamiento general de la empresa conjuntamente con la aplicación apropiada de métodos e instrumentos que permitan establecer pronósticos sobre futuros comportamientos en las razones de rentabilidad, metas económicas y financieras tomando en cuenta los recursos disponibles y los que se necesitan para lograrlo, asegurando de ese

modo la rentabilidad de la empresa y el cumplimiento de los objetivos en el corto, mediano y largo plazo (Salazar et al., 2019).

2.2.2.6. Proceso de planificación financiera

La planificación financiera para determinar lo que desea obtener en un futuro, debe considerar un horizonte de tiempo el cual depende de la industria en la que se encuentre operando, tomando como base su plan estratégico, así como el establecimiento de los recursos que sean necesarios para realizar las proyecciones por lo que sigue el siguiente proceso.

Gráfico 1: Proceso de Planificación Financiera.



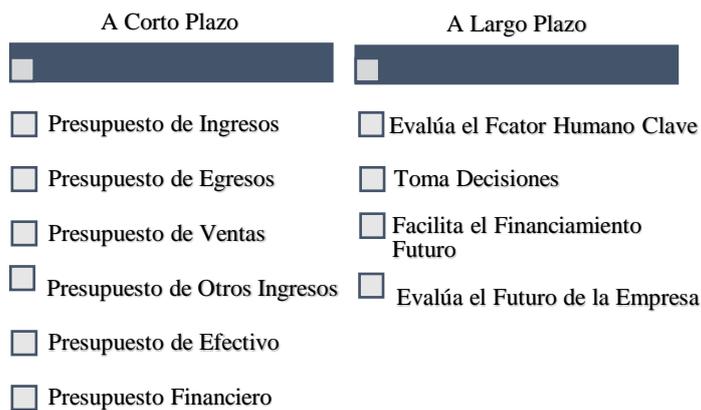
Fuente: (I. Ramos & Tapia, 2017)

Elaborado por: Karla Ilvis

2.2.2.7. Tipos de planificación financiera

La planificación financiera dentro de su marco de estudio presenta dos clases de planificación financiera, estos son a corto y largo plazo.

Gráfico 2: Tipos de Planificación.



Fuente: (Puente et al., 2017)

Elaborado por: Karla Ilvis

2.2.2.7.1. Planificación Financiera a Corto Plazo

La planificación financiera a corto plazo u operativo, principalmente inicia su análisis sobre los activos y pasivos en un tiempo que por lo general es menor a un año y a partir del pronóstico de las ventas, la empresa puede realizar un plan de producción en el cual se establece la cantidad necesaria de materia prima, de mano de obra, gastos tanto operativos como generales de la empresa, así como plasmar el tiempo de entrega de las mercancías, luego de realizar estos cálculos se establece cada uno de los presupuestos mencionados en el gráfico anterior, posterior a ello se construyen los estados financieros proforma: Estado de Resultados y Balance General (Hinostroza, 2018).

2.2.2.7.2. Planificación Financiera a Largo Plazo

La planificación financiera a largo plazo o estratégica, particularmente tiene a disposición el plan estratégico con el cual se busca consignar las acciones futuras y las estrategias que se deben desarrollar a fin de alcanzar los objetivos planeados por la empresa además, esta planificación permite realizar proyecciones de los valores actuales de cada una de las cuentas hasta 10 años (puede variar en función de la actividad e interés de la empresa) a manera de tener un concepto futuro sobre lo que se espera sea la empresa (Puente et al., 2017).

2.2.2.8. Las 4 claves de la planificación financiera

El proceso de la planificación financiera para anticiparse y prevenir posibles imprevistos y para que la misma garantice el logro de los objetivos financieros esperados por la empresa, debe tomar en cuenta 4 aspectos fundamentales para su ejecución.

Gráfico 3: Las 4 Claves de la Planificación Financiera.



Fuente: (Ortiz, 2017)

Elaborado por: Karla Ilvis

- 1. Establecer objetivos y prioridades:** el inicio de todo plan financiero debe incluir objetivos claros y precisos que vayan acorde con la realidad, capacidad y necesidad de la empresa, así mismo debe definir cuáles son las prioridades para obtener resultados planeados, considerando que no todas las acciones tienen el mismo impacto.
- 2. Definir un plazo para el cumplimiento de los objetivos:** fijar plazos para cada una de las actividades a desarrollar para que los objetivos establecidos se cumplan.
- 3. Elaborar un presupuesto financiero:** elaborar un presupuesto para cada una de las actividades previstas en el plan.
- 4. Monitoreo de las decisiones:** evaluar si las decisiones tomadas fueron las mejores o es necesario realizar mejoras además de conocer si no hubo desviación de la ruta para conseguir lo planeado (Ortiz, 2017).

2.2.2.9. Planificación Financiera en la empresa en Tiempos de Pandemia

La crisis sanitaria mundial es una de las mayores crisis a la que la población entera ha tenido que enfrentarse tanto en materia de salud como en lo económico, para ambos

sectores la pandemia generó grandes estragos en donde una de las acciones imposible de frenar fácilmente fue la “pérdida” en primera instancia de vidas humanas así como la vida de miles de empresas que no pudieron responder a los problemas económicos que trajo consigo la crisis, de modo que se vieron en la obligación de dar por terminadas sus actividades. En el país el sector productivo se vio paralizado en un 70%, como consecuencia del descenso económico en los sectores de comercio, servicios y manufactura siendo estos los más afectados, incluso los mayores cierres de empresas formaban parte de estos sectores (López et al., 2020).

Bajo este panorama se puede encontrar un factor común que impidió que dichas empresas logren sobresalir ante la crisis y es la falta de planificación financiera e independientemente de la pandemia, las empresas deben estar preparadas para operar en un mercado (local, nacional e internacional) tan dinámico como el de hoy en día, donde se encuentra un mayor nivel de competencia, crecientes demandas de clientes, restricciones, etc.; problemas que afectan directamente a la economía mundial y por ende empresarial, es por eso que la planificación financiera juega un rol fundamental en las empresas ya que destaca por ser una herramienta útil que ayuda a solventar varios problemas que puedan presentarse en el corto y largo plazo, implementando medidas correctivas en caso de existir errores de gestión o posibles desviaciones y estrategias que van a permitir anticiparse y mostrar problemas que puedan surgir más adelante (Huilocapi et al., 2020).

Por tanto, la planificación de escenarios y proyecciones financieras debe ser crucial para la supervivencia de una empresa, apoyados en estados financieros que reflejan los valores de cada periodo, de modo que sirva de base para realizar pronósticos y desarrollar un sistema presupuestario para cada una de las áreas representativas de la empresa; como la de ventas, producción, aprovisionamiento, etc.; la calidad con la que se elaboren estos planes, los programas y el presupuesto depende del nivel de rentabilidad que genere la empresa a largo plazo, ya que al diseñar un plan financiero se compaginan todos los proyectos e inversiones que tiene por ejecutar la empresa para alcanzar los objetivos deseados, este proceso convierte al plan estratégico y operativo en términos financieros durante un límite de tiempo determinado y este a su vez proporciona la información necesaria para que la gerencia o la dirección de la empresa tome decisiones correctas en cuanto a la definición de estrategias y planes financieros (Ramírez et al., 2021).

2.2.2.10. Análisis Financiero

El análisis financiero es una herramienta tanto analítica como de gestión clave para la planificación y control de las diferentes actividades que realiza cualquier organización, puesto que mediante su aplicación permite conocer información relevante respecto al desempeño económico-financiero que posee toda la empresa, determinando así la situación financiera actual de la misma evaluando los estados financieros correspondientes y posterior a su análisis se obtiene la información necesaria en la que se refleja el futuro que tendría la empresa y un informe para que la gerencia tome decisiones estratégicas que prioricen aumentar el valor de la misma, entre las técnicas en las que se apoya el análisis financiero están: el análisis comparativo u horizontal y el análisis porcentual o vertical. (Marcillo et al., 2021).

2.2.2.10.1. Análisis Vertical

El método vertical o porcentual consiste en evaluar en un determinado periodo el porcentaje de participación de cada una de las cuentas del Estado de Situación Financiera permitiendo analizar la estructura de inversión (Activos), las fuentes de financiamiento (Pasivos) y el patrimonio neto; como base porcentual se toma el total del activo (100%) y el total pasivo y patrimonio (100%). En el caso del Estado de Pérdidas y Ganancias el análisis vertical se utiliza para examinar la estructura interna tanto de los costos como los gastos y su base referencial se toma del total de ventas netas.

$$AV = \frac{\text{Valor de cada partida}}{\text{Total del grupo al que pertenece}} \times 100$$

Por ejemplo, una empresa con activos totales de \$6.000 y con una cartera de \$900, significa que representa el 15% de sus activos en cartera, lo cual puede deducirse que la empresa puede estar presentando problemas de liquidez, o como puede indicar que existen deficientes o malas políticas de cartera (Puerta et al., 2018).

2.2.2.10.2. Análisis Horizontal

El análisis horizontal o comparativo al igual que el análisis vertical se aplica en los estados financieros (Estado de Situación Financiera y Estado de Pérdidas y Ganancias) y consiste en comparar estados financieros de diferentes periodos a fin de conocer la variación de los saldos de las cuentas en un periodo de tiempo respecto a otro, y así poder

determinar si dichas cuentas han disminuido o incrementado en cierto periodo determinado además de, definir cuál de ellas necesita mayor atención en caso de haber sufrido cambios significativos sobre la marcha.

$$AH = \frac{\text{Año 2} - \text{Año 1}}{\text{Año 1}} \times 100$$

Por ejemplo, en el año 2020 las ganancias crecieron en un 10% respecto al 2019 (análisis horizontal), por otro lado, es diferente decir que en el 2020 los beneficios de la empresa representaron un 5% del total de ventas netas, mientras que en el 2019 se obtuvo un 6% (análisis vertical) para este caso las ventas totales son el 100% y las ganancias representan cierta porción de las ventas, misma cuya variación puede ser medida en el análisis vertical.

Si bien, los dos análisis son diferentes, pero a la vez se complementan, es por ello que es importante acudir a realizar los dos métodos con la finalidad de obtener un análisis más completo (Puerta et al., 2018).

2.2.3. RENTABILIDAD

2.2.3.1. Definición de Rentabilidad

La rentabilidad se entiende como aquella medida financiera que mide la eficiencia de como una empresa maneja sus recursos financieros en un determinado período sobre el capital empleado en sí mismo, esto implica una comparación entre la renta que se genera y los medios utilizados para obtenerla. A través de esta comparación se obtiene la rentabilidad, expresada por un coeficiente, conocido como ratio financiera. El origen de la rentabilidad está asociado al surgimiento de los indicadores financieros (Gutiérrez & Tapia, 2016).

En relación con ello, la rentabilidad puede verse como la capacidad o actitud de una empresa para generar un excedente a partir de un conjunto de inversiones realizadas. Por lo que, se puede decir, la rentabilidad es la materialización de los resultados obtenidos de una actividad económica de transformación, producción, y / o intercambio. El superávit se obtiene en el último período o fase final de la operación, por lo que el proceso de medir los resultados adquiere un significado particular con relación a los factores que intervienen para lograrlo como son los recursos económicos y financieros.

2.2.3.2. Dimensiones de la Rentabilidad

El análisis de la rentabilidad en la empresa se puede realizarlo en dos niveles, en base al tipo de resultado o beneficio de los propietarios comprende la rentabilidad financiera y en función de la inversión consiste en el grupo de activos utilizados para las actividades propias de la empresa para ello se analiza la rentabilidad económica.

Tabla 1: Dimensiones de la Rentabilidad

DIMENSIONES DE LA RENTABILIDAD		
RENTABILIDAD ECONÓMICA (ROA)		
Descripción	Fórmula	
La rentabilidad económica es una medida de la eficacia sobre el rendimiento de los activos (inversiones) sin considerar los costos de financiación en un determinado periodo, es decir, relaciona el beneficio que obtuvo la empresa respecto a la inversión.	$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Activos\ Totales} = \left[\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} \right] \times \left[\frac{Ventas}{Activo\ Total} \right]$	
SE DESCOMPONE		
Nombre	Descripción	Fórmula
Margen de Beneficio Neto	Indica el porcentaje de ganancia de la empresa por cada dólar vendido.	$MBN = \left[\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} \right]$
Rotación del Activo Total	Mide la eficiencia de una empresa en la utilización de sus activos totales para generar ventas.	$RAT = \left[\frac{Ventas}{Activo\ Total} \right]$
RENTABILIDAD FINANCIERA (ROE)		
Descripción	Fórmula	
La rentabilidad financiera es un índice que mide el rendimiento que los accionistas obtienen de su capital invertido, sin considerar gastos financieros ni de impuestos y cuanto mayor sea el ROE, mayor será la rentabilidad que puede tener una empresa en función de sus recursos utilizados para su financiación.	$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Capital\ Contable\ o\ Patrimonio} = \left[\frac{Utilidad\ Neta}{Ventas} \right] \times \left[\frac{Ventas}{Activo\ Total} \right] \times \left[\frac{Activo\ Total}{Patrimonio} \right]$	
SE DESCOMPONE		
Nombre	Descripción	Fórmula
Apalancamiento Financiero	Expresa el nivel de endeudamiento que tiene una empresa frente a sus propios recursos.	$AF = \left[\frac{Ventas}{Activo\ Total} \right]$

Fuente: (Gutiérrez & Tapia, 2016)

Elaborado por: Karla Ilvis

2.2.3.3. Indicadores Financieros

Los indicadores o razones financieros son una herramienta que permiten evaluar la situación financiera de la empresa basados en resultados numéricos que relacionan cifras de dos cuentas del Balance de Situación Financiera y del Estado de Resultados, al comparar valores y cuentas de años anteriores proporciona información relevante para el analista con el fin de conocer y obtener conclusiones sobre la relación de riesgo y rendimiento de la empresa y comparada también con la misma relación que existe con el resto de empresas de la industria y del mercado, dependiendo de los resultados arrojados el analista puede planificar y tomar mejores decisiones que mejoren la situación actual de la entidad aprovechando los puntos fuertes de la misma de modo que facilite la resolución de los inconvenientes presentados. Los indicadores financieros están comprendidos en 4 grupos: Liquidez, Actividad o Rotación de Activos, Endeudamiento y Rentabilidad. (Imaicela et al., 2019).

Tabla 2: Indicadores de Liquidez

GRUPO 1: INDICADORES DE LIQUIDEZ		
Nombre	Descripción	Fórmula
Razón Corriente	Mide la capacidad de cumplimiento de una empresa con sus obligaciones en el corto plazo.	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Prueba Ácida	Expresa la disponibilidad de recursos que tiene la empresa para cubrir sus pasivos a corto plazo.	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Capital de Trabajo	Son los recursos con los que dispone una empresa para realizar sus actividades sin alterar su operatividad normal.	Activo Corriente – Pasivo Corriente

Fuente: (Herrera et al., 2016)

Elaborado por: Karla Ilvis

Tabla 3: Indicadores de Actividad o Rotación de Activos

GRUPO 2: INDICADORES DE ACTIVIDAD O ROTACIÓN DE ACTIVOS		
Nombre	Descripción	Fórmula
Rotación de Inventarios	Mide la eficiencia sobre la gestión de salida del inventario. Cuando hay una rotación baja indica que existe un inventario sin movimiento y una rotación alta indica que el inventario sale de forma rápida.	$\frac{\text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$
Rotación de los Activos Totales	Expresa la eficacia con la que una empresa utiliza sus activos para generar ingresos.	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}}$

Fuente: (Herrera et al., 2016)

Elaborado por: Karla Ilvis

Tabla 4: Indicadores de Endeudamiento

GRUPO 3: INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO		
Nombre	Descripción	Fórmula
Endeudamiento Total	Mide el porcentaje de los bienes comprados por la empresa con obligaciones tanto a corto como largo plazo.	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$
Apalancamiento Financiero	Mide el efecto que tiene la deuda sobre la rentabilidad financiera de la empresa.	$\frac{\text{Total Activo}}{\text{Patrimonio}}$

Fuente: (Herrera et al., 2016)

Elaborado por: Karla Ilvis

Tabla 5: Indicadores de Rentabilidad

GRUPO 4: INDICADORES DE RENTABILIDAD		
Nombre	Descripción	Fórmula
Margen de Utilidad Bruta	Mide el porcentaje de los ingresos que obtiene la empresa en función a los costos incurridos para generarlos.	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$
Margen de Utilidad Operativa	Mide el porcentaje que resulta de cada dólar generado por ventas luego de restar todos los gastos en relación con la operatividad del negocio, administrativos y ventas.	$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$
Margen de Utilidad Neta	Indica el porcentaje que resulta de cada dólar generado por ventas luego de deducir todos los costos y gastos incluyendo intereses, impuesto, dividendo de acciones y otras salidas de capital.	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$

Fuente: (Herrera et al., 2016)

Elaborado por: Karla Ilvis

2.2.3.4. Apalancamiento

El apalancamiento es el uso de la deuda para adquirir activos que crean más activos. Es un concepto utilizado en operaciones donde la inversión a realizar es superior a la cantidad realmente disponible, por lo que, a menor importe, mayor probabilidad de obtener beneficios o pérdidas. Por lo tanto, conlleva un mayor riesgo. El apalancamiento se refiere al efecto de los costos fijos en los rendimientos de los accionistas. Los "costos fijos" son costos que no aumentan ni disminuyen a medida que cambian las ventas de una empresa. Las empresas deben pagar estos costos fijos en buenas o malas condiciones comerciales, es así que el apalancamiento se divide en apalancamiento financiero y apalancamiento operativo y juntos estos dos apalancamiento se obtiene el apalancamiento total o combinado (Ayón et al., 2020).

2.2.3.4.1. Apalancamiento Financiero

El apalancamiento financiero le permite a una empresa tener préstamos, capital de trabajo y otros productos que conducen a mayores oportunidades de negocios, por lo que el apalancamiento o compromisos financieros es una herramienta que puede utilizar una empresa para mejorar la rentabilidad. Sin embargo, el grado o porcentaje de apalancamiento depende del flujo de caja, la capacidad de pago y los proyectos a realizar, lo que determina que el uso de la deuda conlleva una carga de intereses financieros que ayuda a generar un "efecto fiscal" para aliviar la carga por deducción fiscal por interés de un préstamo (Castillo & Portal, 2021).

$$\blacksquare \text{ F\u00f3rmula: } GAF = \frac{UAI}{UAI - I - (DIV / (1 - TAX))}$$

2.2.3.4.2. Apalancamiento Operativo

El apalancamiento operativo implica el uso de costos fijos para obtener una mayor utilidad de las ventas de unidades. Suponga que a medida que aumenta la producci\u00f3n de un bien, los costos variables aumentar\u00e1n m\u00e1s lentamente, por lo que los costos totales (costos variables m\u00e1s costos fijos) tambi\u00e9n aumentar\u00e1n m\u00e1s lentamente a medida que aumente la producci\u00f3n de bienes, dando como resultado que cada producto vendido valga m\u00e1s que las ganancias (C\u00f3rdova, 2021).

$$\blacksquare \text{ F\u00f3rmula: } GAO = \frac{MC}{UAI}$$

2.2.3.4.3. Apalancamiento Total

El apalancamiento total es el resultado de una combinaci\u00f3n de apalancamiento operativo y financiero, con foco en las ventas y los costos o gastos fijos y variables de la organizaci\u00f3n, incluyendo los intereses cobrados por la empresa. Esta medida indica qu\u00e9 tan \u00fatiles son los cambios en los ingresos debido a un aumento o disminuci\u00f3n (C\u00f3rdova, 2021).

$$\blacksquare \text{ F\u00f3rmula: } GAT = GAO * GAF$$

CAPÍTULO III

3. METODOLOGÍA

3.1. MÉTODO

En la presente investigación se aplicó el método hipotético – deductivo y explicativo en base al estudio del problema y las causas que lo generan.

El método Hipotético-Deductivo se basa en una práctica - teórica científica mediante la generación de hipótesis sujetas a reglas de deducción, mismas que posteriormente son contrastadas empíricamente con el fin de inferir la veracidad o falsedad de aquella hipótesis puesta a prueba (Rodríguez & Pérez, 2017). Este modelo se correlaciona con el método explicativo ya que busca expresar las razones o las causas sobre el comportamiento del fenómenos de estudio (Ramos, 2020).

3.1.1. Planteamiento del Problema:

Se requiere verificar en base a los acontecimientos producto de la pandemia cuáles fueron las estrategias a seguir para mantener la rentabilidad de la empresa DICEL, considerando que su cúpula gerencial no planteó técnicamente una planificación financiera.

3.1.2. Formulación de la Hipótesis:

H1: La planificación financiera influye en la rentabilidad de la empresa DICEL en tiempos de pandemia COVID-19.

H0: La planificación financiera no influye en la rentabilidad de la empresa DICEL en tiempos de pandemia COVID-19.

Deducciones de Conclusiones: con los datos recabados se procede a verificar los resultados dado que la hipótesis sea verdadera.

3.1.3. La Contrastación:

En base a la prueba estadística se establece la decisión de aceptar o rechazar la hipótesis.

3.2. TIPO DE INVESTIGACIÓN

En la presente investigación se utilizó la investigación descriptiva para detallar las características y observar el comportamiento del fenómeno en estudio de manera adecuada, la investigación correlacional para conocer el vínculo que mantienen entre sí y la investigación mixta desde el enfoque cualitativo y cuantitativo que permita potenciar el proceso de la investigación, así como el evitar tener posibles sesgos en el análisis de la información.

De acuerdo con Guevara et al., (2020) define a la investigación descriptiva como aquella que se encarga de la recolección de datos y características principales de la población sobre la que se está llevando a cabo el estudio y a través de la descripción del proceso en cuestión es factible conocer el comportamiento de cada una de las variables a investigar, tomando en cuenta pesquisas realizadas por diferentes autores va a permitir consolidar la información de modo que el panorama del estudio sea más claro.

Mientras que la investigación correlacional consiste en determinar el grado de relación que existe entre dos o más variables, es decir, permite confirmar en qué medida las variaciones de una variable se asocia con las variaciones de las demás (Ramos, 2020).

Por otro lado, la investigación mixta forma parte importante en el proceso investigativo debido a que esta complementado por dos enfoques cualitativo y cuantitativo que si se combinan sus fortalezas pueden minimizar debilidades en el estudio, de modo que esta fusión va a permitir dar una pronta respuesta al problema de la investigación en cuanto a dar una explicación de los hechos así como la comprensión de los mismos (Hernández, 2018)

3.3. DISEÑO

En el presente trabajo de investigación se aplicó el diseño no experimental, ya que no existe ningún tipo de manipulación de las variables pues se infiere en la relación entre ellas sin intervenir directamente ya que se observa tal y como suceden de forma natural siguiendo una dimensión temporal transversal descriptiva en la que se recolectan datos y analizan la interrelación que mantienen las variables en un momento determinado (Mousalli, 2015).

3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA

En la presente investigación la población de estudio se encuentra constituida por los miembros de la empresa DICEL que pertenecen al área administrativa-financiera y de campo con un total de 20 personas, a quienes se les aplicó una entrevista, observación directa en la empresa y conjuntamente se realizó una revisión y análisis de los estados financieros (Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias) del año 2019 y 2020 a fin de conocer la evolución financiera de la empresa.

Tabla 6: Población de estudio

CARGOS	N° DE PERSONAS
Gerente General	1
Gerente Administrativo-Financiero	1
Director de Finanzas	1
Gerente de Talento Humano	1
Director de Ingeniería y Construcciones	1
Director de Tecnologías de la Información y Comunicaciones	1
Contador	1
Secretarias	3
Empleados/Operarios	10
TOTAL	20

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

3.5. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

3.5.1. TÉCNICAS

Entrevista: se aplica al Gerente, Directivos Financieros y operarios de la organización, de tal forma que mediante la formulación de preguntas se pueda obtener la información necesaria para conocer cuál es la situación actual en cuanto a la planificación financiera y la rentabilidad de la empresa.

Observación: se aplica al Gerente, Directivos Financieros y operarios, para que a través de la observación se pueda obtener información real de la empresa en estudio, en cuanto

al cumplimiento de ciertos indicadores de planificación financiera que permitan verificar en qué condiciones funciona la empresa.

3.5.2. INSTRUMENTOS

- Guía de Entrevista
- Ficha de Observación

3.6. TÉCNICAS DE PROCESAMIENTO DE LA INFORMACIÓN

Para el procesamiento de los datos obtenidos se utilizó la herramienta de Microsoft Excel para realizar el análisis de los resultados según corresponda.

CAPÍTULO IV

4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Una vez revisados y analizados los estados financieros, los resultados obtenidos de ello fueron interpretados de forma lógica con relación al problema de investigación para conocer y determinar las principales fallas que presenta la empresa y a fin de evaluar si los resultados confirman la hipótesis de partida.

4.1. Características de planeación financiera que presentó DICEL durante la evolución de la pandemia COVID-19.

4.1.1. Estrategias adoptadas de planificación financiera en pandemia

La empresa al encontrarse en un escenario de riesgo y vulnerabilidad creado por la pandemia inmediatamente resolvió adoptar medidas que minimizaran el impacto que estaba ocasionando la crisis, lo cual suponía un gran reto pues el cumplimiento de objetivos tanto a corto como a largo plazo se veían seriamente afectados, pues no contaban con un previo plan de acción en el que estuviere previsto este tipo de emergencias. La coordinación constante entre el departamento de Gerencia, Junta directiva y Operativo Financiero fue crucial para definir estrategias y tomar correctamente decisiones para enfrentar los desafíos de la crisis del COVID-19 que impacto drásticamente en la economía.

Partiendo del análisis de las operaciones empresariales la empresa se enfrentaba a riesgos los cuales involucraban cambios en la demanda de clientes, aumento de costes,

retrasos en entregas, problemas de seguridad y protección de la salud de los trabajadores, retraso y suministro de materia prima por lo que las acciones a poner en marcha giraban en torno a los proyectos previamente contratados, en función de ello se proyectó una planificación la cual implicaba de primera mano la gestión directa con clientes y proveedores, en pro de asegurar la ejecución de proyectos para la transferencia de fondos y en el caso de proveedores garantizar precios justos o descuentos se invirtió en infraestructura y adquisición de materiales para responder a la demanda y a cada una de sus necesidades por lo tanto, no se requirió acudir a un endeudamiento externo. Por otro lado, como parte de su planificación semestral se identifican requerimientos en cuanto a material y mano de obra, es decir, la empresa contaba con márgenes de stock de materiales y fondos para nómina para dos períodos mensuales debido a ello, como parte de la responsabilidad social de la compañía se mantuvo reservas para el personal, apoyándose en las resoluciones de los organismos estatales de control.

Actualmente, la reactivación económica conllevó a realizar ajustes que tratasen de mantener niveles de utilidad moderados bajo la producción de bienes y/o servicios, al establecer la ejecución de los proyectos en los que la empresa se encuentra comprometida, para su administración de forma mensual se revisa el flujo de efectivo a fin de controlar tanto las entradas como salidas de efectivo permitiendo de ese modo asegurar los beneficios de la compañía.

4.1.1.1. Planificación financiera y control interno

La incertidumbre por la pandemia generó gran impacto, que puso a la empresa en una situación crítica pues fue complejo evaluar rápidamente los desafíos que contrajo la situación y a su vez la puesta en marcha de un plan de acción que ayude a mitigar la crisis, de modo que la empresa baso su control interno en la revisión mensual de su flujo de efectivo a partir de ello, se redefinieron las estrategias financieras en razón de asegurar la solvencia de la empresa.

4.1.1.2. Estrategia en relación con el presupuesto

Las estrategias presupuestarias fueron reformuladas para dar continuidad al negocio y reforzar sus operaciones, adaptando los recursos a las necesidades de la empresa estos fueron asignados prioritariamente al abastecimiento de materia prima, pagos de personal y obligaciones a corto plazo.

4.1.1.3. Estrategia y análisis financiero

El análisis financiero es una estrategia clave en la empresa, en cuanto a la orientación en la toma de decisiones asertivas, permitió evaluar la posición actual en la que se encontraba la empresa y por ende medir su desempeño, principalmente la empresa aplica el cálculo de razones financieras que le permiten determinar la liquidez, capital de trabajo y el nivel de endeudamiento.

4.1.1.4. Análisis financiero y control interno

Entendiendo que este análisis es una de las herramientas clave para conocer las condiciones reales en las que se encuentra una empresa y que a la vez permite detectar deficiencias y desvíos de recursos inherentes a la operación económica, la entidad para conocer su diagnóstico real durante la pandemia realizó mensualmente, la revisión del flujo de caja y anualmente se realizó un control sobre todos los estados (informes) financieros utilizando técnicas analíticas particularmente la aplicación de las ratios financieros necesarios y útiles que generaron un gran aporte en cuanto a la facilidad de tomar acertadamente decisiones sobre la administración eficiente de los recursos enfocados en que los mismos generen valor a pesar de las difíciles circunstancias.

4.1.1.5. Planeación financiera y la rentabilidad

Durante la pandemia la planificación financiera de la empresa y su rentabilidad se vio enmarcada por poner en marcha una planificación de tipo informal basada en la observación y experiencia, pero que encaminó a la empresa a lograr cumplir en un 60% sus objetivos y metas planteadas, las estrategias utilizadas las cuales se mencionan anteriormente fueron esenciales para la continuidad del negocio en una coyuntura económica inestable por las que atravesaba el país e incluso no fue necesario acceder a un financiamiento externo, pues al ser una de las economías con mayor demanda durante ese periodo y operar bajo un sistema de planificación no integrado, presentó niveles de rentabilidad que en comparación con empresas similares supo mantenerse dentro de la perspectiva del mercado, pero, la falta de una cultura formal de análisis técnico, limitó a que la empresa adoptara medidas que incrementaran el desempeño de las operaciones y por consiguiente su liquidez y rentabilidad.

4.2. ANÁLISIS DE LA ENTREVISTA Y GUÍA DE OBSERVACIÓN

4.2.1. Tabla de Ocurrencias

Tabla 7: Tabla de Ocurrencias

	◇ Control interno ④ 21	◇ Costos ④ 11	◇ Estrategia ④ 33	◇ Gastos ④ 12	◇ Ingresos ④ 7	◇ Margen de utilidad ④ 9
◇ Análisis financiero ④ 17	8 (0.27)	2 (0.08)	11 (0.28)	1 (0.04)		1 (0.04)
◇ Planificación financiera ④ 30	10 (0.24)	4 (0.11)	19 (0.43)	4 (0.11)	2 (0.06)	3 (0.08)
◇ Presupuesto ④ 16	2 (0.06)	6 (0.29)	9 (0.23)	4 (0.17)	2 (0.10)	4 (0.19)
◇ Rentabilidad ④ 15	4 (0.13)	3 (0.13)	6 (0.14)	4 (0.17)	4 (0.22)	6 (0.33)
◇ Uso de recursos ④ 10	2 (0.07)	5 (0.31)	4 (0.10)	4 (0.22)	1 (0.06)	2 (0.12)

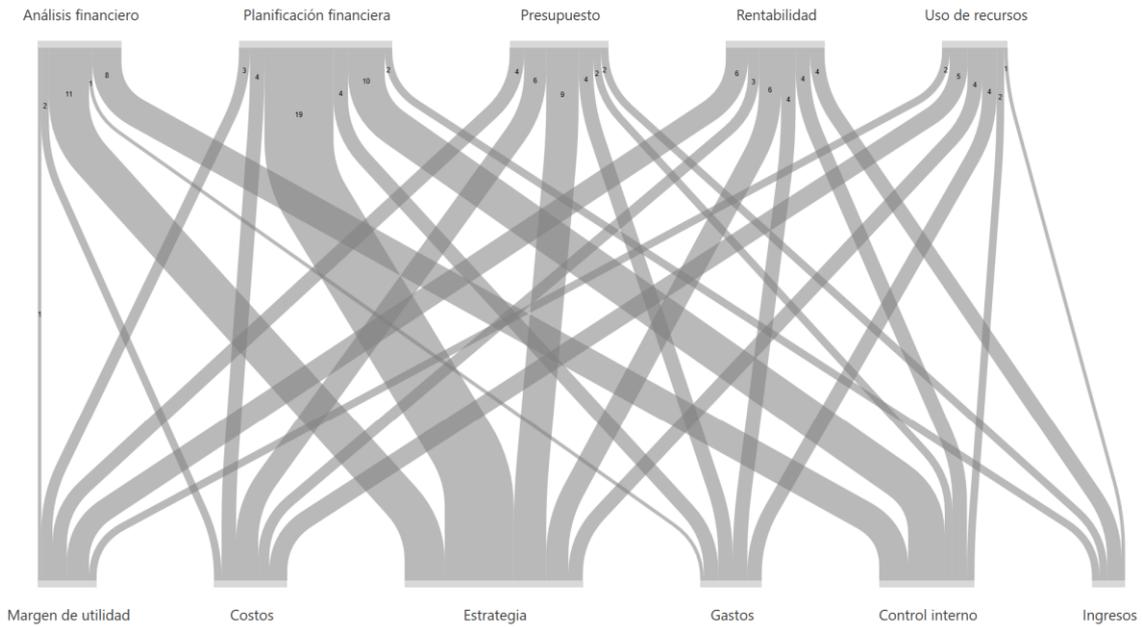
Fuente: ATLAS TI

Elaborado por: Karla Ilvis

Análisis:

En lo que refiere al análisis de las entrevistas el programa de análisis cualitativo mostró concurrencias de mayor frecuencia al cruzar el código de planificación financiera con la estrategia, lo que denotaría que de alguna forma desde la perspectiva de los informantes se han detallado diferentes tipos de estrategia adaptadas al contexto generado por la pandemia en 2020 y él mismo ha establecido aspectos de planificación, como también un análisis desde el criterio del control interno y que él mismo de alguna manera ha estado ligado al manejo del presupuesto y que impacta directamente a un proceso de análisis económico-financiero. El mayor número de concurrencias conlleva lo que en el diagrama de Sankey se ha visualizado con gran precisión, señalando las diferentes relaciones entre todos los códigos; Siendo la planificación financiera la que confluyen y conecta mayores códigos especialmente con los ámbitos que refieren a la estrategia, control interno principalmente.

Gráfico 4: Diagrama de Sankey.

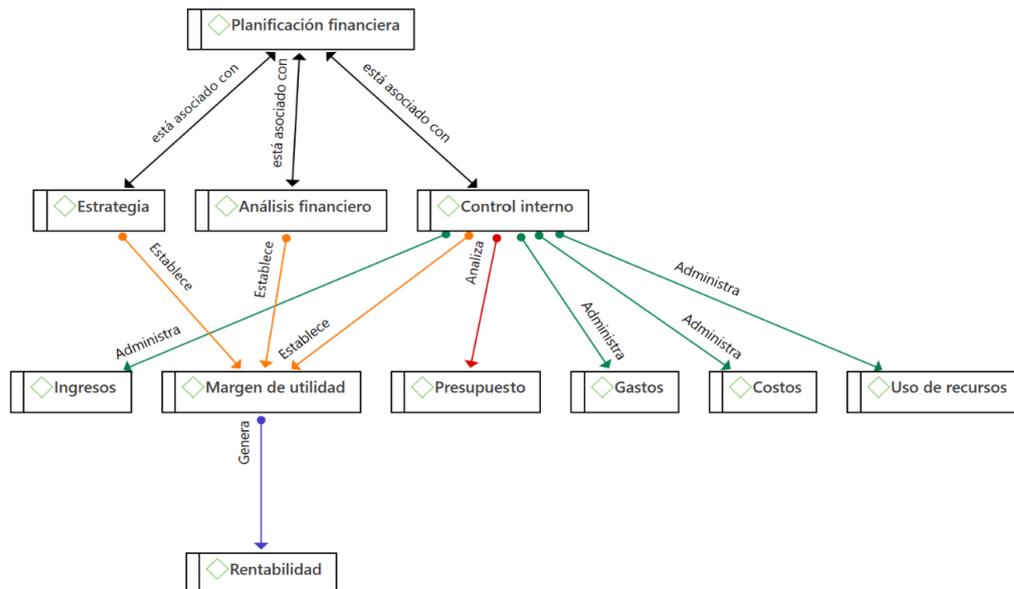


Fuente: ATLAS TI

Elaborado por: Karla Ilvis

4.2.2. Red semántica

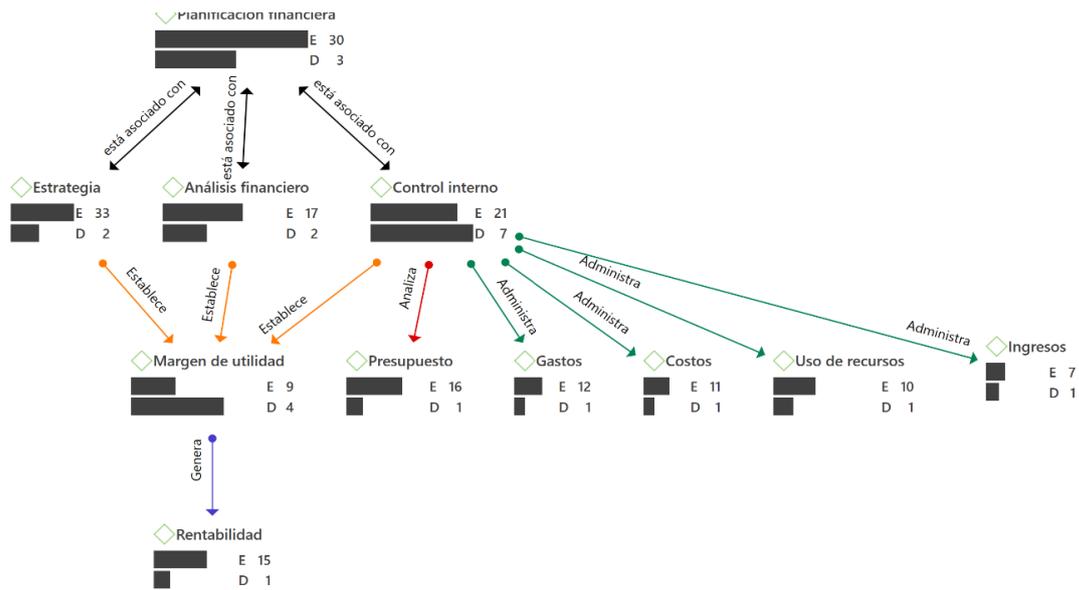
Gráfico 5: Red Semántica 1.



Fuente: ATLAS TI

Elaborado por: Karla Ilvis

Gráfico 6: Red Semántica 2.

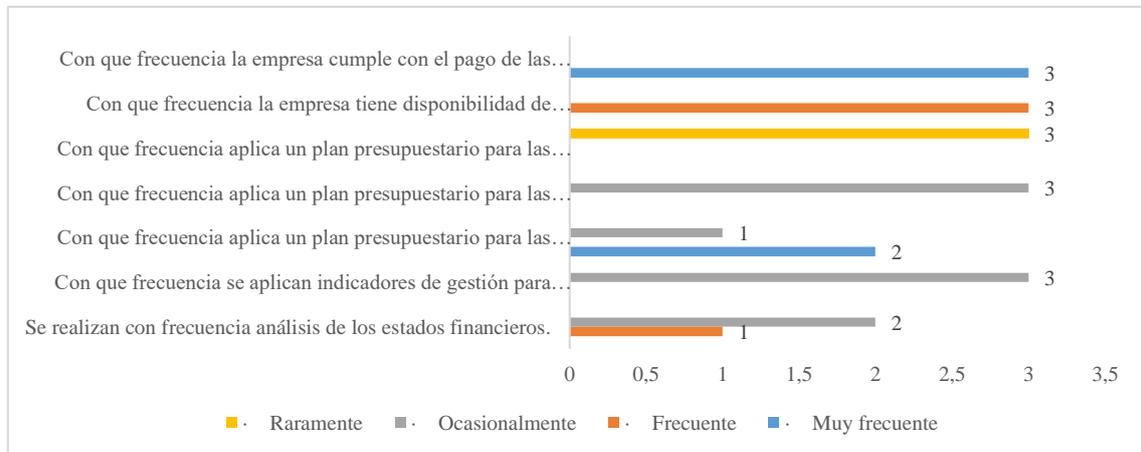


Fuente: ATLAS TI

Elaborado por: Karla Ilvis

La red semántica describe las relaciones que se establecieron a partir de los códigos que se identificaron con coocurrencias desde los criterios de los informantes. En el que se determinó que desde la planificación financiera se asociaron las estrategias, el análisis financiero y el control interno. Y desde estos tres puntos se determinan los aspectos de mayor tendencia respecto al margen de utilidad, presupuesto, gastos, uso de recursos ingresos y una generación de rentabilidad a partir de margen de utilidad.

Gráfico 7: Ficha de observación de frecuencia sobre las operaciones que tiene la empresa y su incidencia en la planificación financiera y rentabilidad.

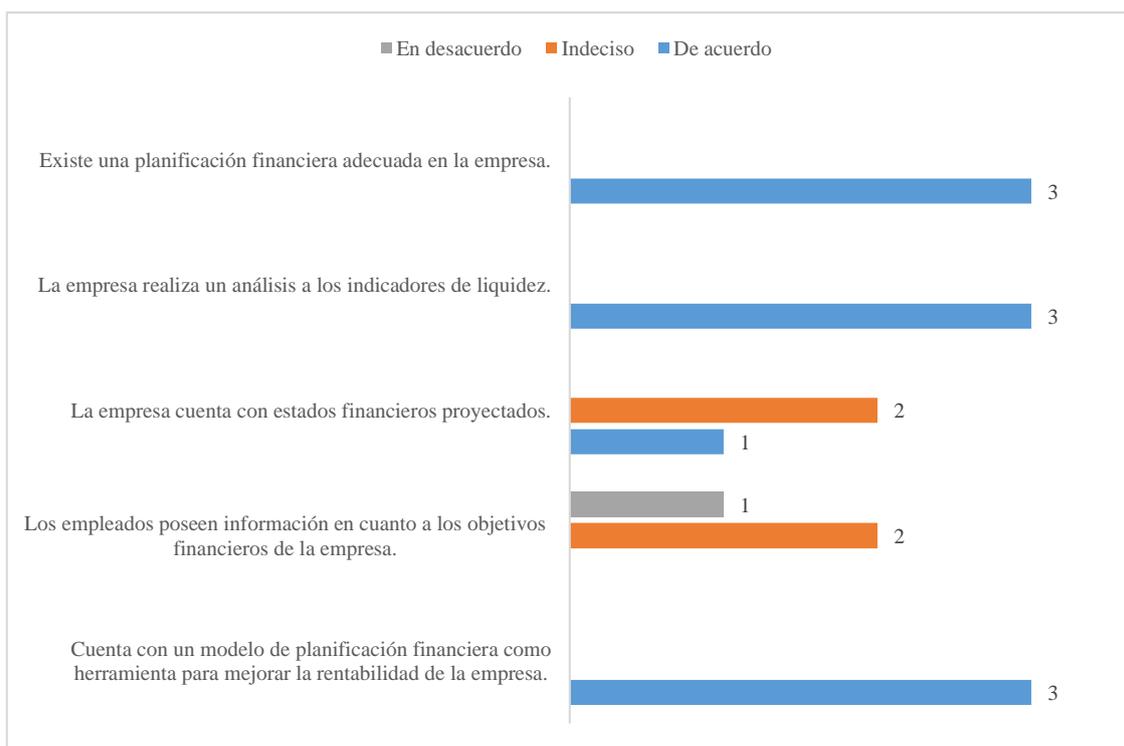


Fuente: Microsoft Excel.

Elaborado por: Karla Ilvis

Se aplicó una ficha de observación sobre las principales actividades de la empresa en atención a la planificación financiera y su vínculo con la rentabilidad; encontrando que la mayoría de ítems mostraban totales acuerdos sobre los aspectos planteados, en el cual se ve un cumplimiento satisfactorio y acuerdos en el aspectos de la planificación financiera adecuada, indicadores de liquidez, e inclusive sobre la existencia y efectividad de un modelo de planificación.

Gráfico 8: Ficha de observación de acuerdo sobre las operaciones que tiene la empresa y su incidencia en la planificación financiera y rentabilidad.



Fuente: Microsoft Excel

Elaborado por: Karla Ilvis

4.3. PROCESOS DE RENTABILIDAD DE LA EMPRESA DICEL DURANTE EL DESARROLLO DE LA PANDEMIA COVID-19.

4.3.1. Valoración financiera de DICEL CÍA. LTDA.

En el siguiente apartado, se realiza un análisis de la situación de la empresa “DICEL CÍA. LTDA., tomando como eje central la planeación financiera y su impacto en la rentabilidad de esta.

Es conveniente resaltar que para realizar la respectiva evaluación financiera se tomaron como base de análisis los Estados Financieros tal es el Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancia o de Resultados de los periodos económicos correspondientes al 2019 y 2020, por medio de aplicar técnicas y métodos de análisis financiero que van a permitir identificar como se encontraba la compañía en cuanto a términos de sostenibilidad en los periodos de análisis y en función de ello poder plantear estrategias predictivas que ayuden a controlar e incrementar la rentabilidad mediante el uso adecuado de su capital. El sistema de análisis llevado a cabo se compone de los siguientes puntos:

- Análisis Vertical o Estático
- Análisis Horizontal o Dinámico
- Ratios Financieros
- Sistema Dupont
- Punto de Equilibrio

Por último, se realizó la correspondiente comprobación de hipótesis, determinando el nivel de significancia que ha de tener la planificación financiera, y como ésta genera un impacto en la rentabilidad de la entidad; a fin de obtener información fiable que aporte a las conclusiones de la presente pesquisa.

4.3.2. Análisis Vertical o Estático del Estado de Situación Financiera

A continuación, se efectúa el análisis vertical al Balance General del periodo 2019 y 2020, de los cuales se obtuvieron los resultados que se muestran en la siguiente tabla.

Tabla 8: Análisis Vertical del Balance General

DICEL CÍA. LTDA.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
ANÁLISIS VERTICAL				
DESCRIPCIÓN	AÑO 2019	%	AÑO 2020	%
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Caja Bancos	27634.65	51.77%	21461.30	18.14%
Caja General	1178.98	2.21%	4305.21	3.64%
Banco de Guayaquil	26455.67	49.56%	17156.09	14.50%
Cientes relacionados locales	-	-	45718.72	38.64%
Cientes	-	-	45718.72	38.64%
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Locales	2,040.00	3.82%	-	-
Préstamos a Trabajadores y Empleados	2,040.00	3.82%	-	-
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	4133.66	7.74%	7364.71	6.22%
IVA Pagado	2871.46	5.38%	3209.61	2.71%
Anticipo Imp. Tra. 2% Microempresa 1er. Semestre	-	-	-	-
Retenciones en la Fuente	821.87	1.54%	1654.40	1.40%
Retenciones IVA	440.33	0.82%	2500.70	2.11%
Crédito Tributario IVA	508.67	0.95%	5997.06	5.07%
Crédito Tributario IVA	258.48	0.48%	5905.92	4.99%
Crédito Tributario Retenciones IVA	250.19	0.47%	91.14	0.08%
Anticipo de Proveedores	-	-	6605.99	5.58%
Anticipo de Proveedores	-	-	6605.99	5.58%
Inventarios	19067.29	35.72%	31164.30	26.34%
Inventario de Productos Terminados	19067.29	35.72%	31164.30	26.34%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	53,384.27	100.00%	118312.08	100.00%
ACTIVO NO CORRIENTES				
Depreciables	-	-	-	-
Equipo de Computo	-	-	-	-
(-) Depreciación Activos Fijos	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	53,384.27	100.00%	118312.08	100.00%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Proveedores Relacionados	6119.43	11.46%	22774.12	19.25%
Proveedores Locales Terracable	6119.43	11.46%	22774.12	19.25%
Otras Cuentas y Doc. por Pagar No Relacionados Locales	7325.15	13.72%	13720.36	11.60%
IVA Cobrado	6488.23	12.15%	12881.17	10.89%
Retenciones en la IVA por Pagar	472.68	0.89%	355.47	0.30%
Retenciones en la Fuente por Pagar	364.24	0.68%	483.72	0.41%
Impuesto a la Renta	1373.04	2.57%	3818.57	3.23%
Impuesto a la Renta por Pagar	1373.04	2.57%	3818.57	3.23%
Provisiones	1517.27	2.84%	1313.36	1.11%
Décimo Tercero	342.93	0.64%	274.47	0.23%
Décimo Cuarto	1174.34	2.20%	1038.89	0.88%
Participación Trabajadores	1101.37	2.06%	1046.81	0.88%
15% Participación Trabajadores	1101.37	2.06%	1046.81	0.88%
Obligaciones con el IESS	917.11	1.72%	717.23	0.61%
Aporte Patronal	499.99	0.94%	400.18	0.34%
Aporte Personal	388.88	0.73%	311.26	0.26%
Fondos de Reserva	-	-	0.00	0.00%
Préstamos Quirografarios	28.24	0.05%	5.79	0.00%
Anticipo de Clientes	20162.84	37.77%	57940.24	48.97%
Anticipo de Clientes	20162.84	37.77%	57940.24	48.97%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	38516.21	72.15%	101330.69	85.65%
TOTAL PASIVO	38516.21	72.15%	101330.69	85.65%

PATRIMONIO	14868.06	27.85%	16981.39	14.35%
Capital Suscrito y Pagado	10000.00	18.73%	10000.00	8.45%
5% Reserva Legal	243.40	0.46%	349.07	0.30%
Utilidad Acumulada Ejercicios Anteriores	-	-	4624.66	3.91%
Utilidades del Ejercicio 2019	4624.66	8.66%	2007.66	1.70%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	53384.27	100.00%	118312.08	100.00%

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

4.3.2.1. Estructura Financiera del Balance General 2019-2020

Tabla 11: Estructura Financiera del Balance General 2019.

ESTRUCTURA FINANCIERA 2019					
GRUPO	VALOR	%	GRUPO	VALOR	%
Activo Corriente	53.384,27	100%	Pasivo Corriente	38.516,21	72,15%
			Pasivo No Corriente	-	-
Activo No Corriente	-	-	TOTAL PASIVO	38.516,21	72,15%
			Patrimonio	14.868,06	27,85%
TOTAL DE ACTIVOS	53.384,27	100%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	53.384,27	100%

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

Tabla 13: Estructura Financiera del Balance General 2020.

ESTRUCTURA FINANCIERA 2020					
GRUPO	VALOR	%	GRUPO	VALOR	%
Activo Corriente	118.312,08	100%	Pasivo Corriente	101.330,69	85,65%
			Pasivo No Corriente	-	-
Activo No Corriente	-	-	TOTAL PASIVO	101.330,69	85,65%
			Patrimonio	16.981,39	14,35%
TOTAL DE ACTIVOS	118.312,08	100%	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	118.312,08	100%

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

La estructura financiera de la empresa DICEL CÍA. LTDA., en el año 2019, presenta un escenario en donde el grupo de activos corrientes supone el 100% de participación sobre el total del activo con un valor de \$53.384,27 siendo notablemente superior al activo no corriente quien no es representativo debido a la actividad que realiza DICEL CÍA LTDA. al ser una empresa de servicios, lo que indica que la empresa tiene a su disposición tal porcentaje de liquidez. Mientras que para en el año 2020 el valor en libros de los activos corrientes tuvo un incremento siendo expresados en un 100% por un valor de \$118.312,08.

Por otro lado, el grupo de pasivos del año 2019, se observa que el mismo cuenta con \$38.516,21 equivalente al 72,15% del total de pasivo y patrimonio, en cuanto al año 2020 este grupo presenta un crecimiento del 13,5% en relación con el año anterior, por un valor de \$101.330,69 con el 85,65%, de modo que según los resultados arrojados claramente se observa que en ambos años existe una gran diferencia del activo corriente en relación al pasivo corriente en función de ello se puede deducir que una parte del activo corriente se encuentra financiada por recursos permanentes, por ende la empresa no presenta problemas de liquidez en un corto plazo, es decir, es lo suficientemente solvente para liquidar sus obligaciones que tienen vencimiento a un plazo corto, así como el destinar capital en inversiones.

Por último, el grupo del patrimonio para el año 2019 figura un valor por \$14.868,06 que representa el 27,85%, en relación con el año próximo donde se evidencia un incremento por \$16.981,39 referido por el 14,35% del total del pasivo y patrimonio, lo que denota estabilidad financiera ya que considerando los años de creación de la empresa ha venido financiando su capital con recursos propios solamente.

4.3.2.2. Detalle del Grupo de Activo Corriente

Tabla 16: Detalle del Activo Corriente.

ACTIVO CORRIENTE				
CUENTAS	AÑO 2019	%	AÑO 2020	%
Caja Bancos	27.634,65	51,77%	21.461,30	18,14%
Clientes relacionados locales	-	-	45.718,72	38,64%
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Locales	2.040,00	3,82%	0,00	-
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	4.133,66	7,74%	7.364,71	6,22%
Crédito Tributario IVA	508,67	0,95%	5.997,06	5,07%
Anticipo de Proveedores	-	-	6.605,99	5,58%
Inventarios	19.067,29	35,72%	31.164,30	26,34%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	53.384,27	100%	118.312,08	100%

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

El activo corriente de la empresa DICEL CÍA. LTDA. en el año 2019 presenta la cuenta de caja/bancos como la más representativa con un porcentaje del 51,77% lo que indica que la empresa cuenta con dinero disponible pero inmovilizado el cuál podría destinarse como capital en inversiones, en este punto es importante mencionar que existe un porcentaje considerable tanto en el año 2019 como en el 2020 con un 18,14% del total del activo corriente, por lo que, el porcentaje obtenido expresa que una gran cantidad de

dinero se encuentra inactivo, mismo que si fuera invertido adecuadamente podría generar más rendimientos.

Para el año 2019 no existen indicios relacionados a la cuenta de clientes pues fue su año de iniciación, sin embargo, para el 2020 la cifra de esta cuenta fue de \$45.718,72 igual a 38,64% donde debido a la crisis sanitaria que se vivió en ese año específicamente la empresa estableció políticas con flexibilidad de reembolso a fin de tener y mantener la fidelidad de sus clientes a más de ayudarlos a superar la crisis satisfaciendo sus necesidades mediante el uso de los servicios que ofrece la empresa y por ende para la misma resulta de gran beneficio para la salud financiera a largo plazo. Entre otra de las cuentas que llama la atención es la de otras cuentas y documentos por cobrar con un 7,74% en el año 2019, a comparación del año 2020 que refleja tener un 6,22% cifras considerables a favor de la empresa por concepto de acreditación de retención de impuestos.

DICEL CÍA. LTDA., en el año 2019 mantuvo artículos terminados disponibles para la venta por un valor de \$19.067,29 que denota en porcentaje el 35,72% del total del activo corriente, en tanto que para el 2020 la cifra ascendió a \$31.164,30 equivalente a 26,34% dichos resultados en la cuenta de inventario en los años sujetos a análisis junto con caja/bancos, cuentas por cobrar y clientes son las cuentas más representativas dentro de este grupo, en función de ello se puede decir que representa una buena práctica y estrategia financiera puesto que el convertir las ventas en efectivo para destinarlo en la compra de inventarios puede proteger a la empresa de los efectos de la inflación sobre todo durante el lapso de la pandemia donde este fenómeno se disparó con mayor agilidad, así como la devaluación del valor nominal de la moneda al estar convirtiendo a las cuentas por cobrar y efectivo (activo monetario) en inventarios (activo no monetario), considerando que los inventarios son mercancías susceptibles a cambiar su precio.

Finalmente, dentro de este grupo para el año 2019 tenemos la cuenta de otras cuentas y documentos por cobrar locales con un porcentaje del 3,82% por concepto de préstamos a clientes internos, crédito tributario IVA representada por 0,95% teniendo un aumento para el siguiente año con el 5,07% por criterio de transacciones realizadas por el giro del negocio y la cuenta de anticipo a proveedores para el 2020 debido al número de demandantes presentó el 5,58% ya que se tuvo que realizar pagos por adelantado por pedidos necesarios para ofertar los servicios de la compañía a los clientes.

4.3.2.3. Detalle del Grupo de Pasivo Corriente

Tabla 19: Detalle del Pasivo Corriente.

PASIVO CORRIENTE					
CUENTAS	AÑO 2019	%	AÑO 2020	%	
Proveedores Relacionados	6.119,43	11,46%	22.774,12	19,25%	
Otras Cuentas y Doc. por Pagar No Relacionados Locales	7.325,15	13,72%	13.720,36	11,60%	
Impuesto a la Renta	1.373,04	2,57%	3.818,57	3,23%	
Provisiones	1.517,27	2,84%	1.313,36	1,11%	
Participación Trabajadores	1.101,37	2,06%	1.046,81	0,88%	
Obligaciones con el IESS	917,11	1,72%	717,23	0,61%	
Anticipo de Clientes	20.162,84	37,77%	57.940,24	48,97%	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	38.516,21	72,15%	101.330,69	85,65%	

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

El pasivo corriente de la empresa DICEL CÍA. LTDA., en el año 2019 se encuentra compuesto por aquellas deudas y obligaciones contraídas, donde la cuenta de proveedores es una de las que presentan mayor participación con un 11,46% mientras que para el año siguiente se incrementa obteniendo un resultado del 19,25% sobre el total del pasivo corriente dichos valores deben ser cancelados a empresas que suministran a la empresa de materiales y servicios los cuales deben ser cubiertos en un lapso de tiempo menor a un año, por consiguiente otras cuentas y documentos por pagar no relacionadas locales tiene el 13,72% en el 2019 y para el 2020 refleja tener el 11,60% por pago a terceros en razón de que la empresa mantiene obligaciones contractuales.

La cuenta de anticipo de clientes es la más representativa del grupo puesto que para el primer periodo de estudio cuenta con un valor de \$20.162,84 lo que equivale a 37,77%, mientras que en el segundo periodo el valor de la cuenta asciende a \$57.940,24 con un porcentaje del 48,97% de tal forma que se puede deducir que la empresa como parte de su estrategia financiera en función de minimizar el riesgo de tener impagos solicitó a sus clientes un tanto por ciento por adelantado antes de otorgar el servicio completo.

Al final del grupo de los pasivos corrientes dentro del ejercicio fiscal 2019 que no presentaron variaciones considerables en sus cifras está la cuenta de impuesto a la renta por pagar con un valor de \$1.373,04 representado por el 2,57% respecto al año 2020 se observa un crecimiento el cual responde al valor de \$3.818,57 con un porcentaje de 3,23%; de igual manera en provisiones la empresa mantiene un valor de \$1.517,27 constituido por el 2,84% en relación al 2020 se notó un descenso en 1,11% con una

cantidad de \$1.313,36 lo que indica que la empresa realizó pagos por criterio de beneficios de ley a los trabajadores al estar bajo relación de dependencia. La participación de trabajadores cuenta con un monto igual a \$1.101,37 con el 2,06% dichas cifras decrecen a tan solo el 0,88% equivalente a \$1.046,81 y como último punto se encuentran las obligaciones con el IESS donde el valor para el 2019 es de 917,11% representando el 1,72% en comparación al año de la pandemia se realizó un pago por \$717,23 igual al 0,61% por concepto de cumplimiento de obligaciones patronales.

4.3.2.4. Detalle del Grupo de Patrimonio

Tabla 22: Análisis Vertical del Estado de Resultados

PATRIMONIO	14868,06	27,85%	16981,39	14,35%
Capital Suscrito y Pagado	10000,00	18,73%	10000,00	8,45%
5% Reserva Legal	243,40	0,46%	349,07	0,30%
Utilidad Acumulada Ejercicios Anteriores	-	-	4624,66	3,91%
Utilidades del Ejercicio 2019	4624,66	8,66%	2007,66	1,70%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	53384,27	100,00%	118312,08	100,00%

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

El último grupo correspondiente a la estructura financiera de la empresa DICEL CÍA. LTDA., denota que la participación más alta en cada año sujeto de estudio es la cuenta de capital suscrito y pagado con un porcentaje del 18,73% del total del patrimonio para el año 2019, y en lo que respecta al año 2020 se ve representado por el 8,45% cuyas cifras expresan los aportes de cada accionista para dar inicio a las actividades de la empresa. Así también el patrimonio y su estructura en el 2020 estuvo conformada por 0,30% de reserva legal como un ahorro que hace la empresa según lo determina la ley, en utilidades acumuladas en ejercicios anteriores hubo un 3,91% y la utilidad del ejercicio 2020 estuvo representada por el 1,70% del total del patrimonio esto en tenor a que en el ejercicio económico se incurrió en ingresos y gastos que están dentro de las actividades del giro del negocio y está a disposición de los socios de la organización.

4.3.3. Análisis Vertical o Estático del Estado de Pérdidas o Ganancias.

A continuación, se efectúa el análisis vertical al Estado de Resultados del periodo 2019 y 2020, de los cuales se obtuvieron los resultados reflejados en la siguiente tabla.

Tabla 25: Análisis Vertical del Estado de Resultados

DICEL CÍA. LTDA. ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS VERTICAL				
DESCRIPCIÓN	AÑO 2019	%	AÑO 2020	%
INGRESOS				
Total Ventas Tarifa 12%	105018.76	100%	190928.63	100%
Total Ventas Tarifa 0%	-	-	-	-
TOTAL INGRESOS	105018.76	100%	190928.63	100%
COSTOS DE VENTAS				
Inventario Inicial Bienes no Prod. Empresa	-	-	19,067.29	9.99%
(+) Compras de Bienes no Prod. por la Empresa	61,343.32	58.41%	132,980.85	69.65%
(-) Inventario Final de Bienes no Prod. Empresa	19,067.29	18.16%	31,164.30	16.32%
TOTAL COSTO DE VENTAS	42,276.03	40.26%	120,883.84	63.31%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	62,742.73	59.74%	70,044.79	36.69%
GASTOS OPERACIONALES				
Sueldos y Salarios Gravados IESS	30209.57	28.77%	35383.14	18.53%
Beneficios Sociales (Décimos, Desah. Vac.)	4475.63	4.26%	5232.43	2.74%
Aporte a la Seguridad Social y Fondo Res.	3680.56	3.50%	5747.93	3.01%
Honorarios Profesionales	1309.14	1.25%	4184.25	2.19%
Mantenimientos y Reparaciones	17.86	0.02%	80.00	0.04%
Combustibles	4.46	0.004%	-	-
Promoción y Publicidad	200.00	0.19%	223.21	0.12%
Seguros y Reaseguros	-	-	255.67	0.13%
Suministros y Materiales	3382.25	3.22%	7717.30	4.04%
Transporte y Estibaje	452.79	0.43%	1642.71	0.86%
Servicios Públicos	-	-	-	-
IVA Cargado al Gasto	21.97	0.02%	77.31	0.04%
Depreciación Activos Fijos	-	-	-	-
Pagos por Otros Servicios	11078.47	10.55%	2358.01	1.24%
Pagos por Otros Bienes	231.86	0.22%	56.47	0.03%
Gastos Financieros	-	-	-	-
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES	55064.56	52.43%	62958.43	32.97%
GASTOS NO OPERACIONALES				
Impuestos Contribuc. y Otros (ICEI.RBP)	335.7	0.32%	107.64	0.06%
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	335.7	0.32%	107.64	0.06%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	7,342.47	6.99%	6,978.72	3.66%
(-) 15% Participación Trabajadores	1101.37	1.05%	1046.81	0.55%
(+) Gastos Locales no Deducibles	-	-	-	-
UTILIDAD GRAVABLE DEL EJERCICIO	6,241.10	5.94%	5,931.91	3.11%
Base Imponible	6,241.10	5.94%	5,931.91	3.11%
Impuesto a la Renta	1,373.04	1.31%	3,818.57	2.00%
(-) Retenciones en la Fuente	821.87	0.78%	2,164.17	1.13%
(=) Impuesto a la Renta Pagado	551.17	0.52%	1,654.40	0.87%
5% Reserva Legal	243.40	0.23%	105.67	0.06%
RESULTADOS DEL EJERCICIO FISCAL	4,624.66	4.40%	2,007.67	1.05%

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

4.3.3.1. Estructura Económica del Estado de Resultados 2019-2020

Tabla 28: Estructura Económica del Estado de Resultados 2019

ESTRUCTURA ECONÓMICA 2019					
GRUPO	VALOR	%	GRUPO	VALOR	%
Ventas	105.018,76	100%	Costo de Ventas	42.276,03	40,26%
			Gastos Operacionales	55.064,56	52,43%
			Gastos No Operacionales	335,70	0,32%
			Utilidad del Ejercicio	7.342,47	6,99%
TOTAL	105.018,76	100%	TOTAL	105.018,76	100%

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

Tabla 31: Estructura Económica del Estado de Resultados 2020

ESTRUCTURA ECONÓMICA 2020					
GRUPO	VALOR	%	GRUPO	VALOR	%
Ventas	190.928,63	100%	Costo de Ventas	120.883,84	63,31%
			Gastos Operacionales	62.958,43	32,97%
			Gastos No Operacionales	107,64	0,06%
			Utilidad del Ejercicio	6.978,72	3,66%
TOTAL	190.928,63	100%	TOTAL	190.928,63	100%

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

La estructura económica de la empresa DICEL CÍA. LTDA., en los años tomados para análisis, se encuentra constituida por: ingresos, costos, gastos y la utilidad del ejercicio.

Ingresos: las ventas presentan en el primer año de creación, ingresos por \$105.018,76 igual al 100% del total del grupo, mismo que está formado por las ventas tarifa 12%, para el 2020 debido a la creciente demanda que existió debido a la pandemia que obligo a la ciudadanía a un confinamiento y por ende al teletrabajo por lo que los servicios de la empresa DICEL fueron muy solicitados es así que mantuvo ventas por \$190.928,63 superiores al año pasado reflejando un porcentaje del 100%, correspondientes al diseño y construcción de redes eléctricas de baja y media tensión, de telecomunicaciones y domótica.

Costos: los costos de ventas alcanzaron un valor por \$42.276,03 con el 40,26% para el año 2019 respecto a los ingresos totales, y para el año posterior la empresa invirtió en \$120.883,84 cifra representada por el 63,31% teniendo un incremento equilibrado en

función del nivel de ventas.

Gastos: en tanto a los gastos efectuados por DICEL CÍA. LTDA., los gastos operacionales en los dos periodos resultan ser los más representativos con porcentajes del 52,43% y 32,97% respectivamente.

Utilidad del Ejercicio: la utilidad generada para el año fiscal 2019 antes de impuestos estuvo representada por el 6,99% en función de las ventas, de igual forma para el año 2020 la utilidad obtenida en este periodo es mínima a comparación del nivel de los ingresos por ventas pues refleja solamente el 3,66% lo que significa que la compañía está teniendo dificultades, si bien no presenta pérdidas sin embargo, debe poner mayor énfasis en el diseño de estrategias que le permitan planificar sus finanzas en tanto que se mejore el nivel de ventas, así como el reducir en lo mejor posible costos y gastos de esa forma la empresa podría tener mejores márgenes de rentabilidad.

4.3.3.2. Detalle del Grupo de Ingresos

Tabla 34: Detalle de Ingresos por Ventas

INGRESOS POR VENTAS				
CUENTAS	AÑO 2019	%	AÑO 2020	%
Total Ventas Tarifa 12%	105.018,76	100%	190.928,63	100%
Total Ventas Tarifa 0%	-	-	-	-
TOTAL INGRESOS	105.018,76	100%	190.928,63	100%

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

Los ingresos por ventas en su mayoría presentan un nivel significativo en el 2019 con una cantidad de \$105.018,76 y para el 2020 tiene un incremento por un valor de \$190.928,63; para los dos periodos las que tienen tarifa 12% representan el 100% del total de ingresos y a su vez estas responden al diseño y construcción de redes eléctricas de baja y media tensión, de telecomunicaciones y domótica considerando que es una empresa de servicios.

4.3.3.3. Detalle del Grupo de Costo de Ventas

Tabla 37: Detalle del Costo de Ventas

COSTO DE VENTAS				
CUENTAS	AÑO 2019	%	AÑO 2020	%
Inventario Inicial Bienes no Prod. Empresa	-	-	19.067,29	9,99%
Compras de Bienes no Prod. por la Empresa	61.343,32	58,41%	132.980,85	69,65%
Inventario Final de Bienes no Prod. Empresa	19.067,29	-18,16%	31.164,30	-16,32%
TOTAL COSTO DE VENTAS	42.276,03	40,26%	120.883,84	63,31%

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

En el análisis vertical aplicado a los costos se observa que para el año 2020 la empresa inicia con mercancía existente del año anterior con \$19.067,29 que se constituye por el 9,99%, por otro lado el rubro que llama la atención dentro de los costos es la compra de bienes en el 2019 mantiene un monto de \$61.343,32 lo que equivale al 58,41% así como para el año posterior el valor de la cuenta subió a \$132.980,85 con un porcentaje del 69,65% lo que puede expresarse como aquel costo por adquisición de artículos o servicios para tener productos disponible para la venta y así poder satisfacer la demanda de clientes, a raíz de ello se obtuvo un inventario final de \$-19.067,29 representado por el -18,16% para el 2019 y para el siguiente el valor reflejado es de \$-31.164,30 el cual expresado en porcentaje arroja ser el -16,32%, de acuerdo con los datos obtenidos tras efectuar el análisis vertical se puede decir que el costo de ventas para el 2020 es proporcional a la venta o prestación de sus servicios.

4.3.3.4. Detalle del Grupo de Gastos Operacionales

Tabla 40: Detalle Gastos Operacionales

GASTOS OPERACIONALES				
CUENTAS	AÑO 2019	%	AÑO 2020	%
Sueldos y Salarios Gravados IESS	30209,57	28,77%	35383,14	18,53%
Beneficios Sociales (Décimos, Desah. Vac.)	4475,63	4,26%	5232,43	2,74%
Aporte a la Seguridad Social y Fondo Res.	3680,56	3,50%	5747,93	3,01%
Honorarios Profesionales	1309,14	1,25%	4184,25	2,19%
Mantenimientos y Reparaciones	17,86	0,02%	80,00	0,04%
Combustibles	4,46	0,004%	-	-
Promoción y Publicidad	200,00	0,19%	223,21	0,12%
Seguros y Reaseguros	-	-	255,67	0,13%
Suministros y Materiales	3382,25	3,22%	7717,30	4,04%
Transporte y Estibaje	452,79	0,43%	1642,71	0,86%
Servicios Públicos	-	-	-	-
IVA Cargado al Gasto	21,97	0,02%	77,31	0,04%
Depreciación Activos Fijos	-	-	-	-
Pagos por Otros Servicios	11078,47	10,55%	2358,01	1,24%
Pagos por Otros Bienes	231,86	0,22%	56,47	0,03%
Gastos Financieros	-	-	-	-
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES	55064,56	52,43%	62958,43	32,97%

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

Los gastos operacionales realizados por la empresa para mantener activa sus actividades diarias en función de la tabla presentada los gastos en los que ha incurrido más la entidad para desarrollar sus funciones principalmente son los sueldos y salarios pagados a los trabajadores por un valor de \$30.209,57 con un porcentaje del 28,77% mientras en el 2020 representó el 18,53% el cual expresado en unidades de moneda fue de \$35.383,14 respecto al total de gastos operacionales, la cuenta de pagos por otros servicios presenta una cifra por \$11.078,47 igual a 10,55% en el primer año, para luego decrecer más o menos significativamente en un 1,24% que equivale a \$2.358,01; dentro de las cuentas con más participación en este grupo es la suministros y materiales que de un 2019 a un año más tarde presenta gastos mayores por \$7.717,30 igual a 4,04% dichos valores de estas últimas dos cuentas se incurren por la adquisición de herramientas y servicios que sirven para que la empresa siga operando.

Además, de las cuentas ya mencionadas los gastos operacionales se distribuyen en más gastos que van desde obligaciones patronales, transporte, publicidad, etc.; como se puede observar de forma detallada en la tabla anterior con sus respectivos valores, dichos gastos representan un elemento importante para que en la empresa exista viabilidad

económica, para ello se debe identificar y hacer un recorte de gastos o tratar de incurrir en ellos en gran medida, así como el de dar prioridad según las necesidades que presente la empresa, conociendo su volumen y teniendo presente cuál es su punto de equilibrio a fin de generar mayores beneficios empresariales, mismo que puede conseguirse mediante la aplicación de buenas herramientas financieras que ayuden a gestionar adecuadamente los recursos disponibles y a tomar decisiones acertadas ante contingentes como la crisis del 2020 a causa del COVID-19, esto permite que se impulse el crecimiento de la entidad así como el cumplimiento del objetivo general del presente trabajo de investigación.

4.3.3.5. Detalle del Grupo de Gastos no Operacionales

Tabla 43: Detalle Gastos No Operacionales

GASTOS NO OPERACIONALES				
CUENTAS	AÑO 2019	%	AÑO 2020	%
Impuestos Contribuc. y Otros (ICELRBP)	335,7	0,32%	107,64	0,06%
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	335,7	0,32%	107,64	0,06%

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

Para finalizar, el análisis estático al Estado de Resultados en el grupo de gastos no operacionales la única cuenta presente que es la de impuestos, contribuciones especiales y otros en el año de iniciación se generaron gastos por \$335,70 con un porcentaje del 0,32%, en tanto que para el periodo 2020 el rubro al que llegó fue de \$107,64 igual al 0,06% estos gastos se realizaron por concepto de constitución de la entidad en cuanto al pago por patente y permisos de funcionamiento.

4.3.4. Análisis Horizontal o Dinámico del Estado de Situación Financiera

A continuación, se efectúa el análisis horizontal al Balance General para el periodo 2019 y 2020, del cual se obtuvieron los resultados que se muestran a continuación en la tabla.

Tabla 46: Análisis Horizontal del Balance General 2019-2020

DICEL CÍA. LTDA.					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA					
ANÁLISIS HORIZONTAL					
DESCRIPCIÓN	AÑOS		VARIACIÓN		RAZÓN
	2019	2020	ABSOLUTA	RELATIVA	
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
Caja Bancos	27634.65	21461.30	-6173.35	-22.34%	0.78
Caja General	1178.98	4305.21	3126.23	265.16%	3.65
Banco de Guayaquil	26455.67	17156.09	-9299.58	-35.15%	0.65
Clientes relacionados locales	-	45718.72	45718.72	-	-
Clientes	-	45718.72	45718.72	-	-
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Locales	2,040.00	-	-2040.00	-100.00%	-
Préstamos a Trabajadores y Empleados	2,040.00	-	-2040.00	-100.00%	-
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	4133.66	7364.71	3231.05	78.16%	1.78
IVA Pagado	2871.46	3209.61	338.15	11.78%	1.12
Anticipo Imp. Tra. 2% Microempresa 1er. Semestre	-	-	-	-	-
Retenciones en la Fuente	821.87	1654.40	832.53	101.30%	2.01
Retenciones IVA	440.33	2500.70	2060.37	467.91%	5.68
Crédito Tributario IVA	508.67	5997.06	5488.39	1078.97%	11.79
Crédito Tributario IVA	258.48	5905.92	5647.44	2184.87%	22.85
Crédito Tributario Retenciones IVA	250.19	91.14	-159.05	-63.57%	0.36
Anticipo de Proveedores	-	6605.99	6605.99	-	-
Anticipo de Proveedores	-	6605.99	6605.99	-	-
Inventarios	19067.29	31164.30	12097.01	63.44%	1.63
Inventario de Productos Terminados	19067.29	31164.30	12097.01	63.44%	1.63
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	53,384.27	118312.08	64927.81	121.62%	2.22
ACTIVO NO CORRIENTES					
Depreciables	-	-	-	-	-
Equipo de Computo	-	-	-	-	-
(-) Depreciación Activos Fijos	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	53,384.27	118312.08	64927.81	121.62%	2.22
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
Proveedores Relacionados	6119.43	22774.12	16654.69	272.16%	3.72
Proveedores Locales Terracable	6119.43	22774.12	16654.69	272.16%	3.72
Otras Cuentas y Doc. por Pagar No Relacionados Locales	7325.15	13720.36	6395.21	87.30%	1.87
IVA Cobrado	6488.23	12881.17	6392.94	98.53%	1.99
Retenciones en la IVA por Pagar	472.68	355.47	-117.21	-24.80%	0.75
Retenciones en la Fuente por Pagar	364.24	483.72	119.48	32.80%	1.33
Impuesto a la Renta	1373.04	3818.57	2445.53	178.11%	2.78
Impuesto a la Renta por Pagar	1373.04	3818.57	2445.53	178.11%	2.78
Provisiones	1517.27	1313.36	-203.91	-13.44%	0.87
Décimo Tercero	342.93	274.47	-68.46	-19.96%	0.80
Décimo Cuarto	1174.34	1038.89	-135.45	-11.53%	0.88
Participación Trabajadores	1101.37	1046.81	-54.56	-4.95%	0.95
15% Participación Trabajadores	1101.37	1046.81	-54.56	-4.95%	0.95
Obligaciones con el IESS	917.11	717.23	-199.88	-21.79%	0.78
Aporte Patronal	499.99	400.18	-99.81	-19.96%	0.80
Aporte Personal	388.88	311.26	-77.62	-19.96%	0.80
Fondos de Reserva	-	-	-	-	0.00
Préstamos Quirografarios	28.24	5.79	-22.45	-79.50%	0.21
Anticipo de Clientes	20162.84	57940.24	37777.40	187.36%	2.87
Anticipo de Clientes	20162.84	57940.24	37777.40	187.36%	2.87
TOTAL PASIVO CORRIENTE	38516.21	101330.69	62814.48	163.09%	2.63
TOTAL PASIVO	38516.21	101330.69	62814.48	163.09%	2.63
PATRIMONIO					
Capital Suscrito y Pagado	10000.00	10000.00	-	-	1.00
5% Reserva Legal	243.40	349.07	105.67	43.41%	1.43
Utilidad Acumulada Ejercicios Anteriores	-	4624.66	4624.66	-	-
Utilidades del Ejercicio 2019	4624.66	2007.66	-2617.00	-56.59%	0.43
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	53384.27	118312.08	64927.81	121.62%	2.22

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

4.3.4.1. Detalle del Grupo de Activo Corriente

Tabla 49: Detalle Activo Corriente

CUENTAS	ACTIVO CORRIENTE				RAZÓN
	AÑOS		VARIACIÓN		
	2019	2020	ABSOLUTA	RELATIVA	
Caja Bancos	27.634,65	21.461,30	-6.173,35	-22,34%	0,78
Clientes relacionados locales	-	45.718,72	45.718,72	0,00%	-
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Locales	2.040,00	-	-2.040,00	-100,00%	-
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	4.133,66	7.364,71	3.231,05	78,16%	1,78
Crédito Tributario IVA	508,67	5.997,06	5.488,39	1078,97%	11,79
Anticipo de Proveedores	-	6.605,99	6.605,99	0,00%	-
Inventarios	19.067,29	31.164,30	12.097,01	63,44%	1,63
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	53.384,27	118.312,08	64.927,81	121,62%	2,22

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

En el análisis dinámico aplicado al balance general de DICEL CIA. LTDA., encontramos que dentro de los activos de la empresa la participación de los activos corrientes presenta una variación favorable del 121,62% para el 2020 en relación al año base 2019, cifra favorable debido al rubro que presenta el crédito tributario pues experimenta un crecimiento importante del 1.078,97% en razón del IVA cobrado en ventas, las cuentas por cobrar presentan un aumento en un 78,16% por tema de créditos que han sido otorgados a los clientes, al igual que en los inventarios se nota un incremento del 63.44% por la adquisición de los mismos para su venta al público. Por otro lado se observa cuentas que sufrieron un descenso como la de cuentas por cobrar locales en un valor relativo de -100% lo que indica que para el 2020 no se realizó préstamos a los trabajadores sino que el valor por cobrar que se mantuvo en el 2019 fue liquidado en el segundo año, incluso la cuenta caja/bancos decayó en el -22.34% sin embargo el nivel de disponibilidad fue el necesario para cubrir las obligaciones tanto con proveedores como gastos operacionales de la empresa.

4.3.4.2. Detalle del Grupo de Pasivo Corriente

Tabla 52: Detalle del Pasivo Corriente

CUENTAS	PASIVO CORRIENTE				RAZÓN
	AÑOS		VARIACIÓN		
	2019	2020	ABSOLUTA	RELATIVA	
Proveedores Relacionados	6119,43	22774,12	16654,69	272,16%	3,72
Otras Cuentas y Doc. por Pagar No Relacionados L	7325,15	13720,36	6395,21	87,30%	1,87
Impuesto a la Renta	1373,04	3818,57	2445,53	178,11%	2,78
Provisiones	1517,27	1313,36	-203,91	-13,44%	0,87
Participación Trabajadores	1101,37	1046,81	-54,56	-4,95%	0,95
Obligaciones con el IESS	917,11	717,23	-199,88	-21,79%	0,78
Anticipo de Clientes	20162,84	57940,24	37777,40	187,36%	2,87
TOTAL PASIVO CORRIENTE	38516,21	101330,69	62814,48	163,09%	2,63

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

En base al análisis comparativo realizado al grupo de pasivo corriente y considerando el año base 2019, demuestra que para el 2020 existe un aumento de \$62.814,48 con un porcentaje del 163.09%, siendo los anticipos de clientes la cuenta más representativa pues se evidencia una gran diferencia respecto al año base con un monto de \$37.777,40 el cual representa el 187.36% correspondiente a pagos recibidos por los clientes que permiten que la empresa pueda iniciar sus labores por los servicios ya contratados, tomando en cuenta que al cliente se le pide que realice un anticipo del 25% del valor total pactado.

No obstante, las cuentas por pagar indican el aumento de pago de retenciones en la fuente e IVA en \$6.395.21 más para el año 2020 con un valor relativo del 87.30%, igualmente el impuesto a la renta presenta un incremento por un valor de \$2.445,53 equivalente al 178.11% lo que se deduce por las obligaciones contraídas de acuerdo a la actividad económica de la empresa, además, es importante conocer que las retenciones que se le son efectuadas a la empresa se constituyen como beneficio para su capital de trabajo, es por eso que resulta factible que la misma opte por mantener una planificación que coadyuve a recuperar los impuestos pagados de forma anticipada, ya que de ese modo al finalizar el ejercicio económico se puedan aplicar estos rubros a favor y así no genere afectaciones como pérdidas en los estados financieros.

4.3.4.3. Detalle del Grupo de Patrimonio

Tabla 55: Detalle del Patrimonio

CUENTAS	PATRIMONIO				RAZÓN
	AÑOS		VARIACIÓN		
	2019	2020	ABSOLUTA	RELATIVA	
Capital Suscrito y Pagado	10000,00	10000,00	-	-	1,00
5% Reserva Legal	243,40	349,07	105,67	43,41%	1,43
Utilidad Acumulada Ejercicios Anteriores	-	4624,66	4624,66	-	-
Utilidades del Ejercicio 2019	4624,66	2007,66	-2617,00	-56,59%	0,43
PATRIMONIO	14868,06	16981,39	2113,33	14,21%	1,14

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

En el análisis del grupo del patrimonio de la empresa DICEL CÍA. LTDA., se puede observar que el capital es el mismo tanto para el 2019 y 2020 por un monto de \$10.000,00, es decir, que representa el capital suscrito con el cual la empresa inició sus operaciones es por ello que no se presentan variaciones en los periodos de análisis. En cuanto a las reservas que por normativa debe tener la empresa reflejando un incremento por un valor de \$349.07 igual a 43.41%, posteriormente se puede evidenciar que la utilidad del

ejercicio presenta una variación relativa de -56.59% para el 2020, un descenso de casi el 50% respecto al año 2019.

4.3.5. Análisis Horizontal o Dinámico del Estado de Pérdidas y Ganancias

A continuación, se efectúa el análisis dinámico u horizontal al Estado de Resultados del periodo 2019 y 2020, del cual se obtuvieron los resultados reflejados en la tabla que se muestra a continuación.

Tabla 58: Análisis Horizontal del Estado de Resultados

DICEL CÍA. LTDA. ESTADO DE RESULTADOS ANÁLISIS HORIZONTAL					
DESCRIPCIÓN	AÑOS		VARIACIÓN		RAZÓN
	2019	2020	ABSOLUTA	RELATIVA	
INGRESOS					
Total Ventas Tarifa 12%	105018.76	190928.63	85909.87	81.80%	1.82
Total Ventas Tarifa 0%	-	-	-	-	-
TOTAL INGRESOS	105018.76	190928.63	85909.87	81.80%	1.82
COSTOS DE VENTAS					
Inventario Inicial Bienes no Prod. Empresa	-	19,067.29	19,067.29	-	-
(+) Compras de Bienes no Prod. por la Empresa	61,343.32	132,980.85	71,637.53	116.78%	2.17
(-) Inventario Final de Bienes no Prod. Empresa	19,067.29	31,164.30	12,097.01	63.44%	1.63
TOTAL COSTO DE VENTAS	42,276.03	120,883.84	78,607.81	185.94%	2.86
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	62,742.73	70,044.79	7,302.06	11.64%	1.12
GASTOS OPERACIONALES					
Sueldos y Salarios Gravados IESS	30209.57	35383.14	5173.57	17.13%	1.17
Beneficios Sociales (Décimos, Desah. Vac.)	4475.63	5232.43	756.80	16.91%	1.17
Aporte a la Seguridad Social y Fondo Res.	3680.56	5747.93	2067.37	56.17%	1.56
Honorarios Profesionales	1309.14	4184.25	2875.11	219.62%	3.20
Mantenimientos y Reparaciones	17.86	80.00	62.14	347.93%	4.48
Combustibles	4.46	-	-4.46	-100.00%	0.00
Promoción y Publicidad	200.00	223.21	23.21	11.61%	1.12
Seguros y Reaseguros	-	255.67	255.67	-	-
Suministros y Materiales	3382.25	7717.30	4335.05	128.17%	2.28
Transporte y Estibaje	452.79	1642.71	1189.92	262.80%	3.63
Servicios Públicos	-	-	-	-	-
IVA Cargado al Gasto	21.97	77.31	55.34	251.89%	3.52
Depreciación Activos Fijos	-	-	-	-	-
Pagos por Otros Servicios	11078.47	2358.01	-8720.46	-78.72%	0.21
Pagos por Otros Bienes	231.86	56.47	-175.39	-75.64%	0.24
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES	55064.56	62958.43	7893.87	14.34%	1.14
GASTOS NO OPERACIONALES					
Impuestos Contribuc. y Otros (ICELRBP)	335.7	107.64	-228.06	-67.94%	0.32
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	335.7	107.64	-228.06	-67.94%	0.32
UTILIDAD DEL EJERCICIO					
	7,342.47	6,978.72	-363.75	-4.95%	0.95
(-) 15% Participación Trabajadores	1101.37	1046.81	-54.56	-4.95%	0.95
(+) Gastos Locales no Deducibles	-	-	-	-	-
UTILIDAD GRAVABLE DEL EJERCICIO	6,241.10	5,931.91	-309.19	-4.95%	0.95
Base Imponible	6,241.10	5,931.91	-309.19	-4.95%	0.95
Impuesto a la Renta	1,373.04	3,818.57	2445.53	178.11%	2.78
(-) Retenciones en la Fuente	821.87	2,164.17	1342.30	163.32%	2.63
(=) Impuesto a la Renta Pagado	551.17	1,654.40	1103.23	200.16%	3.00
5% Reserva Legal	243.40	105.67	-137.73	-56.59%	0.43
RESULTADOS DEL EJERCICIO FISCAL	4,624.66	2,007.67	-2616.99	-56.59%	0.43

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

4.3.5.1. Detalle del Grupo de Ingresos por Ventas

Tabla 61: Detalle de Ingresos por Ventas

CUENTAS	INGRESOS POR VENTAS				
	AÑOS		VARIACIÓN		RAZÓN
	2019	2020	ABSOLUTA	RELATIVA	
Total Ventas Tarifa 12%	105.018,76	190.928,63	85.909,87	81,80%	1,82
Total Ventas Tarifa 0%	-	-	-	-	-
TOTAL INGRESOS	105.018,76	190.928,63	85.909,87	81,80%	1,82

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

Los resultados obtenidos en base al análisis horizontal realizado al presente estado financiero y teniendo como base el año 2019, se puede constatar que los ingresos experimentaron un crecimiento de \$85.909,87 que en términos porcentuales representa al 81,80% es decir, las ventas tuvieron un crecimiento significativo mayor a los costos, lo que se traduce en un buen indicador pues en el último periodo de análisis no presenta un margen de rentabilidad negativo, sin embargo, no se puede asegurar que no existan problemas internos en lo que a presión competitiva respecta por la fuerte participación de los ingresos por ventas en el 2020.

4.3.5.2. Detalle del Grupo de Costo de Ventas

Tabla 64: Detalle del Costo de Ventas

CUENTAS	COSTO DE VENTAS				
	AÑOS		VARIACIÓN		RAZÓN
	2019	2020	ABSOLUTA	RELATIVA	
Inventario Inicial Bienes no Prod. Empresa	-	19.067,29	19.067,29	-	-
Compras de Bienes no Prod. por la Empresa	61.343,32	132.980,85	71.637,53	116,78%	2,17
Inventario Final de Bienes no Prod. Empresa	19.067,29	31.164,30	12.097,01	63,44%	1,63
TOTAL COSTO DE VENTAS	42.276,03	120.883,84	78.607,81	185,94%	2,86

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

Tomando en cuenta el año 2019 como base de comparación, en este punto el costo de ventas tuvo una variación de \$78.607,81 con un porcentaje de 185,94% en virtud del crecimiento en un 116,78% lo que explica que la utilidad bruta haya aumentado en un 11,64% para el año 2020.

4.3.5.3. Detalle del Grupo de Gastos Operacionales

Tabla 67: Detalle de Gastos Operacionales

CUENTAS	GASTOS OPERACIONALES				RAZÓN
	AÑOS		VARIACIÓN		
	2019	2020	ABSOLUTA	RELATIVA	
Sueldos y Salarios Gravados IESS	30209,57	35383,14	5173,57	17,13%	1,17
Beneficios Sociales (Décimos, Desah. Vac.)	4475,63	5232,43	756,80	16,91%	1,17
Aporte a la Seguridad Social y Fondo Res.	3680,56	5747,93	2067,37	56,17%	1,56
Honorarios Profesionales	1309,14	4184,25	2875,11	219,62%	3,20
Mantenimientos y Reparaciones	17,86	80,00	62,14	347,93%	4,48
Combustibles	4,46	-	-4,46	-100,00%	0,00
Promoción y Publicidad	200,00	223,21	23,21	11,61%	1,12
Seguros y Reaseguros	-	255,67	255,67	-	-
Suministros y Materiales	3382,25	7717,30	4335,05	128,17%	2,28
Transporte y Estibaje	452,79	1642,71	1189,92	262,80%	3,63
Servicios Públicos	-	-	-	-	-
IVA Cargado al Gasto	21,97	77,31	55,34	251,89%	3,52
Depreciación Activos Fijos	-	-	-	-	-
Pagos por Otros Servicios	11078,47	2358,01	-8720,46	-78,72%	0,21
Pagos por Otros Bienes	231,86	56,47	-175,39	-75,64%	0,24
Gastos Financieros	-	-	-	-	-
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES	55064,56	62958,43	7893,87	14,34%	1,14

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

El análisis realizado a cada cuenta por gastos de operación en virtud de conocer la variación que presentó cada una respecto al 2019 año base para el análisis, la total de las mismas representaron el 14,34% más para el año 2020 deduciendo que la empresa incurrió en gastos para la viabilidad de las actividades diarias, en función de ello los rubros para la mayoría del grupo tuvieron un crecimiento como es el caso de sueldos a los trabajadores con un porcentaje del 17,13% mismo que en términos monetarios es igual a \$ 5173,57 así como las demás cuentas contraídas por obligaciones como ente empleador en el caso de los beneficios sociales ascendió en un 16,91%, Aportes IESS y fondos de reserva subió en un 56,17%, honorarios profesionales en un 219,62% y demás cuentas que debido al volumen de las ventas los esfuerzos que representa cada una de estas cuentas y su necesidad de cumplir con todos los contratos de los clientes implico que los gastos incrementaran en proporción a las ventas.

4.3.5.4. Detalle del Grupo de Gastos no Operacionales

Tabla 70: Detalle Gastos No Operacionales

CUENTAS	GASTOS NO OPERACIONALES				RAZÓN
	AÑOS		VARIACIÓN		
	2019	2020	ABSOLUTA	RELATIVA	
Impuestos Contribuc. y Otros (ICELRBP)	335,7	107,64	-228,06	-67,94%	0,32
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	335,7	107,64	-228,06	-67,94%	0,32

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

Finalmente, los gastos operacionales para el año 2020 a comparación del año base sufrió una caída por \$-228,06 dicho valor expresado en términos porcentuales equivale a -67,94% esto se debe a que las tasas de contribución, impuestos a los Consumos Especiales bajaron proporcionalmente según el número de ventas generadas en el periodo.

4.3.6. Ratios Financieras

Las ratios financieras presentadas a continuación fueron aplicadas en base a las condiciones propias de la situación tanto económica como financiera de la empresa DICEL CÍA. LTDA.,

4.3.6.1. Indicadores de Liquidez

4.3.6.1.1. Razón Corriente

Tabla 73: Razón Corriente

Fórmula	RAZÓN CORRIENTE			
	2019		2020	
	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
$RC = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{53384,27}{38516,21}$	1.39	$\frac{118312,08}{101330,69}$	1.17

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

La aplicación del indicador de razón corriente permite determinar la capacidad que necesita una empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, en base a ello se puede ver que la liquidez de esta empresa en el 2019 fue de 1.39, mientras que para el 2020 disminuyó a 1.17, es decir, que por cada \$ DICEL CÍA. LTDA., mantuvo deudas a corto plazo por \$0.39 y \$0.17 centavos correspondientemente para liquidar sus deudas en los años tratados, el decrecimiento que obtuvo la empresa demuestra que su solvencia financiera es la suficiente para responder en menos tiempo a sus diferentes obligaciones

que corresponden al corto plazo.

4.3.6.1.2. Prueba Ácida

Tabla 76: Prueba Ácida

Fórmula	PRUEBA ÁCIDA				
	2019		2020		
	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	
$PA = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{53.384,27 - 19.067,29}{38.516,21}$	0,89	$\frac{118.312,08 - 31.164,30}{101.330,69}$	0,86	

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

El test ácido es un indicador que muestra la capacidad de pago que posee la empresa para con sus obligaciones menores a un año, sin tener que vender parte de su inventario o activos fijos por lo que, en base a los resultados reflejados en la tabla la empresa manifiesta tener una razón de \$0,89 en el 2019 y 2020 de \$0,86, por ende se entiende que por cada dólar por pagar DICEL CÍA. LTDA., tiene disponible solo \$0,89 y \$0,86 centavos para pagar, por tanto la empresa si estuvo en condiciones de pagar el total de sus pasivos sin tener que vender su mercadería en el corto plazo.

4.3.6.1.3. Capital de Trabajo

Tabla 79: Capital de Trabajo

Fórmula	CAPITAL DE TRABAJO				
	2019		2020		
	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado	
$CT = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$	$53.384,27 - 38.516,21$	14.868,06	$118.312,08 - 101.330,69$	16.981,39	

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

Según el análisis de este indicador la empresa DICEL CÍA. LTDA., para el año 2019 si contó con el capital de trabajo necesario considerando que fue el año en el que inició su actividad económica los resultados obtenidos fueron positivos ya que los activos corrientes superaron a los pasivos corrientes, sin embargo para el año siguiente genero un aumento de \$16.981,39 a pesar de que las deudas a corto plazo y activos corrientes crecieran también, en los años referidos la empresa financió sus costos y gastos con el capital suficiente para mantener activas sus operaciones.

4.3.6.2. Indicadores de Actividad

4.3.6.2.1. Rotación de Cuentas por Cobrar

Tabla 82: Rotación de Inventarios

ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR				
Fórmula	2019		2020	
	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
$RCC = \frac{Ventas\ Netas}{Cuentas\ por\ Cobrar}$	$\frac{105018,76}{6173,66}$	17.01	$\frac{190928.63}{7364,71}$	16.06

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

Los datos reflejados una vez realizado el análisis, se puede determinar que la empresa rotó sus cuentas por cobrar a clientes en 17,01 veces para el 2019 y una rotación de 16,06 veces en el 2020, dicho comportamiento indica que la recaudación de la deuda que mantiene los clientes con la empresa es eficiente, a su vez que la misma tiene clientes de calidad que procuran realizar oportunamente el pago de sus deudas de manera rápida.

4.3.6.2.2. Periodo Promedio de Cobro

Tabla 85: Periodo Promedio de Cobro

Periodo Promedio de Cobro				
Fórmula	2019		2020	
	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
$PPC = \frac{360}{Rotación\ de\ Cuentas\ por\ Cobrar}$	$\frac{360}{17,01}$	21.16	$\frac{360}{16,06}$	22.41

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

El promedio de cobro en razón de los días en que se demora en transformar las cuentas por cobrar de la empresa en dinero en lo que al año 2019 se refiere el periodo de cobro giro alrededor de 21,16 días un promedio aceptable considerando que tuvo una rotación de 17,01 veces, de la misma manera obtuvo una rotación de 16,06 veces en el año 2020 y necesito de 22,41 días para su recaudación, estos datos indican que la administración de la cartera desempeñan un rol positivo en cuanto a los que respecta las políticas de crédito ya que DICEL CÍA. LTDA., otorga un plazo de máximo 30 días, por ende se observa que dicha política es respetada al recuperar el dinero que corresponde por sus activos dentro del tiempo establecido.

4.3.6.2.3. Rotación Cuentas por Pagar

Tabla 88: *Periodo Promedio de Cobro*

Fórmula	Rotación de Cuentas por Pagar			
	2019		2020	
	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
$RCP = \frac{Ventas\ Netas}{Cuentas\ por\ Pagar}$	$\frac{105018,76}{7325,15}$	14.34	$\frac{190928.63}{13720,36}$	8.62

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

El indicador presente demuestra cómo la empresa para el año base tuvo una rotación de 14,34 veces, mientras que para el año 2020 las cuentas han rotado en 8.62 veces, presenta un escenario aceptable en cuanto a que no tarda mucho tiempo en cubrir sus obligaciones que se encuentran pendientes en el periodo económico.

4.3.6.2.4. Periodo Promedio de Pago

Tabla 91: *Periodo Promedio de Pago*

Fórmula	Periodo Promedio de Pago			
	2019		2020	
	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
$PPP = \frac{360}{Rotación\ Cuentas\ por\ Pagar}$	$\frac{360}{14,34}$	25.11	$\frac{360}{8,62}$	41.75

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

Una vez realizado el cálculo correspondiente a este indicador, los valores obtenidos reflejan que la empresa paga en un tiempo considerable sus cuentas como en el caso del año 2019 se canceló en 25.11 días, mientras que hubo una demora de 41.75 en pagar sus cuentas para el año 2020, sin embargo, el tiempo es el conveniente tomando en cuenta que en primera instancia se deben recuperar las cuentas pendientes de cobro, para luego poder efectuar la liquidación de las cuentas pendientes de pago a los proveedores.

4.3.6.2.5. Rotación de Inventarios

Tabla 94: Rotación de Inventarios

Fórmula	Rotación de Inventarios			
	2019		2020	
	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
$RI = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$	$\frac{42276,03}{9533,65}$	4.43	$\frac{120883,84}{25115,80}$	4.81

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

La empresa DICEL CÍA. LTDA., en cuanto a la rotación de sus inventarios se observa un escenario favorecedor en el sentido de que para el año 2019 presentó una rotación de 4.43 veces al igual que para el año que desató la crisis sanitaria puesto que fue un año en el que existió mayor movimiento y por ende rotación teniendo un incremento a 4.81 veces, es decir, los inventarios se vendieron cada tres meses aproximadamente, por lo que estos, resultados que indican la existencia de niveles positivos de rotación de inventarios, por el hecho de que no pasan mucho tiempo en stock, sino que al contrario hubo una renovación constante por el incremento de la demanda en el periodo.

4.3.6.2.6. Promedio de Inventarios

Tabla 97: Rotación de Inventarios

Fórmula	Promedio de Inventarios			
	2019		2020	
	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
$PI = \frac{360}{\text{Rotación de Inventarios}}$	$\frac{360}{4,43}$	81.18	$\frac{360}{4,81}$	74.80

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

El análisis del promedio de inventarios expresa que la empresa rota sus inventarios 4,43 veces y se demora 81,18 días en salir a la venta en un año (2019), igualmente en el año 2020 rotó en 4,81 veces y cuyo inventario salió a la venta cada 74.80 días en ese periodo, debido al pequeño incremento en ventas en el último año los inventarios salieron días antes en relación con el año base.

4.3.6.2.7. Ciclo de Conversión del Efectivo

Tabla 100: *Ciclo de Conversión del Efectivo*

Fórmula	Ciclo de Conversión del Efectivo			
	2019		2020	
	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
$CCE = PP \text{ de Cobro} + PP \text{ de Inventario} - PP \text{ de Pago}$	21,16+81,18-25,11	77.24	22,41 + 74,80 - 41,75	55.46

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

La empresa DICEL CÍA. LTDA., presenta para el año 2019 un giro de 77,24 días en el que puede convertir el dinero en más dinero, así como para el 2020 el lapso de tiempo fue más corto, traducido en un periodo promedio de recuperación de casi dos meses pues para este año el ciclo era de 55,46 días, de acuerdo a estos resultados se deben tomar medidas en cuanto a rediseñar las políticas de cobro y a su vez el dotar más esfuerzo en cuanto a mejorar la rotación de sus inventarios con el fin de que el efectivo pueda hacerse líquido en un corto tiempo.

4.3.6.2.8. Rotación de Activos Totales

Tabla 103: *Rotación de Activos Totales*

Fórmula	Rotación de Activos Totales			
	2019		2020	
	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
$RAT = \frac{Ventas}{Activos \text{ Totales}}$	$\frac{105018,76}{53384,27}$	1.97	$\frac{190928,63}{118312,08}$	1.61

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

La rotación de activos de la empresa DICEL CÍA. LTDA., en el año 2019 demuestra que su total de activos durante el periodo 2019 tuvo una rotación de 1,97 veces, en tanto que el año posterior obtuvo una rotación de 1,61 veces, lo que expresa que por cada dólar que se ha invertido en activos totales se generaron ingresos por ventas de \$1,97 en el 2019 y \$1,61 para el 2020, tal situación significa que la empresa durante esos periodos generó ingresos mayores a la unidad en lo que a inversión de activos totales se refiere, por ende vemos que existe una eficiente administración de activos, sin embargo, es una empresa que lleva poco tiempo de operación que necesita implementar y mantener un modelo de planificación financiero y de monetización que permita tener mejores niveles de

rentabilidad.

4.3.6.3. Indicadores de Endeudamiento

4.3.6.3.1. Razón de Endeudamiento

Tabla 106: Razón de Endeudamiento

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO				
Fórmula	2019		2020	
	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
$RE = \frac{Pasivo\ Total}{Activo\ Total}$	$\frac{38.516,21}{53.384,27}$	72%	$\frac{101.330,69}{118.312,08}$	86%

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

Conforme, al análisis del ratio de endeudamiento se determina que por cada dólar que la empresa invierte en activos, tanto en el año 2019 el 72% representa el compromiso que mantiene DICEL para con terceros, así como para el periodo 2020 a los acreedores les concierne el 86% de derechos respecto a los activos totales, debido a la magnitud de la deuda con terceros los cuales se han generado en función del giro del negocio, tal nivel de deuda puede desestabilizar la posición económica empresarial en los siguientes años puesto que, para no arriesgar su capital debería al menos poseer el 50% de su empresa. Por lo mismo es importante que se establezcan medidas correctivas que mejoren la gestión empresarial.

4.3.6.4. Indicadores de Rentabilidad

4.3.6.4.1. Margen Neto de Utilidad

Tabla 109: Margen Neto de Utilidad

MARGEN NETO DE UTILIDAD				
Fórmula	2019		2020	
	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
$MNU = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ Netas}$	$\frac{4.624,66}{105.018,76}$	4,40%	$\frac{2.007,67}{190.928,63}$	1,052%

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

El margen neto de utilidad en el año 2019 fue del 4% pero sufrió una caída para el 2020 presentando solamente un excedente del 1% de las ventas, demostrando que la empresa mantiene costos de producción elevados en lo que son gastos administrativos y ventas, situación que deteriora la estructura financiera dejando que la empresa no obtenga mayores márgenes de rentabilidad.

4.3.6.4.2. Rendimiento del Patrimonio (ROE)

Tabla 112: Margen Neto de Utilidad

RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO (ROE)				
Fórmula	2019		2020	
	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$	$\frac{4624,66}{14868,06}$	31%	$\frac{2007,67}{16981,39}$	12%

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

El análisis del indicador ROE, permite conocer que la utilidad neta de la entidad se encuentra representada únicamente por el 31% en relación a sus recursos propios del año 2019, en términos monetarios equivale a \$0,31 centavos como rendimiento sobre sus ingresos por ventas, por otro lado para el año 2020 la utilidad cae a un 12% traducida en \$0,12 centavos de ganancia sobre su capital, si bien no existe déficit en los años analizados pero con la aplicación de medidas correctivas la utilidad podría mejorar para los años próximos.

4.3.6.4.3. Rendimiento del Activo Total (ROA)

Tabla 115: Rendimiento del Activo Total (ROA)

RENDIMIENTO DEL ACTIVO TOTAL (ROA)				
Fórmula	2019		2020	
	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
$ROA = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	$\frac{4.624,66}{53.384,27}$	9%	$\frac{2.007,67}{118.312,08}$	2%

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

En lo que respecta al análisis ROA la compañía para el 2019 ha obtenido el 9% que indica el porcentaje que tiene de participación el ejercicio en relación a su activo total, es decir, tiene un excedente del \$0,09 centavos por cada dólar que se ha invertido en los activos, por otra parte el indicador ha experimentado una disminución a un 2% lo cual

significa que el beneficio sobre los activos es solo \$0,02 por cada dólar de inversión, más no se puede olvidar que es esencial la implementación de acciones que permitan perfeccionar la gestión de recursos de la empresa, mediante la reducción de costos, crecimiento de la rotación de los activos pueden ser opciones que colaboren en el crecimiento de la utilidad del ejercicio neto al igual que en acelerar la rotación de los inventarios con el objeto de que haya menos stock inmóvil sin vender.

4.3.7. Sistema Dupont

Tabla 118: Sistema Dupont

Fórmula	SISTEMA DUPONT			
	2019		2020	
	Cálculo	Resultado	Cálculo	Resultado
$SD = \frac{Utilidad\ Neta}{Activo\ Total}$	$\frac{4.624,66}{53.384,27}$	9%	$\frac{2.007,67}{118.312,08}$	2%

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

El análisis del Sistema Dupont de la empresa DICEL CÍA. LTDA., va a permitir la identificación de los factores que impulsan su crecimiento o lo detienen, a partir de ello vemos que en el año 2019 presenta una rentabilidad del 9% respecto a las ventas para la industria en la que opera es un margen aceptable, con una rotación de activos de 1.97 veces, por otro lado, el margen neto de utilidad en relación con las ventas 4,40%.

En el año 2020, la rentabilidad en relación con las ventas mantiene un nivel del 2%, con una rotación del 1.61 veces en activos, y con el 1,05% como margen neto de utilidad sobre las ventas. En base al análisis realizado, se puede observar que por encima de los niveles que presenta la empresa en endeudamiento, ésta a su vez realizó ventas que permitieron hacer frente a costos y gastos así como el de generar réditos, considerando también que gran parte de las cuentas por pagar fueron financiadas con recursos propios de la empresa pues, la cartera de crédito presentó niveles elevados que afectan en la utilidad y en función de ello es importante que se definan políticas tanto de crédito como de cobro dando seguimiento a las cuentas por cobrar a fin de que se garantice que los pagos de los clientes sean realizados conforme a los plazos establecidos y de igual forma ayuden a potenciar y maximizar las utilidades de la empresa.

4.3.8. Punto de Equilibrio

El punto de equilibrio sucede cuando el total de los ingresos son iguales al total de los gastos, es decir, no hay pérdidas ni ganancias. A partir de este valor, la empresa comienza a ser rentable.

En función de ello, el punto de equilibrio fue aplicado de la siguiente manera:

4.3.8.1. CLASIFICACIÓN DE COSTOS FIJOS Y VARIABLES 2019-2020.

Tabla 121: Clasificación de Costos Fijos y Variables 2019.

2019		
RUBRO	COSTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES
INGRESOS		
Ventas		105.018,76
COSTOS		
Costo de Ventas		42.276,03
GASTOS		
GASTOS OPERACIONALES		
Sueldos y Salarios Gravados IESS	30.209,57	
Beneficios Sociales (Décimos, Desah. Vac.)	4.475,63	
Aporte a la Seguridad Social y Fondo Res.	3.680,56	
Honorarios Profesionales		1.309,14
Mantenimientos y Reparaciones		17,86
Combustibles		4,46
Promoción y Publicidad	200,00	
Seguros y Reaseguros		
Suministros y Materiales		3.382,25
Transporte y Estibaje		452,79
Servicios Públicos		
IVA Cargado al Gasto		21,97
Depreciación Activos Fijos		
Pagos por Otros Servicios		11.078,47
Pagos por Otros Bienes		231,86
Gastos Financieros		
GASTOS NO OPERACIONALES		
Impuestos Contribuc. y Otros (ICE I.RBP)	335,70	
TOTAL	38.901,46	58.774,83

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

En Función de las Ventas:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{CF}{1 - \frac{CVT}{VT}}$$

En donde:

CF: Costos Fijos

CVT: Costos Variables Totales

VT: Ventas Totales

2019	
EN FUNCIÓN DE LAS VENTAS	
CF	38.901,46
CVT	58.774,83
VT	105.018,76

$$PE = \frac{38.901,46}{1 - \frac{58.774,83}{105.018,76}}$$

$$PE = 88.344,20$$

En función de la Capacidad Instalada:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{CFT}{VVT - CVT} \times 100$$

2019	
EN FUNCIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA	
CF	38.901,46
CVT	58.774,83
VT	105.018,76

$$PE = \frac{38.901,46}{46.243,93} \times 100$$

$$PE = 84,12$$

La empresa DICEL CÍA. LTDA. mediante la aplicación del punto de equilibrio según las ventas y capacidad instalada, se puede puntualizar en que la empresa tendría que vender 88.344,20 unidades en el año, siendo esta la condición de equilibrio donde no se obtiene ni pérdidas ni ganancias, es decir, la empresa debería estar en la posición de utilizar el 84,12% de la capacidad instalada, misma que representada en ventas corresponde al valor de 105.018,76, que se necesita para cubrir la totalidad tanto de costos como gastos, si bien la empresa llegase a operar en un ritmo menor a la tercera parte que presenta en el 2019 la capacidad instalada, la empresa empezaría a registrar pérdidas por ello para obtener y mejorar su margen de utilidad debe operar por encima de dichos valores en cuanto a ventas y capacidad.

Tabla 124: Clasificación de Costos Fijos y Variables 2020

2020		
RUBRO	COSTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES
INGRESOS		
Ventas		190.928,63
COSTOS		
Costo de Ventas		120.883,84
GASTOS		
GASTOS OPERACIONALES		
Sueldos y Salarios Gravados IESS	35.383,14	
Beneficios Sociales (Décimos, Desah. Vac.)	5.232,43	
Aporte a la Seguridad Social y Fondo Res.	5.747,93	
Honorarios Profesionales		4.184,25
Mantenimientos y Reparaciones		80,00
Combustibles		
Promoción y Publicidad	223,21	
Seguros y Reaseguros	255,67	
Suministros y Materiales		7.717,30
Transporte y Estibaje		1.642,71
Servicios Públicos		
IVA Cargado al Gasto		77,31
Depreciación Activos Fijos		
Pagos por Otros Servicios		2.358,01
Pagos por Otros Bienes		56,47
Gastos Financieros		
GASTOS NO OPERACIONALES		
Impuestos Contribuc. y Otros (ICE I.RBP)	107,64	
TOTAL	46.950,02	136.999,89

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

En Función de las Ventas:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{CF}{1 - \frac{CVT}{VT}}$$

En donde:

CF: Costos Fijos

CVT: Costos Variables Totales

VT: Ventas Totales

2020	
EN FUNCIÓN DE LAS VENTAS	
CF	46.950,02
CVT	136.999,89
VT	190.928,63

$$PE = \frac{46.950,02}{1 - \frac{136.999,89}{190.928,63}}$$

$$PE = 166.221,26$$

En función de la Capacidad Instalada:

$$\text{Punto de Equilibrio} = \frac{\text{CFT}}{\text{VVT} - \text{CVT}} \times 100$$

2020	
EN FUNCIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA	
CF	46.950,02
CVT	136.999,89
VT	190.928,63

$$\text{PE} = \frac{46.950,02}{53.928,74} \times 100$$

$$\text{PE} = 87,06$$

Para el 2020 la empresa DICEL CÍA. LTDA., tiene un punto de equilibrio de 166.221,26 unidades, es decir, en el año se debería vender al menos ese volumen de producción, para cubrir costos y gastos operativos, y a medida que las ventas superen el punto de equilibrio la utilidad aumentará, para ello la empresa tendría que utilizar el 87,06% de su capacidad instalada el cual representa 190.928,63 unidades vendidas en el 2020, de este punto en adelante se verá la utilidad que tendría la empresa y a su vez generar ingresos y mayores rendimientos a fin de ampliar sus utilidades.

4.4. COMPROBACIÓN DE LA HIPÓTESIS

A continuación, aplicando los pasos propuestos por Anderson et al., (2008) se pretende contrastar la hipótesis planteada al inicio del escrito.

4.4.1. Formulación de la Hipótesis Estadística

Se realiza un análisis de los coeficientes entre la variable dependiente, es decir, la planificación financiera representada por la rotación de activos y la variable independiente representada a la rentabilidad con el patrimonio, de modo que mediante la hipótesis estadística busca demostrar si existe o no la relación entre las variables, para ello se formula la hipótesis nula y alternativa.

H1: La planificación financiera influye en la rentabilidad de la empresa DICEL en tiempos de pandemia COVID-19.

H0: La planificación financiera no influye en la rentabilidad de la empresa DICEL en tiempos de pandemia COVID-19.

La acción de probar la hipótesis permitir determinar si índice del coeficiente de correlación (p) de cada variable es próximo a 0 o a su vez significativamente opuesto o diferente a 0.

$$H0: p = 0$$

$$H1: p \neq 0$$

4.4.2. Establecimiento del nivel de significancia (α)

El establecimiento del nivel de significancia depende específicamente del riesgo de poder cometer dos tipos de errores:

ET1: la probabilidad de que la hipótesis alternativa sea rechazada cuando realmente la nula es verdadera.

ET2: la probabilidad de que la hipótesis nula sea aceptada cuando realmente la alternativa es falsa.

Para el cálculo se aplicó un nivel de confianza con el 95% y un nivel de significancia de 0.05 dado que la línea de investigación corresponde a las ciencias sociales.

$$\alpha = 0.05$$

4.4.3. Selección de la Prueba Estadística

En base a las diferentes características de las variables, es pertinente trabajar con la prueba paramétrica de correlación estadística T con el fin de determinar la correlación existente entre las variables de estudio.

La fórmula del modelo de prueba correlacional estadística (t) es la siguiente:

$$t = \frac{r}{\sqrt{\frac{1-r^2}{n-1}}}$$

Donde:

- **t**: es el estadístico de prueba.
- **r**: es el coeficiente de correlación

Y a su vez el coeficiente de correlación es calculado mediante la formula siguiente:

$$r = \frac{n(\sum xy) - (\sum x)(\sum y)}{\sqrt{n(\sum x^2) - (\sum x)^2} \sqrt{n(\sum y^2) - (\sum y)^2}}$$

Posteriormente, para su respectivo cálculo se construye una tabla de distribución de las variables planificación financiera (x) y rentabilidad (y).

4.4.4. Cálculo del Valor Estadístico

Con los datos obtenidos de la construcción de la tabla de distribución en donde la variable independiente se encuentra representada por una (x) apoyada en la rotación de activos como aquel indicador efectivo para la administración de recursos y la variable independiente sostenida en el indicador ROE y representada por una (y).

Tabla 126: Distribución de Variables para el Coeficiente de Correlación

Años	RAT X	ROE Y	Y2	X2	XY
2019	1,97	31%	0,10	3,88	0,61
2020	1,61	12%	0,01	2,59	0,19
Σ	3,58	0,43	0,11	6,47	0,80

Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

$$r = \frac{n(\Sigma xy) - (\Sigma x)(\Sigma y)}{\sqrt{n(\Sigma x^2) - (\Sigma x)^2} \sqrt{n(\Sigma y^2) - (\Sigma y)^2}}$$

$$r = \frac{2(0,80) - (3,58)(0,43)}{\sqrt{2(6,47) - (3,58)^2} \sqrt{2(0,11) - (0,43)^2}}$$

$$r = \frac{1,60 - 1,54}{(0,35)(0,19)}$$

$$r = 0,902255$$

Una vez calculado el coeficiente de correlación (r), se determina el estadístico (t) sometiéndolo a comprobación.

$$t = \frac{r}{\sqrt{\frac{1-r^2}{n-1}}}$$

$$t = \frac{0,902255}{\sqrt{\frac{(1 - 0,902255^2)}{2-1}}}$$

$$t = \frac{0,902255}{\sqrt{\frac{(0,185935)}{1}}}$$

$$t = \frac{0,902255}{0,4312028}$$

$$t = 2,09241$$

4.4.5. Decisión

Grados de libertad: 4

a: 0,05

Estadístico t: 2,09241

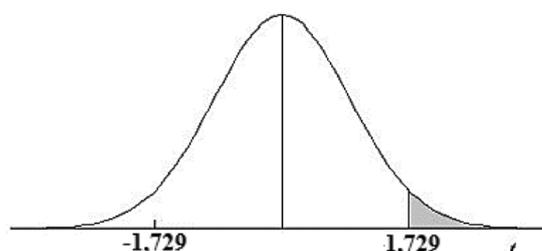
Si $t > VC$ rechaza H_0

Valor Crítico: 1,729

Si $t < VC$ acepta H_0

Gráfico 9: Distribución t de Student.

α Γ	0,25	0,2	0,15	0,1	0,05	0,025	0,01	0,005	0,0005
1	1,000	1,376	1,963	3,078	6,314	12,706	31,821	63,656	636,578
2	0,816	1,061	1,386	1,886	2,920	4,303	6,965	9,925	31,600
3	0,765	0,978	1,250	1,638	2,353	3,182	4,541	5,841	12,924
4	0,741	0,941	1,190	1,533	2,132	2,776	3,747	4,604	8,610
5	0,727	0,920	1,156	1,476	2,015	2,571	3,365	4,032	6,869
6	0,718	0,906	1,134	1,440	1,943	2,447	3,143	3,707	5,959
7	0,711	0,896	1,119	1,415	1,895	2,365	2,998	3,499	5,408
8	0,706	0,889	1,108	1,397	1,860	2,306	2,896	3,355	5,041
9	0,703	0,883	1,100	1,383	1,833	2,262	2,821	3,250	4,781
10	0,700	0,879	1,093	1,372	1,812	2,228	2,764	3,169	4,587
11	0,697	0,876	1,088	1,363	1,796	2,201	2,718	3,106	4,437
12	0,695	0,873	1,083	1,356	1,782	2,179	2,681	3,055	4,318
13	0,694	0,870	1,079	1,350	1,771	2,160	2,650	3,012	4,221
14	0,692	0,868	1,076	1,345	1,761	2,145	2,624	2,977	4,140
15	0,691	0,866	1,074	1,341	1,753	2,131	2,602	2,947	4,073
16	0,690	0,865	1,071	1,337	1,746	2,120	2,583	2,921	4,015
17	0,689	0,863	1,069	1,333	1,740	2,110	2,567	2,898	3,965
18	0,688	0,862	1,067	1,330	1,734	2,101	2,552	2,878	3,922
19	0,688	0,861	1,066	1,328	1,729	2,093	2,539	2,861	3,883
20	0,687	0,860	1,064	1,325	1,725	2,086	2,528	2,845	3,850



Fuente: DICEL CÍA. LTDA.

Elaborado por: Karla Ilvis

Según el análisis realizado refleja que el valor ($t > VC$) es mayor al valor crítico (1,729) de modo que, se acepta la hipótesis alternativa y se rechaza la hipótesis nula, demostrando así la relación de las variables, es decir, entre la planificación financiera y la rentabilidad dado que se evidencia que el coeficiente de correlación es relativamente diferente de 0. En función de los resultados que se han obtenidos se establecen estrategias como propuesta de mejora para la organización.

Discusión

El accionar de los directivos de la empresa desde el inicio de sus actividades ha venido desarrollándose como se menciona en el texto, desde la experiencia y conocimiento de quienes dirigen la organización, siendo la base que les ha permitido mantener niveles óptimos de operación con réditos positivos como consecuencia de la toma de decisiones acertadas como erróneas apostándole a la intuición, si bien dicen la mejor maestra en la vida es la experiencia, en este caso lo ha venido siendo y a su vez ha sido la ventaja competitiva de esta organización no obstante, en el ámbito empresarial existen sin número de herramientas en pro de mejorar el desempeño de las empresas por lo que sería viable que DICEC vea la oportunidad de implementar las nuevas tecnologías (del conocimiento y material) como complemento a su estructura organizativa transformando los procesos de operación que servirán para impulsar la eficiencia y eficacia de la empresa, “es por ello que para lograr la eficiencia y la eficacia en las empresas; se propone la introducción de nuevas técnicas de análisis financiero que permitan obtener una mayor eficiencia económica, control y reducción de los costos y gastos. Para este logro de tales objetivos se hace necesaria la implementación de presupuestos” (Navarro et al., 2018, p.2)

De conformidad con los resultados obtenidos del análisis financiero, la entrevista y ficha de observación se descubrió que la empresa realiza de forma limitada e inadecuada la planificación financiera pues se encuentra basada particularmente en la experiencia de los directivos y una débil filosofía empresarial (misión, visión, objetivos estratégicos y cultura organizacional), lo que ha motivado que se visibilicen problemas en cuanto a altos costos administrativos, operativos, deficientes políticas de cobro y desperfectos en la administración de inventarios, estas desavenencias internas en la empresa están presentes debido a que la empresa no tiene una visión clara tanto en objetivos como en metas financieras en el largo plazo, por lo mismo no cuentan con planes que ayuden alcanzar un mejor desempeño en todas las áreas de la organización principalmente en el financiero es así como lo afirma Stone et al. (2017), quienes argumentan que la planificación financiera es un factor clave en el éxito de las empresas pero los propietarios de empresas por lo general pequeñas pueden planificar menos que los gerentes de empresas grandes porque sus horizontes de tiempo son cortos y enfrentan desafíos mayores como puede ser limitado acceso a educación, dificultad para obtener recursos financieros, habilidades de

gestión insuficientes y la falta de un plan financiero adecuado, entre otras razones señalan las siguientes:

1: Los gerentes de pequeñas empresas suelen tener muy poco tiempo, por lo que les resulta muy difícil invertir en la realización de planes que involucren problemas diarios en operaciones, inversiones y financiamiento.

2: A los propietarios y gerentes de las pequeñas empresas les resulta difícil comenzar porque tiene poco o ningún conocimiento en cuanto a procesos de planeación y por lo general desconocen los elementos y la secuencia de la planificación financiera, incluso la mayoría desconoce de información que puede ser útil para llevar a cabo la planeación financiera.

3: Uno de los puntos más importantes es la falta de experiencia en áreas especializadas que ayuden a una correcta planificación financiera.

4: La falta de confianza y transparencia de los dueños y gerentes de las pequeñas organizaciones los vuelve muy sensibles y cautelosos en sus operaciones y las decisiones que los afectan, por lo que no se arriesgan a compartir su planificación estratégica con otros, o con los propios empleados.

Por otro lado, concuerdo con Cevallos et al. (2020), el cual explica que la planeación financiera es una herramienta para crear empresas sostenibles, porque puede ser utilizada para visualizar cuantitativamente los resultados de varias áreas de la organización y con ello intervenir en ellas para crear un equilibrio financiero, afrontando los desafíos y cambios que presenta el entorno de la mejor manera posible. Pese al escenario en el que se desarrollaron las actividades de la empresa, se pudo cumplir con sus objetivos en un 60% estos resultados se deben en gran mayoría al incremento de la demanda por este tipo de servicios en el lapso de la pandemia, sin embargo, dada las circunstancias se pudo obtener mejores resultados, pero al no existir una planeación financiera previa que ayude a monitorear el presupuesto y proyecciones incidió en que se tomen medidas de improviso pero que sin duda fueron factibles, de acuerdo con ello Azarenkova et al. (2017), demuestran que la planificación financiera es fundamental para lograr los objetivos principales de la empresa, por lo general se reducen a maximizar las utilidades y aumentar el valor de la entidad en el mercado debido al alto nivel de control que brinda, por lo tanto la creciente inestabilidad del entorno requiere que los principales actores aceleren la toma de decisiones y orienten la planificación y previsión financiera

para reducir el impacto de los factores externos y endógenos en las actividades financieras de la empresa y conforme Valle, (2020b) expresa que es importante señalar que la empresa que no cuenta con una política financiera a largo plazo, que vayan de la mano con el crecimiento de la entidad y no solo con la elección de inversiones rentables o con financiamiento a mejores costos, tal situación muestra por un lado la falta de una visión de largo plazo y de una planificación financiera que permita el crecimiento y desarrollo adecuadamente planificado que se base no solo en el mercado sino también en un sólido análisis de la rentabilidad y todos los costos asociados con el crecimiento.

Particularmente, según los instrumentos utilizados para obtener información se pudo conocer que la empresa basaba su análisis financiero en el flujo de efectivo y en indicadores de liquidez, capital de trabajo y endeudamiento, elementos que son importantes a la hora de evaluar la gestión financiera, pero no lo suficiente para futuros escenarios de paralización económica o crisis, por lo que es esencial que se apoye y complemente su análisis en una serie de herramientas financieras que se conocen hoy en día como el cuadro de mando integral el cual debe ser elaborado en base a las ratios, pues cumplen un rol clave en cuanto al seguimiento de la evolución de una empresa sin la necesidad de ejecutar complejos análisis de forma repetida y sin la necesidad de desviar la atención en cosas que no tienen importancia, en tenor a Benavides & Vásconez, (2021) los indicadores financieros permiten estructura el CMI en grupos, entre los más relevantes están los de estructura, financieros, de productividad, de calidad de servicio y de formación y crecimiento, todo ello adaptado de acuerdo con los requerimientos y necesidades de la entidad que aporten valor a la hora de tomar decisiones estratégicas en pro del bienestar empresarial.

Actualmente, nos encontramos en una economía globalizada y muy competitiva donde las empresas deben estar en constante actualización sobre información financiera, en base a ello es vital que las empresas realicen adecuada y eficazmente la planificación financiera que permita una mejor gestión y control de las mismas, además de ser el punto de partida para la toma de decisiones efectivas y pertinentes que aseguren un mayor crecimiento y desarrollo con una imagen clara de la situación económica y financiera de la organización, es por ello que es primordial el desarrollo de una correcta planificación financiera en toda empresa independientemente de su tamaño.

4.5. PROPUESTA DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA PARA INCREMENTAR LA RENTABILIDAD.

Modelo de gestión empresarial – Cuadro de mando integral (BALANCE SCORD CARD).

El sector empresarial se enfrenta constantemente a retos en términos de productividad, competitividad y sostenibilidad en el mercado tanto nacional como internacional, principalmente sobre la toma de decisiones sobre la diversificación de su capital como una alternativa para minimizar riesgos, por lo que lograr competir en un mercado tan volátil y cambiante requiere una estructura organizativa y operativa coherente con un modelo planificado y controlado de gestión financiera que responda a la problemática de llevar a cabo modelos que contribuyan al desarrollo y crecimiento empresarial adaptado a las necesidades internas de gestión. En función de ello y de la necesidad de implementar un mecanismo que contemple una gestión financiera que se encuentre basada en la planificación y control de aquellos procesos administrativos y financieros, la herramienta gerencial de CMI o BSC resulta ser una alternativa que va a permitir diagnosticar y monitorear continuamente la situación de la empresa, generando un equilibrio al medir indicadores claves de actuación financieros como no financieros y organizando la información lo que acrecienta valor a los procesos. El Cuadro de Mando Integral integra medidas financieras, pero forma un complemento con las perspectivas de clientes, procesos internos, formación y desarrollo.

Gráfico 10: Perspectivas del Cuadro de Mando Integral CMI.

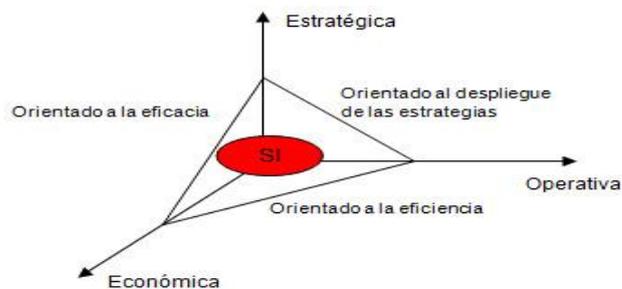


Fuente: (Norton & Kaplan, 2002)

Elaborado por: Karla Ilvis

Desde el enfoque de evaluación, seguimiento y control, el BSC permite definir indicadores de gestión financieros y no financieros, para predecir tendencias futuras. En otras palabras, controla el alcance de las estrategias de acuerdo con los objetivos establecidos. Además, es un modelo que ayuda a una entidad a transformar las estrategias en objetivos operativos, que a su vez se convierten en una guía para lograr mejorar el rendimiento económico y a su vez los comportamientos estratégicamente alineados a todas las áreas en la organización. A partir de este enfoque se considera como un éxito de control determinar indicadores que sean medibles y sujetos a comparación con los criterios fijados de manera que sirvan para la toma de decisiones y establecimiento de acciones correctivas, y apegados a la filosofía del CMI que se encuentra conformado por las cuatro perspectivas ya mencionadas, mediante un control de gestión el cual se constituye por tres dimensiones como la estratégica, operativa y económica, que consolidadas son capaces de construir un sistema de información eficaz, eficiente y oportuno.

Gráfico 11: Dimensiones del Control de Gestión.



Fuente: (Flores et al., 2012)

Elaborado por: Karla Ilvis

La perspectiva y dimensión económica es uno de los elementos clave que representa la responsabilidad social-empresarial, debido a que la condición económica-financiera respecto a la asignación de recursos debe ser aplicada estratégicamente en toda la empresa, y a la par debe tomarse en cuenta en todas las decisiones de operación sobre cada una de las funciones o procesos, teniendo como factor común lo económico pues, el elemento principal para poner en marcha un sistema organizacional el cual basado en una planificación financiera formal, clara, pertinente y oportuna está en la facultad de determinar tendencias, realizar pronósticos, prever emergencias y proyectar estrategias de mejora que potencie las decisiones de gestión pero sobre todo de inversión y riesgo financiero.

En este contexto, el CMI se potencia analíticamente porque, además de consolidar las etapas de planificación financiera y la aplicación de indicadores de gestión; se convierte en la hoja de ruta de la gerencia, porque su correcta implementación va a permitir hacer dos cosas relevantes, como la acción de planificar y controlar tanto la gestión financiera y como administrativa de la entidad. A continuación, se plantean estrategias para cada una de las perspectivas del CMI y en función de los objetivos propuestos por la empresa.

Tabla 127: Estrategias para los objetivos de la empresa en base a la filosofía del CMI

Perspectiva	Factor Clave de Éxito	Objetivo Estratégico	Estrategias
Financiera	Ingresos	Fortalecer la posición económica y financiera de la empresa DICEL CÍA. LTDA., incrementando los ingresos por ventas y optimizando los costos.	<ul style="list-style-type: none"> - Incrementar las ventas del servicio mediante la captación de nuevos clientes nacionales. - Registrar un control de los gastos administrativos para mejorar el margen de utilidad operativa. - Disminuir el tiempo de recuperación de cuentas por cobrar para disminuir el riesgo de iliquidez.
Clientes	Satisfacción del Cliente	Atraer nuevos clientes en base a la innovación del servicio garantizando calidad y confianza en la transmisión, control y distribución de energía eléctrica.	<ul style="list-style-type: none"> - Incrementar el número de clientes. - Llevar un control de clientes fidelizados en el último año. - Medir el nivel de satisfacción del cliente actual
Procesos Internos	Procesos Financieros	Implementar un sistema de proceso financieros (cobro-pago) para equilibrar la liquidez de la compañía.	<ul style="list-style-type: none"> - Sistematizar los procesos de cobro y de pago para mantener el equilibrio del capital de trabajo.
Aprendizaje y Crecimiento	Competencia del capital humano	Potencializar las competencias del talento humano bajo un ambiente laboral adecuado y productivo.	<ul style="list-style-type: none"> - Implementar un programa de capacitación para el personal administrativo y operativo de la compañía. - Desarrollar una campaña de evaluación del desempeño del personal administrativo y operativo de la compañía.

Elaborado por: Karla Ilvis

CAPÍTULO V

5. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

- De acuerdo con el análisis económico-financiero realizado a la empresa DICEL CÍA. LTDA. para los periodos correspondientes al 2019-2020, conjuntamente apoyado en la aplicación de la entrevista y observación directa, se ha podido identificar que respecto al 2020 la empresa presenta una disminución del 3% en su margen de utilidad, escenario motivado por la pandemia que influyó principalmente en altos niveles de cuentas por cobrar así como altos costos operativos en pro de cubrir la demanda; como medida de sobrevivir a la crisis recurrió a refinanciar las obligaciones a corto plazo, sin poner en riesgo sus recursos humanos y económicos financiando así sus costos y gastos con capital propio suficiente para mantener sus operaciones activas, por lo que de acuerdo con la hipótesis se concluye que la planificación financiera influye en la rentabilidad, lo que determina que la aplicación de un modelo de planificación financiera va a permitir que se optimice recursos financieros y maximice el valor de la empresa y más aún en tiempos de crisis.

- Puntualizando, el tema de la rentabilidad en la empresa los resultados obtenidos indican que ésta, presenta altos costos en producción tanto administrativos como en ventas, puesto que se observa una disminución de la rentabilidad respecto a los activos y al patrimonio para el segundo año, pese a ello, se cuenta con el capital necesario para continuar con sus actividades diarias, sin embargo, una organización no debe ser evaluada únicamente por indicadores financieros pues el aspecto económico sigue jugando su papel prioritario en el control de la gestión por lo que debe integrar nuevas técnicas de análisis económico-financiero que ayuden a fijar estrategias efectivas y permitan aprovechar los recursos y por ende generar utilidades.

- En base al estudio efectuado se determina que la empresa presenta una débil estructura financiera que entorpece el proceso de planificación y por ende el control de la marcha de la misma, para adoptar medidas que sean proactivas en situaciones que amenazan el futuro como la incertidumbre vivida producto de la crisis sanitaria, por lo que la planificación y el control de gestión deben ser desarrollados de forma integrada y

adaptada a cada situación, para así poder conocer las reservas existentes y definir las estrategias adecuadas que aseguren la sobrevivencia en el corto y largo plazo de la empresa siendo económicamente rentable.

5.2. RECOMENDACIONES

- En base a los resultados obtenidos en la investigación, es importante que se considere la implementación de una planificación técnica como una herramienta de integración que contemple la aplicación de métodos e instrumentos para un análisis integral que tenga la capacidad de suplantar la ineficiencia de la planeación financiera tradicional, por ende ayude a pronosticar las necesidades económicas-financieras futuras, así como las tendencias estratégicas como mecanismos de respuestas ante emergencias que anticipen el impacto que pueden presentar ante los cambios del entorno antes de que sea tarde para reaccionar, y sirva de base para la toma de decisiones oportunas enfocadas en mejorar las deficiencias encontradas y en equilibrar económicamente los niveles operativos y estratégicos de la empresa, de este modo se puede obtener un incremento de los niveles de rentabilidad en la compañía.

- La rentabilidad de la empresa durante los dos periodos es positiva, al no presentar números negativos al final de cada ejercicio fiscal, sin embargo, se evidencian desperfectos en cuanto al sistema administrativo-financiero por lo que es recomendable que a más de implementar herramientas de análisis financiero que sean capaces de interpretar fácilmente los resultados con un alto índice de efectividad e igualmente proponer estrategias competentes que ayuden a disminuir los altos costos en producción tanto administrativos como en ventas, dando la oportunidad de que los niveles de rentabilidad sean sostenibles y vean a la empresa como una alternativa de inversión y aliados estratégicos de manera que se fortalezca tanto su posicionamiento como reputación en el mercado.

- De acuerdo con las condiciones de operatividad de la empresa se recomienda la aplicación de un modelo como objeto de mejora para maximizar la liquidez y rentabilidad, por lo mismo es importante que se cuente con herramientas tanto de análisis como de administración y control pertinentes que sean flexibles y fácilmente adaptables a las diferentes necesidades internas y externas, en razón de ello para que exista una adecuada planificación y control interno sobre las inversiones, inventarios, políticas de cobro, endeudamiento, personal e impuestos; el cuadro de mando integral es una herramienta eficiente para llevar un equilibrio de exactitud e integridad de las acciones financieras proporcionando respuestas a las necesidades presentes y a la aplicación oportuna de las estrategias de la empresa propuestas bajo perspectivas como la económica-financiera, procesos internos, los clientes, el aprendizaje y finalmente el crecimiento creando un modelo de gestión integrado, el cual permite que exista un mejor desempeño de funciones que guíen al cumplimiento de objetivos y metas esperadas por la empresa.

6. BIBLIOGRAFÍA

- AFP. (2020). *10 grandes empresas que no están resistiendo el coronavirus*.
<https://www.semana.com/economia/articulo/coronavirus-10-grandes-empresas-que-anunciaron-quebras/687677/>
- Anderson, D. R., Sweeney, D. J., & Williams, T. A. (2008). *Estadística para administración y economía*, Cengage Learning Editores, S.A.
https://periodicooficial.jalisco.gob.mx/sites/periodicooficial.jalisco.gob.mx/files/estadistica-para-administracion-y-economia_anderson_sweeney_y_williams.pdf
- Arévalo, F. (2015). *Diseño de un Modelo de Planificación Financiera y su Reacción en la Rentabilidad para la Empresa INDUPAC CÍA. LTDA. (Tesis de Pregrado)*. Pontificia Universidad Católica del Ecuador.
- Ayón, G., Pluas, J., & Ortega, W. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *Fipcaec*, 5(17), 117–136.
<https://www.fipcaec.com/index.php/fipcaec/article/view/188/302>
- Azarenkova, G., Pasko, T., Golovko, O., & Kovalchuk, Y. (2017). Financial planning and improving of its methods. *Accounting and Financial Control*, 1(1), 39–47.
[https://doi.org/10.21511/afc.01\(1\).2017.05](https://doi.org/10.21511/afc.01(1).2017.05)
- Benavides Espejo, B. M., & Vásconez Acuña, L. G. (2021). Cuadro de mando integral como herramienta de gestión en la Cooperativa Prograserviv. *Cienciamatria*, 7(2), 452–478. <https://doi.org/10.35381/cm.v7i2.518>
- Caluña, K. (2017). *“La Planificación Financiera y la Toma de Decisiones en el Sector Ganadero de la Parroquia Juan Benigno Vela del cantón Ambato” (Tesis de Pregrado)*. Universidad Técnica de Ambato.
- Castillo, L., & Portal, C. (2021). *El apalancamiento financiero como estrategia competitiva para participar en las contrataciones públicas con el estado*. Universidad Tecnológica del Perú.
- Cevallos, V., Montilla, A., Biler, S., & Cevallos. (2020). Planeación Financiera Empresarial, Aproximación a su Estudio desde una Revisión Bibliográfica. *Revista Ciencias Sociales y Económicas - UTEQ (2020)*, 4(2), 1–25.
<https://revistas.uteq.edu.ec/index.php/ingenio/article/view/369>

- Chiriboga, J. (2020). *“Planificación Financiera para las empresas ECUAPASTA S.A. período 2019 - 2020” (Tesis de Pregrado)* [Universidad Nacional de Loja]. <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/23175/1/José Antonio Chiriboga Ortega.pdf>
- Córdova, D. (2021). *El apalancamiento como factor determinante en la oportunidad de crecimiento empresarial en el Ecuador*. Universidad Técnica de Ambato.
- Díaz, D., Morales, S., & Zeledón, D. (2016). *Efectos de la Planeación Financiera en la Rentabilidad de la Empresa Aurora Cigar Factory S.A durante el primer trimestre del año 2016. (Tesis de Pregrado)*. Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua.
- Ey Centroamérica. (2020). *Las empresas ganadoras en tiempos de pandemia*. https://www.ey.com/es_sv/covid-19/las-empresas-ganadoras-en-tiempos-de-pandemia
- Farfán, S. (2014). *Finanzas I*. file:///C:/Users/SISTEMA/Downloads/Finanzas I Santos Farfan Peña CPT.pdf%0Ahttps://contabilidadparatodos.com/libro-finanzas-i/
- Flores, D., Rivas, J. C. D. P., & Sergio, R. (2012). Management control or control management? José Carlos Dextre Flores ** y Raúl Sergio Del Pozo Rivas. *Contabilidad y Negocios*, 7, 13. <https://www.redalyc.org/pdf/2816/281624914005.pdf>
- García, J., Duran, S., Cardeño, E., Prieto, R., García, E., & Paz, A. (2017). Proceso de planificación estratégica: Etapas ejecutadas en pequeñas y medianas empresas para optimizar la competitividad. *Revista Espacios*, 38(52), 16.
- Guerrón, L. (2015). *Planificación Estratégica Financiera Para el Mejoramiento del Nivel de Rentabilidad en la Industria Transportadora y Comercializadora de Lácteos Julio Andrade del cantón Túlcan, parroquia Julio Andrade*. Universidad Regional Autónoma de los Andes “UNIANDES.”
- Guevara, G., Verdesoto, A., & Castro, N. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). *Recimundo*, 4(3), 163–173. [https://doi.org/10.26820/recimundo/4.\(3\).julio.2020.163-173](https://doi.org/10.26820/recimundo/4.(3).julio.2020.163-173)

- Gutiérrez, J. A., & Tapia, J. (2016). Liquidez y rentabilidad. Una revisión conceptual y sus dimensiones. *Revista de Investigación Valor Contable*, 3(1), 9–32. <https://doi.org/10.17162/rivc.v3i1.1229>
- Hernández, M. (2018). *Metodología De La Investigación : Las Rutas Cuantitativa, Cualitativa y Mixta* (McGRAW-HI). https://www.academia.edu/43711980/METODOLOGÍA_DE_LA_INVESTIGACIÓN_LAS_RUTAS_CUANTITATIVA_CUALITATIVA_Y_MIXTA
- Herrera, A., Vetancourt, V., Herrera, A., Vega, S., & Vivanco, E. (2016). *Razones Financieras de Liquidez en la Gestión Empresarial para Toma de Decisiones*. 24(46), 151–160.
- Hinostroza, A. (2018). *Repercusión del Planteamiento Financiero en la Situación Económica y Financiera de la Empresa de Telecomunicaciones SUPERCABLE TELEVISIÓN SOCIEDAD DE RESPONSABILIDAD LIMITADA, AÑO 2018 (Tesis de Pregrado)*. Universidad Nacional de Trujillo.
- Huilcapi, N., Troya, K., & Ocampo, W. (2020). Impacto del COVID-19 en la planeación estratégica de las pymes ecuatorianas. *Revista Científica Mundo de La Investigación y El Conocimiento*, 4(3), 76–85. [https://doi.org/10.26820/recimundo/4.\(3\).julio.2020.76-85](https://doi.org/10.26820/recimundo/4.(3).julio.2020.76-85)
- Imaicela, R., Curimilma, O., & López, K. (2019). “Los Indicadores Financieros Y El Impacto En La Insolvencia De Las Empresas.” *Revista Observatorio de La Economía Latinoamericana*, 13. <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/11/indicadores-financieros.pdf>
- López, D., Solórzano, S., Burgos, S., & Mejía, M. (2020). La Economía de las Empresas del Ecuador en el Contexto de la Pandemia. *Polo Del Conocimiento*, 5(1), 285–304. <https://doi.org/10.23857/pc.v5i1.1898>
- Marcillo, C., Aguilar, C., & Gutiérrez, 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>
- Mejía, N. (2021). Administración Financiera como Disciplina en Organizaciones Empresariales. *Revista Global Negotium*, 4(1), 34–60.

doi:<http://dx.doi.org/10.16967/rpe.v4n2a2>.

Moreno, C., Cevallos, D., & Balseca, N. (2018). La planeación estratégica en el sector empresarial ecuatoriano . Estudio de caso: Cerraduras Ecuatorianas S.A. *Revista Espacios*, 39(42), 18.

Mousalli, G. (2015). *Métodos y Diseños de Investigación Cuantitativa* (Issue June). <https://doi.org/10.13140/RG.2.1.2633.9446>

Navarro, O., Crespo, M., & López, M. (2018). Perspectivas de la administración financiera del capital de trabajo como instrumento necesario en la evolución de las Mipymes. *Espacios*, 39(42), 1–14.

Norton, D., & Kaplan, R. (2002). Cuadro de Mando Integral (The Balanced Scorecard). *Cuadro de Mando Integral, Segunda Ed*, 326. [http://aulavirtual.iberoamericana.edu.co/recursosel/documentos_para-descarga/Cuadro de Mando Integral, 2da Edición - Robert S. Kaplan & David P. Norton.pdf](http://aulavirtual.iberoamericana.edu.co/recursosel/documentos_para-descarga/Cuadro%20de%20Mando%20Integral,%202da%20Edici3n%20-%20Robert%20S.%20Kaplan%20&%20David%20P.%20Norton.pdf)

Núñez, L. (2016). *Finanzas 1: Contabilidad, planeación y administración financiera - Google Libros*. https://books.google.com.pe/books?id=pLtzDgAAQBAJ&printsec=frontcover&source=gbs_atb#v=onepage&q&f=false

Ortiz, J. (2017). *CLAVES PARA UNA PLANIFICACIÓN FINANCIERA EXITOSA*. <https://finanzasyproyectos.net/claves-para-una-planificacion-financiera-exitosa/>

Pérez, S., & Pérez, F. (2016). Planificación financiera de las empresas: el rol de los impuestos o tributos. *Revista Publicando*, 3(8), 563–578. [file:///Users/luiscuraymunoz/Downloads/Dialnet-PlanificacionFinancieraDeLasEmpresas-5833413 \(2\).pdf](file:///Users/luiscuraymunoz/Downloads/Dialnet-PlanificacionFinancieraDeLasEmpresas-5833413%20(2).pdf)

Ponce, O., Morejón, M., Salazar, G., & Baque, E. (2019). Introducción a las finanzas. In 3ciencias (Ed.), *Introducción a las finanzas*. <https://doi.org/10.17993/ecoorgycso.2019.50>

Pozo, A. (2021). *Planificación Financiera, Un Medio Para Enfrentar La Pandemia COVID -19 (Tesis de Pregrado)* [Universidad Estatal Península de Santa Elena].

<https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/5832/1/UPSE-TCA-2021-0045.pdf>

Puente, M., Viñan, J., & Aguilar, J. (2017). *Planeación Financiera y Presupuestaria* (Editorial, Vol. 148).

Puerta, F., Vergara, J., & Huertas, N. (2018). Análisis financiero: enfoques en su evolución. *Criterio Libre*, 16(28), 85–104. <https://doi.org/10.18041/1900-0642/criteriolibre.2018v16n28.2125>

Ramirez, A. del P., Berrones, A. V., & Calderón, E. V. (2021). La planificación financiera como herramienta para el desarrollo empresarial post Covid. *Polo Del Conocimiento*, 6(3), 217–227. <https://doi.org/10.23857/pc.v6i3.2359>

Ramos, C. (2020). Los Alcances de una investigación. *CienciAmérica*, 9(3), 1. <https://doi.org/10.33210/ca.v9i3.336>

Ramos, I., & Tapia, S. (2017). Análisis de la planificación financiera y su influencia en la rentabilidad de la empresa Unitel S.A del periodo 2015- 2016. [Tesis de Pregrado, Universidad de Guayaquil]. In *Repositorio Universidad de Guayaquil*. [http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/24189/1/TESIS PLANIFICACION FINANCIERA RAMOS ISMENIA-TAPIA STEFANY.pdf](http://repositorio.ug.edu.ec/bitstream/redug/24189/1/TESIS_PLANIFICACION_FINANCIERA_RAMOS_ISMENIA-TAPIA_STEFANY.pdf)

Rodríguez, Adrián, & Oconitrillo, R. (2021). Estrategia financiera para mitigar el impacto de la crisis del Covid-19 Comité de Respuesta Global Covid-19 Documento técnico. *Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU Inc.)*, 1–49.

Rodríguez, Andrés, & Pérez, A. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista Escuela de Administración de Negocios*, 82, 1–26. <https://www.redalyc.org/pdf/206/20652069006.pdf>

Salazar, M., Alvear, P., & Sampedro, M. (2019). La planeación financiera como herramienta de gestión para mejorar la rentabilidad en las instituciones financieras. *Ciencia Digital*, 3(2), 702–721. <https://doi.org/10.33262/cienciadigital.v3i2.487>

Sequeira, K., & Ticay, B. (2015). *Tema General: Planeación Financiera Tema específico: Planeación Financiera A Corto Plazo En La Empresa De Servicios Denominada Blackboard Catering Para El Periodo 2015*. Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua.

- Stone, D., Canedo, J., Harrison, T., Lukaszewski, K., Suazo, M., & Krueger, D. C. (2017). The Relations between Entrepreneurs' Ethnicity, Familism Values, Beliefs, and Use of Financial Planning. *Journal of Business and Entrepreneurship*, 28(2), 50.
- Valle, A. (2020a). La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(3), 160–166. http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2218-36202020000300160&script=sci_arttext&tlng=en
- Valle, A. (2020b). La Planificación Financiera Una Herramienta Clave Para El Logro De Los Objetivos Empresariales. *Universidad y Sociedad*, 12(3), 160–166. <https://orcid.org/0000-0003-1099-2253>
- Villón, J. (2021, July 18). Estos son los sectores que han perdido más empresas en la pandemia | Economía | Noticias | El Universo. *El Universo*. <https://www.eluniverso.com/noticias/economia/estos-son-los-sectores-que-han-perdido-mas-empresas-en-la-pandemia-nota/>
- Zamora, A. (2011). *Rentabilidad y Ventaja Comparativa: Un análisis de los Sistemas de producción de Guayaba en el Estado de Michoacán*. Universidad Michoacana de San Nicolás de Hidalgo.

7. ANEXOS

Anexo 1: Guía de Entrevista

Entrevista Dirigida a la empresa DICEL de la ciudad de Riobamba-Ecuador.
Nombre:
Fecha:
Objetivo: Determinar información significativa sobre la planificación financiera y la rentabilidad de la empresa DICEL en tiempos de pandemia COVID 19.
PREGUNTAS
Caracterización de la Planificación Financiera (5 preguntas)
1. ¿Cuáles son las técnicas de análisis financiero utilizadas en la empresa durante la pandemia COVID-19?
2. ¿Conoce lo que le cuesta a la empresa generar los servicios que oferta?
3. ¿Existe un control eficaz y eficiente de los recursos de la empresa para una óptima toma de decisiones?
4. ¿Considera que la administración financiera es indispensable para el logro de los objetivos de la empresa?
5. ¿Considera que las ventas realizadas en el periodo anterior han sido las suficientes para cubrir los costos y gastos de la empresa?
Manejo de la planificación financiera durante la pandemia
6. ¿La empresa para su gestión económica efectúa algún tipo de planificación?
7. ¿Qué tipo de estrategias ha implementado para mejorar la planificación financiera en la empresa?
8. ¿Se han cumplido con los objetivos y metas económicas planteadas por la empresa?
9. ¿Cada cuánto tiempo revisan la estrategia financiera empresarial?
10. ¿Mantuvo una reserva de efectivo que le permita reabastecerse de materia prima y afrontar los imprevistos?
Procesos de rentabilidad en pandemia
11. ¿Ha tenido la necesidad de acudir a un endeudamiento externo para cubrir necesidades de capital?
12. ¿Las operaciones de producción han permitido obtener niveles de utilidad óptimos?

13. ¿Qué estrategias de inversión utiliza la empresa para obtener niveles de rentabilidad satisfactorios?
14. ¿Es sostenible el nivel de rentabilidad dada la perspectiva del mercado y de las presiones competitivas y de regulación?
15. ¿Con que frecuencia revisan sus estados financieros para la toma de decisiones?
16. ¿Cómo se encuentra la rentabilidad de la empresa actualmente?

Anexo 2: Ficha de Observación

Nombre de la Empresa:			
Nombre del Observador:			
Tipo de Empresa:			
Objetivo: Observar y examinar las operaciones que se realizan en la empresa que inciden en la planificación financiera y rentabilidad de la empresa DICEL.			
N°	ASPECTOS A EVALUAR	RESPUESTA	OBSERVACIONES
1	Cuenta con un modelo de planificación financiera como herramienta para mejorar la rentabilidad de la empresa.	<ul style="list-style-type: none"> • Totalmente de acuerdo • De acuerdo • Indeciso • En desacuerdo • Totalmente en desacuerdo 	
2	Se realizan con frecuencia análisis de los estados financieros.	<ul style="list-style-type: none"> • Muy frecuente • Frecuente • Ocasionalmente • Raramente • Nunca 	
3	Con que frecuencia se aplican indicadores de gestión para determinar el cumplimiento de los objetivos.	<ul style="list-style-type: none"> • Muy frecuente • Frecuente • Ocasionalmente • Raramente • Nunca 	
4	Con que frecuencia aplica un plan presupuestario para las actividades de operación.	<ul style="list-style-type: none"> • Muy frecuente • Frecuente • Ocasionalmente • Raramente • Nunca 	
5	Con que frecuencia aplica un plan presupuestario para las actividades de inversión.	<ul style="list-style-type: none"> • Muy frecuente • Frecuente • Ocasionalmente • Raramente • Nunca 	

6	Con que frecuencia aplica un plan presupuestario para las actividades de financiamiento.	<ul style="list-style-type: none"> • Muy frecuente • Frecuente • Ocasionalmente • Raramente • Nunca 	
7	Los empleados poseen información en cuanto a los objetivos financieros de la empresa.	<ul style="list-style-type: none"> • Totalmente de acuerdo • De acuerdo • Indeciso • En desacuerdo • Totalmente en desacuerdo 	
8	La empresa cuenta con estados financieros proyectados.	<ul style="list-style-type: none"> • Totalmente de acuerdo • De acuerdo • Indeciso • En desacuerdo • Totalmente en desacuerdo 	
9	La empresa realiza un análisis a los indicadores de liquidez.	<ul style="list-style-type: none"> • Totalmente de acuerdo • De acuerdo • Indeciso • En desacuerdo • Totalmente en desacuerdo 	
10	Con que frecuencia la empresa tiene disponibilidad de dinero para cubrir sus obligaciones a tiempo.	<ul style="list-style-type: none"> • Muy frecuente • Frecuente • Ocasionalmente • Raramente • Nunca 	
11	Existe una planificación financiera adecuada en la empresa.	<ul style="list-style-type: none"> • Totalmente de acuerdo • De acuerdo • Indeciso • En desacuerdo • Totalmente en desacuerdo 	
12	Con que frecuencia la empresa cumple con el pago de las obligaciones financiera.	<ul style="list-style-type: none"> • Muy frecuente • Frecuente • Ocasionalmente • Raramente • Nunca 	

Anexo 3: Matriz de Consistencia

Formulación del problema	Objetivo General	Hipótesis General
¿Cuáles es el impacto de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa DICEL en tiempos de pandemia COVID-19?	Determinar el impacto de la planificación financiera en la rentabilidad de la empresa DICEL en tiempos de pandemia COVID-19.	La planificación financiera influye en la rentabilidad de la empresa DICEL en tiempos de pandemia COVID-19.
Problemas derivados	Objetivos Específicos	Hipótesis específicas
¿Qué características tiene la planificación financiera que llevó la empresa DICEL durante el desarrollo de la pandemia COVID-19? ¿Qué procesos de rentabilidad se aplicaron en tiempos de la pandemia de COVID-19 en la empresa DICEL? ¿Cuáles son los aspectos que se deberían propender para la mejora de la planificación financiera en la empresa DICEL e incrementar su rentabilidad?	Determinar las características de la planificación financiera que llevó la empresa DICEL durante el desarrollo de la pandemia COVID-19. Establecer los procesos de rentabilidad de la empresa DICEL durante el desarrollo de la pandemia COVID-19 Proponer una solución con objeto de mejora de la planificación financiera de la empresa para incrementar su rentabilidad.	

Anexo 4: Operacionalización de las Variables

Variable Independiente: Planificación Financiera

CONCEPTO	CATEGORÍA	INDICADORES	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
Según Sequeira & Ticay (2015), la planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos, metas económicas y financieras por alcanzar llevando un control financiero adecuado y tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo eficaz y eficientemente (p.7).	Técnicas de Análisis Financiero Pronósticos Financieros Planeación y Control Financiero	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Nro. técnicas de análisis financiero utilizadas en la empresa. ▪ Planes financieros a corto y largo plazo ▪ Pronósticos financieros realizados en la empresa. ▪ Nivel de cumplimiento de objetivos y metas planteadas por la empresa. ▪ Revisión de Estados Financieros ▪ Nivel de riesgo que maneja el departamento financiero. 	<p>Técnicas</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Entrevista ▪ Ficha de Observación <p>Instrumentos</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Guía de Entrevista ▪ Guía de Ficha de Observación

Elaborado por: Karla Ilvis

Variable Dependiente: Rentabilidad

CONCEPTO	CATEGORÍA	INDICADORES	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
Según Zamora (2011), La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades (p.57-58).	Margen de Utilidad Neta Costos y Gastos ROI	<ul style="list-style-type: none"> ▪ $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$ ▪ Overhead - $\frac{\text{Gastos Administrativos}}{\text{Ventas}}$ ▪ $ROI = \frac{\text{Ingresos} - \text{Inversión}}{\text{Inversión}}$ 	<p>Técnicas</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Entrevista ▪ Ficha de Observación <p>Instrumentos</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Guía de Entrevista ▪ Guía de Ficha de Observación

Elaborado por: Karla Ilvis

Anexo 5: Balance General DICEL CÍA. LTDA. 2019-2020

Eteco Cía.Ltda.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

De los años 2019 - 2020 -2021

	AÑO 2020	AÑO 2019
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja Bancos		
Caja General	21.461,30	27.634,65
Banco de Guayaquil	4.305,21	1.178,98
	<u>17.156,09</u>	<u>26.455,67</u>
Cientes Relacionados Locales	45.718,72	-
Clientes	<u>45.718,72</u>	<u>-</u>
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar Locales	-	2.040,00
Préstamos a Trabajadores y Empleados	<u>-</u>	<u>2.040,00</u>
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	7.364,71	4.133,66
IVA Pagado	3.209,61	2.871,46
Anticipo Imp.Rta.2%Microempresa 1er.Semestre		
Retenciones en la Fuente	1.654,40	821,87
Retenciones IVA	<u>2.500,70</u>	<u>440,33</u>
Crédito Tributario IVA	5.997,06	508,67
Crédito Tributario IVA	5.905,92	258,48
Crédito Tributario Retenciones IVA	<u>91,14</u>	<u>250,19</u>
Anticipo de Proveedores	6.605,99	-
Anticipo de Proveedores	6.605,99	-
Inventarios	31.164,30	19.067,29
Inventario de Productos Terminados	<u>31.164,30</u>	<u>19.067,29</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	118.312,08	53.384,27
ACTIVO NO CORRIENTES		
Depreciables	-	-
Equipo de Cómputo	-	-
(-) Depreciación Activos Fijos	-	-
TOTAL ACTIVO	118.312,08	53.384,27
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Proveedores Relacionados	22.774,12	6.119,43
Proveedores Locales Terracable	<u>22.774,12</u>	<u>6.119,43</u>
Otras Cuentas y Doc.por Pagar No Relacionados Locales	13.720,36	7.325,15
Iva Cobrado	12.881,17	6.488,23
Retenciones en la IVA por Pagar	355,47	472,68
Retenciones en la Fuente por Pagar	<u>483,72</u>	<u>364,24</u>
Impuesto a la Renta	3.818,57	1.373,04
Impuesto a la Renta por Pagar	<u>3.818,57</u>	<u>1.373,04</u>
Provisiones	1.313,36	1.517,27
Décimo Tercero	274,47	342,93
Décimo Cuarto	<u>1.038,89</u>	<u>1.174,34</u>
Participación Trabajadores	1.046,81	1.101,37
15% Participación Trabajadores	<u>1.046,81</u>	<u>1.101,37</u>
Obligaciones con el IESS	717,23	917,11
Aporte Patronal	400,18	499,99
Aporte Personal	311,26	388,88
Fondos de Reserva		
Préstamos Quirografarios	<u>5,79</u>	<u>28,24</u>
Anticipo de Clientes	57.940,24	20.162,84
Anticipo de Clientes	<u>57.940,24</u>	<u>20.162,84</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	101.330,69	38.516,21
TOTAL PASIVOS	101.330,69	38.516,21
PATRIMONIO	16.981,39	14.868,06
Capital Suscrito y Pagado	10.000,00	10.000,00
5% Reserva Legal	349,07	243,40
Utilidad Acumulada Ejercicios Anteriores	4.624,66	
Utilidad del Ejercicio 2021	<u>2.007,66</u>	<u>4.624,66</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	118.312,08	53.384,27

Anexo 25: Estado de Resultados DICEL CÍA. LTDA. 2019-2020

Eteco Cía.Ltda.		
ESTADO DE RESULTADOS		
De los años 2019 - 2020 -2021		
INGRESOS	AÑO 2020	AÑO 2019
	Total	Total
TOTAL VENTAS TARIFA 12%	190.928,63	105.018,76
TOTAL VENTAS TARIFA 0%	-	-
TOTAL INGRESOS	190.928,63	105.018,76
EGRESOS	Gasto	Gasto
INVENTARIO INICIAL BIENES NO PROD.EMPRESA	19.067,29	-
MAS COMPRAS DE BIENES NO PROD. POR LA EMPRESA	132.980,85	61.343,32
MENOS INVENTARIO FINAL DE BIENES NO PROD.EMPRESA	-31.164,30	-19.067,29
SUELDOS Y SALARIOS GRAVADOS IESS	35.383,14	30.209,57
BENEFICIOS SOCIALES (Décimos, Desah.Vac.)	5.232,43	4.475,63
APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL y FONDO RES.	5.747,93	3.680,56
HONORARIOS PROFESIONALES	4.184,25	1.309,14
MANTENIMIENTOS Y REPARACIONES	80,00	17,86
COMBUSTIBLES		4,46
PROMOCION Y PUBLICIDAD	223,21	200,00
SEGUROS Y REASEGUROS	255,67	-
SUMINISTROS Y MATERIALES	7.717,30	3.382,25
TRANSPORTE Y ESTIBAJE	1.642,71	452,79
SERVICIOS PUBLICOS		
IMPUESTOS CONTRIBUC. Y OTROS (ICE LRBP)	107,64	335,70
IVA CARGADO AL GASTO	77,31	21,97
DEPRECIACION ACTIVOS FIJOS		
PAGOS POR OTROS SERVICIOS	2.358,01	11.078,47
PAGOS POR OTROS BIENES	56,47	231,86
GASTOS FINANCIEROS		
TOTAL COSTOS		
TOTAL GASTOS		
TOTAL COSTOS Y GASTOS	183.949,91	97.676,29
CONCILIACION TRIBUTARIA		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	6.978,72	7.342,47
MENOS 15% PARTICIPACION TRABAJADORES	1.046,81	1.101,37
MAS GASTOS LOCALES NO DEDUCIBLES	-	-
UTILIDAD GRAVABLE DEL EJERCICIO	5.931,91	6.241,10
BASE IMPONIBLE	5.931,91	6.241,10
IMPUESTO A LA RENTA	3.818,57	1.373,04
MENOS (-) RETENCIONES EN LA FUENTE	2.164,17	821,87
IGUAL IMPUESTO A LA RENTA PAGADO	1.654,40	551,17
5% RESERVA LEGAL	105,67	243,40
RESULTADOS EJERCICIO FISCAL	2.007,67	4.624,65