

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATÓLICA DEL ECUADOR - MATRIZ  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y CONTABLES

TRABAJO DE TITULACIÓN DE GRADO PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO  
DE LICENCIADO EN FINANZAS

“APLICACIÓN DE TÉCNICAS Y HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS FINANCIERO  
PARA UNA PROPUESTA DE RECUPERACIÓN DE CARTERA CASO:  
RENOVALLANTA S.A”

BRYAN JOSEPH TRUJILLO CARVAJAL

DIRECTOR: MBA. MARIANO MERCHÁN FOSSATI

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: ADMINISTRACIÓN EFICIENTE Y EFICAZ DE LAS  
ORGANIZACIONES PARA LA COMPETITIVIDAD SOSTENIBLE LOCAL Y  
GLOBAL

SUBLÍNEA DE INVESTIGACIÓN: PRINCIPIOS, NORMATIVA, PRÁCTICAS Y  
PROCESOS FINANCIEROS, CONTABLES, DE AUDITORÍA Y TRIBUTARIOS, Y SU  
VALOR AGREGADO PARA LAS ORGANIZACIONES

QUITO, AGOSTO 2022

**DIRECTOR:**

MBA. Mariano Merchán Fossati

**LECTORES:**

Ing. Diego Serrano

MBA. Galo Sánchez

## **DEDICATORIA**

Dedico este trabajo a Dios por ser el autor de mi vida, por haberme dado la sabiduría y la fuerza para superar los difíciles obstáculos que me puso la vida y hacer realidad esta meta de ser profesional. A mi madre por ser parte indispensable en mi vida, porque sin su esfuerzo, sacrificio, apoyo y consejos no habría llegado tan lejos.

Gracias por no dejar de confiar en mí.

¡Este logro es tuyo madre!

## AGRADECIMIENTOS

Quiero agradecer:

Quiero comenzar agradeciendo a Dios y a los angelitos que tengo en el cielo, por darme la oportunidad de avanzar día tras día, por iluminarme, por encaminarme hacia el camino correcto y por darme la fuerza suficiente para culminar mis metas.

A mi madre, por ser la promotora de mis sueños. Gracias por tu amor incondicional, por tus consejos tan sabios, por tu apoyo y por el sacrificio que hiciste para verme en este punto de mi vida. Todo lo que soy, te lo debo a ti. Te amo demasiado madre.

A mi hermana, por ser mi segunda mamá y mejor amiga. Gracias por creer en mí, por tu apoyo, por tu cariño, por tus enseñanzas, por siempre estar al pendiente de mí y de mis necesidades. Gracias por no abandonarnos cuando más te necesitábamos.

A mi hermano, por ser mi ejemplo y lo más cercano tengo a un padre. Gracias por tu apoyo, por haberme dado una estabilidad y haberme cuidado durante muchos años. Me siento orgulloso de ti.

A mis sobrinos, por haber llegado a mi vida y haberme regalado todo su cariño, sonrisas y ocurrencias. Por ustedes luché demasiado para salir adelante, porque sé que ahora yo soy su ejemplo como algún día fueron sus padres para mí y no quiero defraudarlos.

A mi enamorada, por creer en mí siempre, por convertir en tuyas mis alegrías y tristezas, por darme palabras de aliento cuando quería rendirme, por su comprensión y por todo el amor que me demuestra día tras día.

## ÍNDICE GENERAL

1.	MARCO TEÓRICO	2
1.1	Sector manufacturero .....	2
1.1.1	Fabricación de productos de caucho y plástico .....	3
1.1.2	Sector del reencauche de llantas .....	4
1.2	Antecedentes generales de la empresa Renovallanta S.A. ....	5
1.2.1	Certificaciones .....	6
1.3	Análisis Financiero.....	7
1.3.1	Definición .....	7
1.3.2	Importancia del Análisis Financiero .....	8
1.3.3	Fuentes para el análisis financiero .....	9
1.4	Estado de situación financiera (Balance General) .....	10
1.5	Estado de Resultados.....	11
1.6	Tipos de análisis financiero.....	12
1.6.1	Análisis Vertical .....	12
1.6.2	Análisis Horizontal .....	13
1.6.3	Razones o indicadores financieros.....	13
1.7	Clasificación de las razones o indicadores financieros .....	14
1.7.1	Indicadores de Liquidez.....	14
1.7.2	Indicadores de Solvencia .....	14
1.7.3	Indicadores de gestión .....	14
1.7.4	Indicadores de Rentabilidad.....	15

2.	DETERMINACIÓN Y CÁLCULO DE LOS INDICADORES FINANCIEROS DE LA EMPRESA RENOVALLANTA	16
2.1	Reestructuración de los estados financieros.....	16
2.2	Análisis vertical.....	18
2.3	Análisis horizontal .....	21
2.4	Indicadores Financieros .....	24
2.4.1	Indicadores de Liquidez.....	24
2.4.2	Indicadores de Solvencia .....	26
2.4.3	Indicadores de gestión .....	28
2.4.4	Indicadores de rentabilidad.....	31
3.	ANÁLISIS, INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS Y PROPUESTA	35
3.1	Análisis vertical del Estado de Situación financiera.....	35
3.2	Análisis Vertical del Estado de Resultados Integral .....	36
3.3	Análisis Horizontal del Estado de Situación financiera.....	36
3.4	Análisis Horizontal del Estado de Resultados Integral.....	37
3.5	Indicadores de liquidez .....	38
3.5.1	Interpretación de la Liquidez corriente.....	38
3.5.2	Interpretación de la Prueba Ácida.....	38
3.6	Indicadores de solvencia .....	38
3.6.1	Interpretación del Endeudamiento del activo. ....	38
3.6.2	Interpretación del Endeudamiento Patrimonial. ....	38
3.6.3	Interpretación del Endeudamiento del activo fijo.....	39
3.6.4	Interpretación del Apalancamiento.....	39
3.7	Indicadores de Gestión.....	39

3.7.1	Interpretación de la Rotación de cuentas por cobrar y el período promedio de cobro. ....	39
3.7.2	Interpretación de la Rotación de Ventas. ....	39
3.7.3	Interpretación Rotación del activo fijo. ....	40
3.7.4	Interpretación de la Rotación de Inventarios y el Período promedio de inventarios. ....	40
3.8	Indicadores de Rentabilidad. ....	40
3.8.1	Interpretación del Margen Bruto. ....	40
3.8.2	Interpretación del Margen Operacional. ....	40
3.8.3	Interpretación de la Rentabilidad Neta de Ventas (Margen neto). ....	41
3.8.4	Interpretación de la Rentabilidad sobre Recursos Propios (ROE). ....	41
3.8.5	Interpretación de la Rentabilidad Neta del Activo (ROA). ....	41
3.9	Resumen. ....	41
3.10	Identificación del problema. ....	46
4.	Conclusiones y Recomendaciones	49
4.1	Conclusiones. ....	49
4.2	Recomendaciones. ....	50

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Participación del PIB	4
Tabla 2.	Estructura del Balance General	10
Tabla 3.	Forma de Presentación del Estado de Resultados	12
Tabla 4.	Estado de situación financiera	16
Tabla 4.	(Continuación)	17
Tabla 5.	Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera	19
Tabla 5.	(Continuación)	20
Tabla 6.	Análisis Vertical del Estado de Resultados Integrales	20
Tabla 7.	Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera	22
Tabla 7.	(Continuación)	23
Tabla 8.	Análisis Horizontal del Estado de Resultados Integrales	24
Tabla 9.	Liquidez Corriente	25
Tabla 10.	Prueba Ácida	25
Tabla 11.	Endeudamiento del activo	26
Tabla 12.	Endeudamiento Patrimonial	27
Tabla 13.	Endeudamiento del activo fijo	27
Tabla 14.	Apalancamiento	28
Tabla 15.	Rotación de Cuentas por cobrar	28
Tabla 16.	Rotación de Ventas	29
Tabla 17.	Rotación del activo fijo	29
Tabla 18.	Período promedio de cobro	30
Tabla 19.	Rotación de Inventarios	30
Tabla 20.	Período Promedio de Inventarios	31

Tabla 21.	Margen Bruto	32
Tabla 22.	Margen Operacional	32
Tabla 23.	Margen Neto	33
Tabla 24.	ROE	33
Tabla 25.	ROA	34
Tabla 26.	Indicadores de liquidez	42
Tabla 27.	Indicadores de Endeudamiento	43
Tabla 28.	Indicadores de gestión	44
Tabla 29.	Indicadores de Rentabilidad	45
Tabla 30.	Matriz DOFA	46

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1.	Logo	7
Figura 2.	Indicadores de Liquidez	42
Figura 3.	Indicadores de Endeudamiento	43
Figura 4.	Indicadores de Gestión	44
Figura 5.	Indicadores de Rentabilidad	45

## **RESUMEN EJECUTIVO**

Renovallanta S.A se dedica a la fabricación de bandas de rodadura intercambiables, cámaras para cubiertas, fajas de protección de la cámara, tiras de remiendo para recauchutar cubiertas. Sin embargo, las principales actividades de la empresa son la renovación y recauchutado de cubiertas de neumáticos. En este estudio se aplicó las herramientas financieras (análisis vertical, análisis vertical, indicadores financieros) para realizar un análisis de la situación en la que se encuentra la empresa Renovallanta S.A. Como resultado se determinó que la empresa tiene la capacidad para cubrir sus obligaciones financieras sin ningún problema, pero debe tener cuidado con tener activos ociosos que pueden afectar en un futuro a la empresa. También el tiempo de recuperación de su cartera es alto, por este motivo se propusieron políticas de crédito y acuerdos de pago que deberán ser implementados y servirán como guía para el departamento de crédito para disminuir de esta manera el tiempo de recuperación de cartera de la empresa.

## **ABSTRACT**

Renovallanta S.A. is engaged in the manufacture of interchangeable treads, tire tubes, tube protection belts, patch strips for retreading tires. However, the company's main activities are tire retreading and retreading. In this study, financial tools (vertical analysis, vertical analysis, financial indicators) were applied to analyze the situation of Renovallanta S.A. As a result, it was determined that the company has the capacity to cover its financial obligations without any problem, but it should be careful about having idle assets that could affect the company in the future. Also the recovery time of its portfolio is high, for this reason credit policies and payment agreements were proposed that should be implemented and will serve as a guide for the credit department to reduce the recovery time of the company's portfolio.

## INTRODUCCIÓN

El análisis financiero es importante para las empresas porque es un proceso práctico destinado para evaluar la posición financiera pasada y actual de una empresa. Permite a los gerentes aplicar técnicas, métodos analíticos y cálculos de indicadores financieros para conocer los niveles de liquidez, rentabilidad y endeudamiento de la empresa. Una vez que se conozcan los resultados se logra establecer la situación real de la empresa, y de esta manera asumir responsabilidades y oportunidades de cambio para lograr mejores resultados.

Su importancia se radica en el hecho de que es parte integral de la mayoría de las decisiones sobre préstamos, inversiones y otros asuntos relacionados, ya que facilita la toma de decisiones por parte de los inversionistas o terceros interesados en la situación financiera y económica de la empresa.

En el primer capítulo, se ha abordado el Marco Teórico que tiene en cuenta los siguientes antecedentes de la investigación: Sector Manufacturero, Antecedentes de la empresa Renovallanta S.A, Análisis financiero, Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Tipos de Análisis Financiero, Clasificación de los indicadores financieros.

En el segundo capítulo, se presenta los estados financieros de la empresa Renovallanta S.A, los resultados del análisis vertical y horizontal tanto del Estado de Situación Financiera (Balance General) como del Estado de Resultado Integrales. También se muestra los resultados de los indicadores financieros (Indicadores de Liquidez, de Endeudamiento, Indicadores de Gestión e Indicadores de Rentabilidad) con su respectivo concepto cada uno.

En el tercer capítulo, se presenta un análisis e interpretaciones de cada herramienta financiera utilizada y una propuesta de políticas de crédito.

En el cuarto capítulo, se realizó las conclusiones y las recomendaciones con relación a los objetivos de la investigación.

# 1. MARCO TEÓRICO

## 1.1 Sector manufacturero

De acuerdo con el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC (2012) en su revista de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU) Renovallanta S.A pertenece al sector manufacturero, es por ello, que en esta sección se hablará de dicho sector. Clasificación Industrial Internacional Uniforme

Ecuador se caracteriza por ser un exportador de materias primas, especialmente de recursos naturales como el petróleo y ciertos productos importantes como banano, camarones y cacao. De esta manera según la historia económica del Ecuador los productos primarios se han convertido en un factor decisivo en la economía del país. Como la mayoría de los países latinoamericanos esta característica del Ecuador se traduce en una falta de desarrollo tecnológico, principalmente en el sector industrial, aunque en los últimos años esto ha ido cambiando (Agurto , 2018).

La industria manufacturera es una rama de la producción y comercio basada en la fabricación, el procesamiento, y la transformación de materias primas o productos primarios en productos finales o insumos para otras industrias. “El sector manufacturero es el segundo sector más importante de la economía nacional a nivel empresarial, este sector aporta con el 12% en promedio desde el año 2000 hasta el 2017 en valor agregado bruto, solo por debajo del sector de comercio” (UDLA, 2018).

El comercio de productos manufacturados es capaz de impulsar el crecimiento económico de un país. En Ecuador de acuerdo con cifras de la Superintendencia de Bancos (2022), el PIB de las industrias manufactureras en relación con el PIB total registró una tasa de participación promedio de 11,71% entre 2016 y 2020, con un máximo alcanzado en 2020 de 11,97% y un mínimo en 2016 (producto del terremoto de ese año). Para el año 2022 según estimaciones del Banco Central del Ecuador este sector crecerá en niveles ligeramente inferiores 2,4% en

comparación con la tasa de crecimiento de la economía en su conjunto 2,8%. Las ventas en este sector fueron crecientes hasta el año 2018 llegando a USD 25.727 millones de dólares, decreciendo en 2020 a USD 21.285 producto de la pandemia del Covid-19.

Otro aspecto importante del sector manufacturero es el emprendimiento dado su aporte significativo a la economía ecuatoriana. Además del desarrollo de productos con valor agregado capaces de fortalecer al país, este sector contribuye a la creación de nuevas fuentes de empleo.

### **1.1.1 Fabricación de productos de caucho y plástico**

El éxito global de esta industria se refleja en el crecimiento del uso de materiales plásticos y de caucho, que se incrementó según la IDE (2020) en una media del 8.5% anual entre los años 1950 y 2017. Actualmente las tasas de crecimiento no son tan altas como lo fue en los años cincuenta a setenta; sin embargo, desde el cambio de milenio, las tasas han rondado entre el 4% y 5% anual. No obstante, estas tasas varían mucho según la región, el producto o la aplicación.

Los principales impulsores del crecimiento mundial siguen siendo el aumento de la población mundial y la mejora general del nivel de vida de las personas. La mayoría de los mercados de aplicación de plásticos están experimentando un crecimiento constante, especialmente en el uso de varios contenedores para almacenamiento y transporte, en la utilización de envases para productos y alimentos de consumo diario.

La movilidad es otro campo de aplicación en constante crecimiento, desde automóviles hasta camiones, vehículos ferroviarios, etc. dónde los materiales de cauchos se han vuelto indispensables

De acuerdo con la CFN (2022) el sector de fabricación de productos de caucho y plástico en Ecuador sumó un valor de alrededor de \$351.52 millones en 2021, lo que representa una

participación sobre el PIB del 0,51%, dicho valor es un 7,4% superior a la cifra del año 2020 (Tabla 1).

**Tabla 1.** Participación del PIB

<b>Año</b>	<b>Fabricación de productos de caucho y plástico (MM \$ de 2007)</b>	<b>PIB Total (MM \$ de 2007)</b>	<b>Participación en el PIB</b>
2017	333,08	70.956	0,47%
2018	332,49	71.871	0,46%
2019	327,75	71.909	0,46%
2020	327,22	66.308	0,49%
2021	351,52	68.661	0,51%

*Nota.* Fuente: CFN (2022)

### **1.1.2 Sector del reencauche de llantas**

El reencauchado de llantas es una de las actividades que forma parte de la industria automotriz ecuatoriana. Una revista señala que “un estudio de la Asociación Internacional de Llantas y Cauchos (INTRA) presentó cifras que las llantas reencauchadas en el Ecuador representan solo el 20% del total de llantas usadas para vehículos pesados y livianos” (MIPRO, 2012). Esto dice claramente que los ecuatorianos no tienen una cultura de reencauche de llantas.

Caso contrario sucede en países como EE. UU. y Brasil, donde el reencauche es una práctica común, ya que, el 120% y el 100% respectivamente de las llantas son reutilizadas. En Colombia se reencauchan 46 llantas por cada 100, mientras que en Europa se reencauchan 200 llantas por cada 100 y en Japón se reencauchan 150 llantas por cada 100. En otras palabras, nadie en EE. UU, Japón y Europa tira una llanta sin reencauchar varias veces.

Torre (2011) nos informa que ERCO realizó una investigación que muestra que las llantas para vehículos pesados se pueden reencauchar aproximadamente de 2 a 3 veces manteniendo las mismas propiedades de una llanta nueva, proporcionando un mayor kilometraje a un menor costo según datos técnicos.

El reencauchado de llantas puede hacer una importante contribución a la economía y al medio ambiente de un país, sin embargo, en Ecuador como en muchos países esta es una actividad poco utilizada. Según cifras oficiales, actualmente en el Ecuador solo existen 14 empresas de reencauchado registradas y certificadas en el Ministerio de Producción.

Las empresas reencauchadoras con mayor participación en el mercado son Coauto, Reencauchadora Europea, Durallanta, Renovallanta y Superior General Tire, entre otras. Los dueños y gerentes de las empresas mencionadas coinciden en que el negocio del reencauche en el Ecuador tiene un gran potencial, sobre todo por qué las tendencias de compra de vehículos nuevos están aumentando en los últimos años.

El uso de llantas reencauchadas es positivo y seguro en Ecuador, debido a que en el país se cuenta con un Comité Técnico del Servicio de Acreditación Ecuatoriano (SAE) para el sector de certificación del proceso de llantas reencauchadas con el fin de brindar confianza en los usuarios de contar con llantas que han sido procesadas de acuerdo con los requisitos establecidos en las normas existentes (NTE INEN 2582).

## **1.2 Antecedentes generales de la empresa Renovallanta S.A.**

Renovallanta S.A. comenzó originalmente llamándose Tecnicentro Super Reencauche en enero de 1997. Posteriormente en el año 1999 cambió de nombre a Reencauche Superior y finalmente, en el año 2004 pasó a llamarse Renovallanta Superior.

La empresa cuenta con dos fábricas, una ubicada en el Parque Industrial de Turubamba al sur del Distrito Metropolitano de Quito, más precisamente en el km 14 ½ de la Panamericana Sur, y la segunda fábrica se encuentra en la ciudad de Cuenca, en la calle Octavio Chacón Moscoso 4-49 y Cornelio Vintimilla.

Cuenta con operadores altamente calificados, maquinarias y equipos de alta tecnología, y tiene una capacidad instalada de producción de unas 8.000 llantas por mes. Además, cuenta con una red de distribución a nivel nacional que le permite a la empresa llegar a clientes en todo el Ecuador. Sus principales consumidores son empresas de transporte pesado, extrapesado, y de pasajeros, es decir, cubren masivamente el parque automotor nacional.

Renovallanta S.A. cuenta con un portafolio de bandas Contitread, Tecnotread, e Indelband, los proveedores que le suministran a la empresa esta materia prima también cuentan con un sistema de gestión de calidad que garantiza aún más la calidad del producto final. Al tener bandas marca Contitread pueden reencauchar las llantas con el mismo diseño que las originales, lo que les permite ofrecer un costo más bajo por kilómetro y ser la mejor inversión del transportista.

### **1.2.1 Certificaciones**

Cada año Renovallanta S.A. certifica el proceso de Reencauche de Llantas en las fábricas de Quito y Cuenca para demostrar el cumplimiento de la Norma Técnica Ecuatoriana (NTE INEN 2582:2011) que regula el proceso de reencauche.

Para mantener esta certificación, Renovallanta S.A. ha sido auditada por la empresa Intertek que es designada por el Ministerio de Industrias y Productividad (MIPRO) para el cumplimiento de las normas y procesos establecidos por la NTE INEN 2582:201. Además del cumplimiento de la Norma Técnica Ecuatoriana (NTE), la empresa posee un Sistema de Gestión de Calidad basado en la norma ISO 9001:2015, esto con la finalidad de poder brindar a sus clientes la mejor experiencia en el proceso de reencauchado.



**Figura 1.** Logo

*Nota.* Fuente: Renovallanta (2020)

## **1.3 Análisis Financiero**

### **1.3.1 Definición**

Según Córdova (2014) el análisis financiero se define como un conjunto de métodos utilizados para diagnosticar el estado y las perspectivas futuras de una empresa. El propósito fundamental del análisis financiero es posibilitar la buena toma de decisiones en el ámbito de la actividad empresarial (p. 424). En efecto, es difícil juzgar y evaluar un proceso contable sin conocer los usos potenciales de la información obtenida en dicho proceso.

El análisis financiero transforma grandes cantidades de datos se transforman en información selectiva que ayuda a los líderes empresariales a tomar mejores decisiones y reducir el riesgo de error. Los métodos utilizados se basan en información de los estados financieros y tienen como objetivo brindar un diagnóstico que permita extraer conclusiones sobre las operaciones de la empresa y su desarrollo futuro. Hay dos puntos de vista diferentes sobre el valor del análisis financiero:

**Desde un punto de vista interno**, es esencial para cualquiera que dirija una empresa. Las decisiones se pueden tomar a través del análisis financiero para corregir desajustes y analizar tanto los riesgos como las oportunidades. En conclusión, la gestión diaria de una empresa y la planificación de su desarrollo futuro se beneficiarán de tener un conocimiento profundo de las variables financieras y económicas que la afectan.

**Desde un punto de vista externo**, le sirve a todos las partes interesadas en la situación y el desarrollo de una empresa. Hay innumerables partes en esta categoría para las que el crecimiento de una empresa es crucial: proveedores, clientes, inversores potenciales, acreedores, empleados, analistas, órganos de gobierno, etc. En otras palabras, las partes interesadas se refieren a los stakeholders de la empresa (actores sociales o económicos interesados directa o indirectamente en la empresa).

### **1.3.2 Importancia del Análisis Financiero**

“La importancia de analizar los estados financieros de una empresa es que es parte integral de la mayoría de las decisiones sobre inversiones, préstamos y, otros asuntos relacionados, dado que, la información obtenida en estos estados financieros facilita la toma de decisiones para los inversionistas o partes interesadas en la situación económica de una empresa” (Hernández & Hernández , 2006).

El análisis financiero facilita decidir en qué invertir, cuánto financiamiento se necesitaría, qué planes de acción se podrían poner en marcha. También permite identificar las fortalezas y debilidades de la empresa y compararla con otras empresas similares a su línea de negocio, pues brinda la información necesaria para conocer el desempeño y economía de la empresa a partir de los datos presentados en los estados financieros

Entre las diversas ventajas de realizar un análisis financiero podemos mencionar las siguientes:

- Es útil para comprender la situación actual e histórica de una empresa a partir de los datos disponibles.
- Proporciona una base para la toma de decisiones internas o de partes relacionadas con la empresa.
- Ayuda en la planificación de metas y proyecciones basadas en datos confiables.
- Simplifica el control y monitoreo de una empresa.

Es posible realizar un análisis financiero para:

- Decisiones de partes interesadas (stakeholders) que puedan estar relacionadas con la empresa.
- Decisiones de gestión empresarial relativas a la adquisición o gestión de recursos.

### **1.3.3 Fuentes para el análisis financiero**

Sandoval & Abreu (2018) afirman que la información financiera es un conjunto de registros contables de la multiplicidad de operaciones que se llevan a cabo en una empresa, destinada al uso de los administradores, propietarios o directores, la cuál es importante para la buena gestión y el buen desarrollo de una empresa. Dicha información mencionada se presenta en los denominados estados financieros (EF) que manifiestan la situación financiera en la que se encuentra una empresa en un momento dado. (p. 35)

Dirigir un negocio correctamente en el mundo empresarial en constante cambio requiere una información financiera que sea precisa y oportuna, o sea, información que sea medible, accesible y confiable para que la gerencia pueda usarla para mejorar el juicio o la toma de decisiones sobre un tema.

La información financiera es un conjunto consolidado de estados financieros y notas que reflejan la posición, el rendimiento y los cambios financieros en una empresa. Esta información financiera proporcionada a las partes interesadas se utiliza para que saquen conclusiones sobre el desempeño financiero de la empresa. Los usuarios o las partes interesadas podrán evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones financieras al respecto con la ayuda de esta información y otros elementos de evaluación.

El proceso de análisis o interpretación de los estados financieros requiere identificar y verificar las fuentes de información relacionadas con los datos utilizados en la evaluación.

#### 1.4 Estado de situación financiera (Balance General)

El propósito de realizar un balance general o estado de situación financiera es presentar los activos, pasivos y patrimonio de una empresa en un momento determinado. Proporciona información sobre la posición financiera de una empresa durante un período dado. (Chavarria & Roldán, 2010)

El estado de situación financiera muestra los montos reales y sus valores deben coincidir exactamente con los saldos ajustados del libro diario y los libros auxiliares. El estado de situación financiera deberá ser elaborado y presentado al final de cada año, esto quiere decir cada 31 de diciembre. (Zans, 2018)

**Tabla 2.** Estructura del Balance General

<b>ACTIVO</b>	<b>PASIVO</b>
Activo corriente	Pasivo Corriente
Activo no Corriente (Fijo)	Pasivo no Corriente
	<b>PATRIMONIO</b>
<b>Total Activo</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>

*Nota.* Fuente: Elaboración propia

**Activos:** los activos incluyen todos los recursos que una empresa utiliza para lograr los propósitos para los que fue creada.

**Pasivos:** recursos disponibles por parte de una empresa para el logro de sus objetivos, que son provistos por fuentes ajenas a una empresa (acreedores), como resultado de acciones realizadas o hechos económicos que resultan en una obligación de transferir dinero, servicios o bienes.

**Patrimonio:** Es valor residual de la empresa después de deducir todos sus pasivos. El patrimonio surge de la inversión de capital de los propietarios, transacciones, etc. Del mismo modo, el patrimonio de una empresa se determina por la diferencia entre sus activos y pasivos.

## 1.5 Estado de Resultados

“Se define como un documento contable que presenta de manera detallada y clara la forma en que se logra las ganancias o pérdidas de un ejercicio durante un determinado periodo” (Lara Flores, 2010)

Estos estados financieros arrojan los resultados alcanzados por una empresa durante un período de tiempo. Este es un método analítico utilizado para identificar todas las transacciones que afectan el estado de resultados de un ejercicio en un período determinado. Así que, este es un resumen de los ingresos y gastos (costos) de ese período.

Se puede recalcar que el resultado será favorable y la empresa obtendrá ganancias (utilidad) si los ingresos superan a los gastos. En caso contrario, el resultado será negativo y la empresa habrá sufrido pérdidas si los ingresos son menores a los gastos. En otras palabras, un estado de resultados se utiliza para evaluar el desempeño de una empresa durante un período de tiempo.

Es necesario estar familiarizado con cada cuenta que se incluye en el estado de resultados para facilitar su estudio, caso contrario sin este conocimiento sería más difícil preparar este estado financiero. La secuencia y categorización del estado de resultados es fundamental para explicar la utilidad o pérdida del ejercicio; solo entonces un empresario o administrador puede identificar las cuentas dónde una empresa necesita hacer mejoras o en que cuentas la empresa ha obtenido resultados sobresalientes.

**Tabla 3.** Forma de Presentación del Estado de Resultados

Encabezado ( Nombre de la empresa, estado de resultados de la fecha de iniciación a la fecha de determinación, moneda)
<b>VENTAS</b>
(-) Devoluciones y Descuentos
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>
(-) Costo de Ventas
<b>UTILIDAD BRUTA</b>
(-) Gastos Operacionales de Venta
(-) Gastos Operacionales de Administración
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>
(+) Ingresos no operacionales
(-) Gastos no operacionales
(-) Gastos financieros
(+) Ingresos financieros
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>
(-) Participación trabajadores e impuesto a la renta
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>

*Nota.* Fuente: Elaboración propia

## **1.6 Tipos de análisis financiero**

Hay varios métodos para hacer un buen análisis financiero:

### **1.6.1 Análisis Vertical**

Según Ortiz Anaya (2018) nos manifiesta que un análisis vertical es una técnica sencilla que consiste en tomar un solo estado financiero, ya sea el estado de resultados o el balance general, y que permite relacionar cada una de sus partes con el total o subtotal del mismo estado.

El objetivo principal del análisis vertical es establecer la relación porcentual que guarda cada componente de los estados financieros con respecto a la cifra total. Con este método podemos determinar la incidencia e importancia relativa de cada partida del estado financiero elegido y permite una mejor comprensión de la estructura y composición de éste. Existen dos procedimientos para realizar el análisis vertical, entre los que tenemos:

### **1.6.2 Análisis Horizontal**

Un método dinámico conocido como “análisis horizontal” compara estados similares de dos o más períodos seguidos para identificar cambios en los componentes del estado financiero de un período a otro. Este tipo de análisis es muy importante para las empresas porque les permite informarse si los resultados son positivos o negativos. También les permite identificar qué componentes necesitan más atención y qué cambios significativos se podría realizar sobre la marcha. (Rojas, 2012)

Esta técnica es dinámica porque tiene en cuenta los cambios financieros que se representan como aumentos o disminuciones de un período a otro, a diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un período. Este tipo de análisis también señala las variaciones en números relativos o absolutos. lo que permite observar los cambios presentados de una mejor manera para su investigación, toma de decisiones e interpretación.

### **1.6.3 Razones o indicadores financieros**

De acuerdo con Horngren (2006) “Los indicadores financieros son utilizados por la comunidad financiera para medir o evaluar la condición financiera y económica de una empresa o entidad calificada, y su capacidad para encargarse de diversas obligaciones cumpliendo con el objetivo social planteado”.

Los indicadores financieros pueden revelar probabilidades e identificar las actividades financieras (solvencia, rentabilidad, liquidez) en los que una empresa es más fuerte o débil. Es una buena idea comparar los indicadores financieros con los de empresas similares de años anteriores y con los promedios de la industria a la que pertenece la empresa analizada para así tener una visión más clara de los resultados.

## **1.7 Clasificación de las razones o indicadores financieros**

Según la Supercias (s.f.) menciona que los indicadores más importantes son:

### **1.7.1 Indicadores de Liquidez**

Estos indicadores se desarrollaron para evaluar qué tan bien las empresas podían cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Se utilizan para determinar qué tan simple o complejo es para la empresa convertir los activos circulantes en efectivo para pagar sus pasivos circulantes. El objetivo es averiguar qué sucedería si la empresa se viera obligada a pagar todas sus obligaciones de inmediato dentro de un año

### **1.7.2 Indicadores de Solvencia**

El objetivo de este indicador es medir el grado y la forma en que los acreedores participan en el financiamiento de una empresa. También son los indicadores que determinan los riesgos asumidos por dichos acreedores y propietarios de empresas y la conveniencia o no del endeudamiento.

### **1.7.3 Indicadores de gestión**

Estos indicadores reflejan la efectividad con la que una empresa gestiona sus recursos. La aplicación correcta y oportuna de indicadores de gestión para analizar los movimientos de la

empresa, proporciona un panorama claro del entorno de movimientos que se realizan en todas las transacciones, lo que permite tomar decisiones y realizar cambios para un mejor uso de los recursos proporcionados a todos los departamentos, ya sean materiales, humanos o tecnológicos.

#### **1.7.4 Indicadores de Rentabilidad**

Se utilizan para evaluar la eficacia de la gestión de la empresa en el control de costos y gastos, convirtiendo así las ventas en utilidades. Desde el punto de vista de un inversor, es particularmente importante utilizar estas cifras para analizar cómo se genera el retorno sobre el valor invertido en la empresa.

## 2. DETERMINACIÓN Y CÁLCULO DE LOS INDICADORES FINANCIEROS DE LA EMPRESA RENOVALLANTA

### 2.1 Reestructuración de los estados financieros

A continuación, se detallan el estado de situación financiera y el estado de resultados integral de la empresa Renovallanta S.A. entre los años 2019, 2020, y 2021.

**Tabla 4.** Estado de situación financiera

ACTIVOS	2019	2020	2021
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.355.570,00	1.221.698,00	1.655.654,00
Inversiones	1.300.000,00	1.281.547,00	1.824.343,00
Cuentas por cobrar	2.921.466,00	2.526.181,00	2.392.878,00
Inventarios	1.407.666,00	1.409.444,00	1.491.297,00
Activos no corrientes disponibles para la venta	23.315,00	8.449,00	8.449,00
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>7.008.017,00</b>	<b>6.447.319,00</b>	<b>7.372.621,00</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad y equipo, netos	2.643.906,00	2.442.933,00	2.057.544,00
Activos intangibles	53.723,00	36.074,00	32.042,00
Activos por derecho de uso	176.537,00	124.275,00	82.850,00
Activos por impuestos diferidos	15.147,00	30.243,00	38.178,00
Otros activos no corrientes	1.704,00	1.577,00	1.467,00
<b>Total Activos no Corrientes</b>	<b>2.891.017,00</b>	<b>2.635.102,00</b>	<b>2.212.081,00</b>
<b>Total Activos</b>	<b>9.899.034,00</b>	<b>9.082.421,00</b>	<b>9.584.702,00</b>

**Tabla 4.** (Continuación)

<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar:			
Pasivos Comerciales	748.691,00	1.010.058,00	1.177.729,00
Compañías relacionadas	1.218.386,00	836.871,00	908.682,00
Pasivos por impuestos corrientes	119.209,00	21.112,00	21.017,00
Beneficios a empleados corto plazo	302.703,00	173.175,00	205.273,00
Otros pasivos no financieros	188.386,00	273.765,00	357.449,00
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>2.577.375,00</b>	<b>2.314.981,00</b>	<b>2.670.150,00</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Beneficios definidos por jubilación patronal	150.382,00	153.561,00	179.883,00
Beneficios definidos por desahucio	68.662,00	56.861,00	62.318,00
Pasivos por arrendamiento	135.798,00	94.741,00	49.610,00
Pasivos por impuestos diferidos	132.392,00	132.392,00	126.255,00
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>487.234,00</b>	<b>437.555,00</b>	<b>418.066,00</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>3.064.609,00</b>	<b>2.752.536,00</b>	<b>3.088.216,00</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito	2.300.060,00	2.300.060,00	2.718.686,00
Reserva legal	924.382,00	1.013.968,00	1.060.482,00
Reserva facultativa	994.428,00	1.202.705,00	806.270,00
Adopción por primera vez de las NIIF	1.301.416,00	1.301.416,00	1.301.416,00
Resultados Acumulados	1.314.139,00	511.736,00	609.632,00
<b>Total Patrimonio</b>	<b>6.834.425,00</b>	<b>6.329.885,00</b>	<b>6.496.486,00</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>9.899.034,00</b>	<b>9.082.421,00</b>	<b>9.584.702,00</b>

Nota. Fuente: SUPERCIAS (2022)

**Tabla 1.** Estado de Resultados Integrales

	2019	2020	2021
Ingresos de actividades ordinarias	10.508.066,00	7.617.374,00	8.862.506,00
Costo de ventas	- 7.495.264,00	- 5.636.028,00	- 6.386.776,00
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>3.012.802,00</b>	<b>1.981.346,00</b>	<b>2.475.730,00</b>
Gastos de venta y distribución	- 1.132.196,00	- 904.442,00	- 987.853,00
Gastos de administración	- 525.993,00	- 429.997,00	- 475.693,00
<b>Utilidad de la operación</b>	<b>1.354.613,00</b>	<b>646.907,00</b>	<b>1.012.184,00</b>
Otros egresos	- 50.832,00	- 68.171,00	- 178.449,00
Otros ingresos	181.576,00	235.446,00	137.354,00
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>1.485.357,00</b>	<b>814.182,00</b>	<b>971.089,00</b>
Participación trabajadores	- 222.804,00	- 122.127,00	- 145.663,00
Impuesto a la renta	- 354.145,00	- 216.079,00	- 268.349,00
<b>Utilidad neta</b>	<b>908.408,00</b>	<b>475.976,00</b>	<b>557.077,00</b>
Ganancia actuarial en planes de beneficios definidos	3.725,00	9.650,00	5.959,00
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	<b>912.133,00</b>	<b>485.626,00</b>	<b>563.036,00</b>

Nota. Fuente: SUPERCAS (2022)

## 2.2 Análisis vertical

El procedimiento que se utiliza para realizar el análisis vertical es el siguiente:

- 1. Procedimiento de porcentaje integral:** En el estado de situación financiera este procedimiento establece la composición porcentual de cada cuenta de activo, pasivo y patrimonio con base en el valor total del activo.

$$\text{Fórmula} = (\text{Valor parcial} / \text{Valor Base} \times 100)$$

En el Estado de Resultados se toma como base el valor total de las ventas y de aquí se parte para realizar el análisis.

**Tabla 5.** Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera

<b>ACTIVOS</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	13,69%	13,45%	17,27%
Inversiones	13,13%	14,11%	19,03%
Cuentas por cobrar	29,51%	27,81%	24,97%
Inventarios	14,22%	15,52%	15,56%
Activos no corrientes disponibles para la venta	0,24%	0,09%	0,09%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>70,79%</b>	<b>70,99%</b>	<b>76,92%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Propiedad y equipo, netos	26,71%	26,90%	21,47%
Activos intangibles	0,54%	0,40%	0,33%
Activos por derecho de uso	1,78%	1,37%	0,86%
Activos por impuestos diferidos	0,15%	0,33%	0,40%
Otros activos no corrientes	0,02%	0,02%	0,02%
<b>Total Activos no Corrientes</b>	<b>29,21%</b>	<b>29,01%</b>	<b>23,08%</b>
<b>Total Activos</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b>PASIVOS</b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Cuentas por pagar:			
Pasivos Comerciales	7,56%	11,12%	12,29%
Compañías relacionadas	12,31%	9,21%	9,48%
Pasivos por impuestos corrientes	1,20%	0,23%	0,22%
Beneficios a empleados corto plazo	3,06%	1,91%	2,14%
Otros pasivos no financieros	1,90%	3,01%	3,73%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>26,04%</b>	<b>25,49%</b>	<b>27,86%</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>			
Beneficios definidos por jubilación patronal	1,52%	1,69%	1,88%
Beneficios definidos por desahucio	0,69%	0,63%	0,65%
Pasivos por arrendamiento	1,37%	1,04%	0,52%
Pasivos por impuestos diferidos	1,34%	1,46%	1,32%
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>4,92%</b>	<b>4,82%</b>	<b>4,36%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>30,96%</b>	<b>30,31%</b>	<b>32,22%</b>

**Tabla 5.** (Continuación)

<b>PATRIMONIO</b>			
Capital suscrito	23,24%	25,32%	28,36%
Reserva legal	9,34%	11,16%	11,06%
Reserva facultativa	10,05%	13,24%	8,41%
Adopción por primera vez de las NIIF	13,15%	14,33%	13,58%
Resultados Acumulados	13,28%	5,63%	6,36%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>69,04%</b>	<b>69,69%</b>	<b>67,78%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

*Nota.* Fuente: Elaboración propia

**Tabla 6.** Análisis Vertical del Estado de Resultados Integrales

	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
Ingresos de actividades ordinarias	100,00%	100,00%	100,00%
Costo de ventas	-71,33%	-73,99%	-72,07%
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>28,67%</b>	<b>26,01%</b>	<b>27,93%</b>
Gastos de venta y distribución	-10,77%	-11,87%	-11,15%
Gastos de administración	-5,01%	-5,64%	-5,37%
<b>Resultado de la operación</b>	<b>12,89%</b>	<b>8,49%</b>	<b>11,42%</b>
Otros egresos	-0,48%	-0,89%	-2,01%
Otros ingresos	1,73%	3,09%	1,55%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>14,14%</b>	<b>10,69%</b>	<b>10,96%</b>
Participación trabajadores	-2,12%	-1,60%	-1,64%
Impuesto a la renta corriente	-3,37%	-2,84%	-3,03%
<b>Utilidad neta</b>	<b>8,64%</b>	<b>6,25%</b>	<b>6,29%</b>
Ganancia actuarial en planes de beneficios definidos	0,04%	0,13%	0,07%
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	<b>8,68%</b>	<b>6,38%</b>	<b>6,35%</b>

*Nota.* Fuente: Elaboración propia

### **2.3 Análisis horizontal**

El objetivo del análisis horizontal es determinar si existe una diferencia absoluta o relativa entre cada componente del estado financiero durante un período con respecto a otro. Para un análisis horizontal se tienen dos tipos de procedimientos:

1. Para calcular la variación absoluta que experimentó cada cuenta o componente en el estado financiero del período 2 al período 1.

**Fórmula:**

$$(P2 - P1)$$

2. Para calcular la variación relativa durante un período en comparación con otro, igualmente existen dos formas para ello:

**Fórmula 1:**

$$((P2 / P1) - 1) * 100$$

**Fórmula 2:**

$$((P2 - P1) / P1) * 100$$

**Tabla 7.** Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

ACTIVOS	2020-2019		2021-2020	
	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-133.872,00	-9,88%	433.956,00	35,52%
Inversiones	-18.453,00	-1,42%	542.796,00	42,35%
Cuentas por cobrar	-395.285,00	-13,53%	-133.303,00	-5,28%
Inventarios	1.778,00	0,13%	81.853,00	5,81%
Activos no corrientes disponibles para la venta	-14.866,00	-63,76%	-	0,00%
<b>Total Activos Corrientes</b>	<b>-560.698,00</b>	<b>-8,00%</b>	<b>925.302,00</b>	<b>14,35%</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				
Propiedad y equipo, netos	-200.973,00	-7,60%	-385.389,00	-15,78%
Activos intangibles	-17.649,00	-32,85%	-4.032,00	-11,18%
Activos por derecho de uso	-52.262,00	-29,60%	-41.425,00	-33,33%
Activos por impuestos diferidos	15.096,00	99,66%	7.935,00	26,24%
Otros activos no corrientes	-127,00	-7,45%	-110,00	-6,98%
<b>Total Activos no Corrientes</b>	<b>-255.915,00</b>	<b>-8,85%</b>	<b>-423.021,00</b>	<b>-16,05%</b>
<b>Total Activos</b>	<b>-816.613,00</b>	<b>-8,25%</b>	<b>502.281,00</b>	<b>5,53%</b>

**Tabla 7.** (Continuación)

<b>PASIVOS</b>				
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>				
Cuentas por pagar:				
Pasivos Comerciales	261.367,00	34,91%	167.671,00	16,60%
Compañías relacionadas	-381.515,00	-31,31%	71.811,00	8,58%
Pasivos por impuestos corrientes	-98.097,00	-82,29%	-95,00	-0,45%
Beneficios a empleados corto plazo	-129.528,00	-42,79%	32.098,00	18,54%
Otros pasivos no financieros	85.379,00	45,32%	83.684,00	30,57%
<b>Total Pasivos Corrientes</b>	<b>-262.394,00</b>	<b>-10,18%</b>	<b>355.169,00</b>	<b>15,34%</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>				
Beneficios definidos por jubilación patronal	3.179,00	2,11%	26.322,00	17,14%
Beneficios definidos por desahucio	-11.801,00	-17,19%	5.457,00	9,60%
Pasivos por arrendamiento	-41.057,00	-30,23%	-45.131,00	-47,64%
Pasivos por impuestos diferidos	-	0,00%	-6.137,00	-4,64%
<b>Total Pasivo no Corriente</b>	<b>-49.679,00</b>	<b>-10,20%</b>	<b>-19.489,00</b>	<b>-4,45%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>-312.073,00</b>	<b>-10,18%</b>	<b>335.680,00</b>	<b>12,20%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital suscrito	-	0,00%	418.626,00	18,20%
Reserva legal	89.586,00	9,69%	46.514,00	4,59%
Reserva facultativa	208.277,00	20,94%	-396.435,00	-32,96%
Adopción por primera vez de las NIIF	-	0,00%	-	0,00%
Resultados Acumulados	-802.403,00	-61,06%	97.896,00	19,13%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>-504.540,00</b>	<b>-7,38%</b>	<b>166.601,00</b>	<b>2,63%</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>-816.613,00</b>	<b>-8,25%</b>	<b>502.281,00</b>	<b>5,53%</b>

*Nota.* Fuente: Elaboración propia

**Tabla 8.** Análisis Horizontal del Estado de Resultados Integrales

	VARIACIÓN		VARIACIÓN	
	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA
	2020-2019		2021-2020	
Ingresos de actividades ordinarias	- 2.890.692,00	-27,51%	1.245.132,00	16,35%
Costo de ventas	1.859.236,00	-24,81%	- 750.748,00	13,32%
<b>Utilidad Bruta</b>	- 1.031.456,00	-34,24%	494.384,00	24,95%
Gastos de venta y distribución	227.754,00	-20,12%	- 83.411,00	9,22%
Gastos de administración	95.996,00	-18,25%	- 45.696,00	10,63%
<b>Resultado de la operación</b>	- 707.706,00	-52,24%	365.277,00	56,47%
Otros egresos	- 17.339,00	34,11%	- 110.278,00	161,77%
Otros ingresos	53.870,00	29,67%	- 98.092,00	-41,66%
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	- 671.175,00	-45,19%	156.907,00	19,27%
Participación trabajadores	100.677,00	-45,19%	- 23.536,00	19,27%
Impuesto a la renta corriente	138.066,00	-38,99%	- 52.270,00	24,19%
<b>Utilidad neta</b>	- 432.432,00	-47,60%	81.101,00	17,04%
Ganancia actuarial en planes de beneficios definidos	5.925,00	159,06%	- 3.691,00	-38,25%
<b>Resultado integral del ejercicio</b>	- 426.507,00	-46,76%	77.410,00	15,94%

*Nota.* Fuente: Elaboración propia

## 2.4 Indicadores Financieros

### 2.4.1 Indicadores de Liquidez

2.4.1.1 **Liquidez corriente.** Este indicador muestra la capacidad que tiene una empresa para cumplir con sus deudas a corto plazo y está incidida por la relación entre los activos corrientes y pasivos corrientes. Como tal, su análisis periódico puede evitar que las empresas tengan problemas de liquidez y de quiebras posteriores.

**Tabla 9.** Liquidez Corriente

<b>FÓRMULA</b>	<b>AÑO</b>	<b>APLICACIONES RESULTADO</b>	<b>RESULTADO</b>
	2019	$\frac{7.008.017,00}{2.577.375,00}$	2,72
<i>Activo corriente</i> <i>Pasivo Corriente</i>	2020	$\frac{6.447.319,00}{2.314.981,00}$	2,79
	2021	$\frac{7.372.621,00}{2.670.150,00}$	2,76

Nota. Fuente: Elaboración propia

2.4.1.2 **Prueba Ácida.** Su objetivo es averiguar si la empresa puede pagar sus obligaciones a corto plazo sin estar dependiendo de la venta de su inventario.

**Tabla 10.** Prueba Ácida

<b>FÓRMULA</b>	<b>AÑO</b>	<b>APLICACIONES RESULTADO</b>	<b>RESULTADO</b>
	2019	$\frac{7.008.017,00 - 1.407.666,00}{2.577.375,00}$	2,17
<i>Activo corriente – Inventario</i> <i>Pasivo Corriente</i>	2020	$\frac{6.447.319,00 - 1.409.444,00}{2.314.981,00}$	2,18
	2021	$\frac{7.372.621,00 - 1.491.297,00}{2.670.150,00}$	2,20

Nota. Fuente: Elaboración propia

## 2.4.2 Indicadores de Solvencia

2.4.2.1 **Endeudamiento del activo.** El nivel de independencia financiera es visible gracias a este indicador. Un valor alto de este índice sugiere que una empresa depende en gran medida de los acreedores y tiene poco margen para endeudarse.

**Tabla 11.** Endeudamiento del activo

<b>FÓRMULA</b>	<b>AÑO</b>	<b>APLICACIONES RESULTADO</b>	<b>RESULTADO</b>
	2019	$\frac{3.064.609,00}{9.899.034,00}$	0,31
$\frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Activo Total}}$	2020	$\frac{2.752.536,00}{9.082.421,00}$	0,30
	2021	$\frac{3.088.216,00}{9.584.702,00}$	0,32

*Nota.* Fuente: Elaboración propia

2.4.2.2 **Endeudamiento Patrimonial.** Evalúa el alcance del compromiso del patrimonio de la empresa con sus acreedores. También sirve para ver si la empresa está fuertemente respaldada por propietarios o acreedores, indicando el origen de los fondos utilizados por la empresa.

**Tabla 12.** Endeudamiento Patrimonial

<b>FÓRMULA</b>	<b>AÑO</b>	<b>APLICACIONES RESULTADO</b>	<b>RESULTADO</b>
	2019	$\frac{3.064.609,00}{6.834.425,00}$	0,45
<i><u>Pasivo Total</u></i> <i><u>Patrimonio</u></i>	2020	$\frac{2.752.536,00}{6.329.885,00}$	0,43
	2021	$\frac{3.088.216,00}{6.496.486,00}$	0,48

Nota. Fuente: Elaboración propia

2.4.2.3 **Endeudamiento del activo fijo.** Los coeficientes derivados de esta relación señalan las unidades monetarias que hay en el patrimonio por cada unidad invertida en los activos fijos o activos no corrientes.

**Tabla 13.** Endeudamiento del activo fijo

<b>FÓRMULA</b>	<b>AÑO</b>	<b>APLICACIONES RESULTADO</b>	<b>RESULTADO</b>
	2019	$\frac{6.834.425,00}{2.643.906,00}$	2,58
<i><u>Patrimonio</u></i> <i><u>Activo Fijo Neto Tangible</u></i>	2020	$\frac{6.329.885,00}{2.442.933,00}$	2,59
	2021	$\frac{6.496.486,00}{2.057.544,00}$	3,16

Nota. Fuente: Elaboración propia

2.4.2.4 **Apalancamiento.** Este indicador muestra el nivel de deuda respecto del patrimonio de una empresa. Por lo general, se mide como una relación entre los activos y el capital.

**Tabla 14.** Apalancamiento

<b>FÓRMULA</b>	<b>AÑO</b>	<b>APLICACIONES RESULTADO</b>	<b>RESULTADO</b>
<i>Activo Total</i> <i>Patrimonio</i>	2019	$\frac{9.899.034,00}{6.834.425,00}$	1,45
	2020	$\frac{9.082.421,00}{6.329.885,00}$	1,43
	2021	$\frac{9.584.702,00}{6.496.486,00}$	1,48

Nota. Fuente: Elaboración propia

### 2.4.3 Indicadores de gestión

2.4.3.1 **Rotación de cuentas por cobrar.** Permite evidenciar la cantidad de veces que las cuentas por cobrar de una empresa rotan durante un período determinado (normalmente de un año).

**Tabla 15.** Rotación de Cuentas por cobrar

<b>FÓRMULA</b>	<b>AÑO</b>	<b>APLICACIONES RESULTADO</b>	<b>RESULTADO</b>
<i>Ventas</i> <i>Cuentas por cobrar</i>	2019	$\frac{10.508.066,00}{2.921.466,00}$	3,60
	2020	$\frac{7.617.374,00}{2.526.181,00}$	3,02
	2021	$\frac{8.862.506,00}{2.392.878,00}$	3,70

Nota. Fuente: Elaboración propia

2.4.3.2 **Rotación de Ventas.** Este indicador revela la frecuencia con la que se usa un activo en un nivel de ventas específico, es decir, mide la eficiencia de la utilización total del activo.

**Tabla 16.** Rotación de Ventas

<b>FÓRMULA</b>	<b>AÑO</b>	<b>APLICACIONES RESULTADO</b>	<b>RESULTADO</b>
$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}}$	2019	$\frac{10.508.066,00}{9.899.034,00}$	1,06
	2020	$\frac{7.617.374,00}{9.082.421,00}$	0,84
	2021	$\frac{8.862.506,00}{9.584.702,00}$	0,92

*Nota.* Fuente: Elaboración propia

2.4.3.3 **Rotación del activo fijo.** Refleja el porcentaje de retorno que generan los activos fijos (propiedad, planta y equipo) de la empresa.

**Tabla 17.** Rotación del activo fijo

<b>FÓRMULA</b>	<b>AÑO</b>	<b>APLICACIONES RESULTADO</b>	<b>RESULTADO</b>
$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo neto tangible}}$	2019	$\frac{10.508.066,00}{2.643.906,00}$	3,97
	2020	$\frac{7.617.374,00}{2.442.933,00}$	3,12
	2021	$\frac{8.862.506,00}{2.057.544,00}$	4,31

*Nota.* Fuente: Elaboración propia

2.4.3.4 **Período promedio de cobro.** El propósito de este índice es medir la capacidad de una empresa para recaudar el efectivo de sus ventas.

**Tabla 18.** Período promedio de cobro

<b>FÓRMULA</b>	<b>AÑO</b>	<b>APLICACIONES RESULTADO</b>	<b>RESULTADO</b>
	2019	$\frac{2.921.466,00 \times 365}{10.508.066,00}$	101,48
$\frac{\text{Cuentas por cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$	2020	$\frac{2.526.181,00 \times 365}{7.617.374,00}$	121,05
	2021	$\frac{2.392.878,00 \times 365}{8.862.506,00}$	98,55

*Nota.* Fuente: Elaboración propia

2.4.3.5 **Rotación de Inventarios.** Es un indicador financiero que refleja la frecuencia con la que una empresa vende o reemplaza el inventario durante un periodo de tiempo. En otras palabras, trata de determinar qué tan eficazmente una empresa administra sus bienes.

**Tabla 19.** Rotación de Inventarios

<b>FÓRMULA</b>	<b>AÑO</b>	<b>APLICACIONES RESULTADO</b>	<b>RESULTADO</b>
	2019	$\frac{7.495.264,00}{1.436.135,67}$	5,22
$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}}$	2020	$\frac{5.636.028,00}{1.436.135,67}$	3,92
	2021	$\frac{6.386.776,00}{1.436.135,67}$	4,45

*Nota.* Fuente: Elaboración propia

2.4.3.6 **Período promedio de inventarios.** Calcula cuántos días durará el stock en una empresa y cuánto tiempo llevará venderlos. Es un indicador que mide el número de días que tarda una empresa en salir de su inventario.

**Tabla 20.** Período Promedio de Inventarios

<b>FÓRMULA</b>	<b>AÑO</b>	<b>APLICACIONES RESULTADO</b>	<b>RESULTADO</b>
	2019	$\frac{365}{5,22}$	69,94
$\frac{365 \text{ días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$	2020	$\frac{365}{3,92}$	93,01
	2021	$\frac{365}{4,45}$	82,07

*Nota.* Fuente: Elaboración propia

## 2.4.4 Indicadores de rentabilidad

2.4.4.1 **Margen Bruto.** Permite evaluar la rentabilidad de las ventas en relación con los costos de ventas y la capacidad de una empresa para cubrir los gastos operativos y generar una utilidad antes de deducciones e impuestos.

**Tabla 21.** Margen Bruto

<b>FÓRMULA</b>	<b>AÑO</b>	<b>APLICACIONES RESULTADO</b>	<b>RESULTADO</b>
	2019	$\frac{3.012.802,00}{10.508.066,00}$	28,67%
$\frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}}$	2020	$\frac{1.981.346,00}{7.617.374,00}$	26,01%
	2021	$\frac{2.475.730,00}{8.862.506,00}$	27,93%

Nota. Fuente: Elaboración propia

2.4.4.2 **Margen operacional.** Al analizar la rentabilidad de una empresa, el margen operativo es crucial porque muestra si una empresa es rentable o no, independientemente de cómo se financie la empresa.

**Tabla 22.** Margen Operacional

<b>FÓRMULA</b>	<b>AÑO</b>	<b>APLICACIONES RESULTADO</b>	<b>RESULTADO</b>
	2019	$\frac{1.354.613,00}{10.508.066,00}$	12,89%
$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$	2020	$\frac{646.907,00}{7.617.374,00}$	8,49%
	2021	$\frac{1.012.184,00}{8.862.506,00}$	11,42%

Nota. Fuente: Elaboración propia

2.4.4.3 **Rentabilidad Neta de Ventas (Margen neto).** Es un índice financiero que revela la capacidad de una empresa para convertir sus ventas en ganancias.

**Tabla 23.** Margen Neto

<b>FÓRMULA</b>	<b>AÑO</b>	<b>APLICACIONES RESULTADO</b>	<b>RESULTADO</b>
$\frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Ventas}}$	2019	$\frac{908.408,00}{10.508.066,00}$	8,64%
	2020	$\frac{475.976,00}{7.617.374,00}$	6,25%
	2021	$\frac{557.077,00}{8.862.506,00}$	6,29%

*Nota.* Fuente: Elaboración propia

2.4.4.4 **Rentabilidad sobre Recursos Propios (ROE).** Se utiliza para medir la eficacia de una empresa a la hora de generar ganancias a partir de cada dólar invertido por sus inversores.

**Tabla 24.** ROE

<b>FÓRMULA</b>	<b>AÑO</b>	<b>APLICACIONES RESULTADO</b>	<b>RESULTADO</b>
$\frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Patrimonio}}$	2019	$\frac{908.408,00}{6.834.425,00}$	13,29%
	2020	$\frac{475.976,00}{6.329.885,00}$	7,52%
	2021	$\frac{557.077,00}{6.496.486,00}$	8,58%

*Nota.* Fuente: Elaboración propia

2.4.4.5 **Rentabilidad Neta del Activo (ROA).** Este indicador mide el dinero utilizado para comprar activos y qué tan bien se traduce en ganancias durante un periodo de tiempo.

**Tabla 25.** ROA

<b>FÓRMULA</b>	<b>AÑO</b>	<b>APLICACIONES RESULTADO</b>	<b>RESULTADO</b>
	2019	$\frac{908.408,00}{9.899.034,00}$	9,18%
<i>Utilidad neta</i> <i>Total Activos</i>	2020	$\frac{475.976,00}{9.082.421,00}$	5,24%
	2021	$\frac{557.077,00}{9.584.702,00}$	5,81%

*Nota.* Fuente: Elaboración propia

### **3. ANÁLISIS, INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS Y PROPUESTA DE RECUPERACIÓN DE CARTERA**

#### **3.1 Análisis vertical del Estado de Situación financiera**

Se puede apreciar en el análisis de situación financiera que en la cuenta de efectivo y equivalente de efectivo se ve un crecimiento en el año 2021 con respecto a los años anteriores. En el año 2021 se obtuvo un 17,27% con respecto al activo total, en el año 2019 se obtuvo un 13,69% y en el año 2020 se obtuvo un 13,45%, con estos datos se puede decir que la empresa es rentable, ya que, sobre todo en el año 2019 y 2021 ha generado suficiente efectivo para elevar dicha cuenta. En el año 2020 la cifra de esta cuenta disminuyó por la pandemia del Covid-19 pero no tan gravemente como afectó a otras empresas.

Se puede observar también una disminución de las cuentas por cobrar, en el año 2019 se obtuvo un 29,51%, en año 2020 se obtuvo un 27,81% y en el año 2021 se obtuvo un 24,97%, lo que puede significar que las políticas de cobranza de la empresa para disminuir la cartera se están aplicando correctamente, por eso su porcentaje cada año baja.

Otras de las cuentas que se puede resaltar en los activos corrientes son las de inversiones que año tras año han ido aumentando, llegando al año 2021 con un 19,03%, esto significa que la empresa cada año concentra su efectivo en inversiones. A nivel del activo corriente la empresa tiene un gran desarrollo, ya que se muestra un avance satisfactorio en el año 2021 con un 76,92% del total de activos. En lo que respecta al activo no corriente se muestra que ha ido bajando durante los tres años, puesto que, en el año 2019 se cuenta con un porcentaje de 29,21%, en el año 2020 con un porcentaje de 29,01% y en el año 2021 con un porcentaje del 23,08%, dando a entender que su equipamiento probablemente haya sido dado de baja durante los años 2019-2021 o haya sufrido depreciación.

En cuanto al pasivo corriente se puede observar que en año 2021 ha aumentado los pasivos comerciales a 27,86%, producto del financiamiento tanto externo como interno que ha necesitado la empresa para realizar sus inversiones. Con respecto al patrimonio en la cuenta

de capital suscrito, podemos decir que ha subido a 28,36% producto también de esta financiación que necesita la empresa.

### **3.2 Análisis Vertical del Estado de Resultados Integral**

En el estado de resultados integral muestra que la empresa ha tenido un excelente desempeño en el año 2019 con una utilidad de \$912.133, que ha ido bajando con respecto al año 2020 con una utilidad de \$485.626, producto de la emergencia sanitaria que atravesó el mundo y en año 2021 la empresa tiene una pequeña subida con una utilidad \$563.036.

Si comparamos los resultados de la empresa en el año 2021 con respecto al año 2020, podemos decir que los porcentajes de la empresa han tenido un margen de mejora, pero estaríamos cometiendo un error porqué en el año 2020 la mayoría de las empresas tuvieron un mal desempeño; es por ello que si comparamos a la empresa en el año 2021 con respecto al año 2019 dónde la empresa funcionó normalmente, llegamos a la conclusión que el desempeño no ha sido el deseado.

### **3.3 Análisis Horizontal del Estado de Situación financiera**

En el análisis horizontal del estado de situación financiera, en la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo se compara los años 2019-2020 notándose una diferencia de \$ -133.872 en comparación con los años 2020-2021 con \$433.956, dando a entender que la empresa se encuentra en un buen avance en términos de su liquidez corriente. Por otro lado, en la cuenta de cuentas por cobrar en la primera comparación (2019-2020) también hay una diferencia de \$-395.285 con la segunda comparación (2020-2021) con \$-133.303 mostrando una mejora en la política de cobros en la segunda comparación.

En cuanto al pasivo total en la comparación de los dos primeros años (2019-2020) se aprecia una diferencia de \$-312.073, con respecto a la segunda comparación (2020-2021) con

\$335.680, lo que permite deducir que la empresa obtuvo menores pasivos entre los años 2019-2020.

Respecto al patrimonio la cuenta de capital suscrito en la primera comparación (2019-2020) no ha sufrido cambio alguno, pero en la segunda comparación (2020-2021) aumentó a \$418.626. En la cuenta de resultados acumulados en la primera comparación (2019-2020) se muestra un \$-802.403 respecto a la segunda comparación (2020-2021) con \$97.896 mejorando claramente esta cuenta en la segunda comparación.

La empresa ha mostrado ciertas mejorías en el año 2021 en unas pocas cuentas, pero por lo general, el rendimiento de la empresa no ha sido el deseado, todavía hay mucho margen de mejora.

#### **3.4 Análisis Horizontal del Estado de Resultados Integral**

Visto del lado del estado de resultados integral, la cuenta de ingresos por actividades ordinarias en la primera comparación (2019-2020) se muestra una diferencia de \$-2.890.692 con la segunda comparación (2020-2021) \$1.245.132 mostrando una mejoría en cuanto a esta cuenta con un porcentaje del 16,35%

En el resultado integral del ejercicio también se muestra una diferencia en la primera comparación (2019-2020) del -426.507 con respecto a la segunda comparación (2020-2021) \$77.410, deduciendo que hubo un avance en la segunda comparación con respecto a la utilidad.

Por último, analizando las cuentas de los costos de venta, los gastos de venta, y los gastos de administración, en la segunda comparación (2020-2021) se muestra claramente que estas cuentas han aumentado con respecto a la primera comparación (2019-2020), producto del aumento de sus ingresos.

### **3.5 Indicadores de liquidez**

**3.5.1 Interpretación de la Liquidez corriente.** De acuerdo con los resultados obtenidos podemos decir que, por cada dólar de pasivo corriente o pasivo a corto plazo, la empresa cuenta con \$2,72, \$2,79 y \$2,76 de respaldo del activo corriente, para los años 2019, 2020 y 2021 respectivamente. Al momento de comparar los tres años se puede ver que la liquidez corriente fue mayor en el año 2020 debido a que sus obligaciones a corto plazo disminuyeron.

**3.5.2 Interpretación de la Prueba Ácida.** Los resultados de este indicador nos muestran que la empresa registra una prueba ácida de 2,17, 2,18 y 2,20 para los años 2019, 2020 y 2021 respectivamente, lo que permite concluir que por cada dólar que debe la empresa en el pasivo corriente, cuenta con \$2,17, \$2,18 y \$2,20 respectivamente para su cancelación sin tener que recurrir a la venta de sus inventarios

### **3.6 Indicadores de solvencia**

**3.6.1 Interpretación del Endeudamiento del activo.** De acuerdo con los resultados de este indicador podemos decir que por cada dólar que la empresa tiene en el activo adeuda \$0,45 para el año 2019, \$0,43 en el 2020 y \$0,48 en el 2021, es decir no depende en gran medida de sus acreedores.

**3.6.2 Interpretación del Endeudamiento Patrimonial.** Los valores óptimos de este índice gira en torno a valores comprendidos entre el 0,40 y el 0,60. La empresa posee un endeudamiento patrimonial de \$0,45, \$0,43 y 0,48 para los años 2019, 2020 y 2021 respectivamente; es decir la empresa se mantiene dentro de los rangos óptimos en los tres años mencionados, lo que permite concluir que la empresa no necesita depender en gran medida por fondos de terceros y la mayor parte de sus activos son de propiedad total.

**3.6.3 Interpretación del Endeudamiento del activo fijo.** Un cociente mayor o igual a 1 en este indicador significa que el patrimonio de la empresa podría haberse utilizado para financiar la totalidad de activos fijos. La empresa mantiene 2,58, 2,59 y 3,16 unidades monetarias de patrimonio para los años 2019, 2020 y 2021 por cada unidad invertida en activos fijos. Lo que permite llegar a la conclusión que la mayor parte de sus activos fijos fueron financiados con el patrimonio de la empresa mismo.

**3.6.4 Interpretación del Apalancamiento.** La empresa cancela por cada dólar de activos \$1,45, \$1,43, \$1,48 de patrimonio neto de los accionistas durante los años 2019, 2020 y 2021 respectivamente, es decir, la empresa está cancelando sus activos con capital propio.

### **3.7 Indicadores de Gestión**

**3.7.1 Interpretación de la Rotación de cuentas por cobrar y el período promedio de cobro.** Las cuentas por cobrar de 2019 rotaron 4 veces, teniendo una recuperación de cartera cada 101 días, las cuentas por cobrar de 2020 las cuentas por cobrar rotaron 3 veces, teniendo una recuperación de cartera cada 121 días y las cuentas por cobrar de 2021 rotaron 4 veces, teniendo una recuperación de cartera cada 99 días, lo que nos permite llegar a la conclusión que la empresa tiene serios problemas para recaudar los valores adeudados por sus clientes.

**3.7.2 Interpretación de la Rotación de Ventas.** La empresa está colocando entre los clientes 1,06, 0,84 y 0,92 veces el valor de la inversión efectuada. En otras palabras, por cada dólar invertido en el total de activos se generan \$1,06, \$ 0,84 y \$0,92 de ventas entre los años 2019, 2020 y 2021.

**3.7.3 Interpretación Rotación del activo fijo.** Renovallanta S.A. en la rotación de sus activos fijos genera un valor bajo, nos da a conocer que se está generando 3,97, 3,12 y 4,31 veces la inversión en activos fijos para los años 2019, 2020 y 2021 respectivamente lo que permite mostrar que la empresa no está utilizando tan eficientemente su capital en activos fijos para el proceso de producción y para generar un margen de utilidad de ventas.

**3.7.4 Interpretación de la Rotación de Inventarios y el Período promedio de inventarios.** La empresa vendió todo su inventario en el año 2019 cinco veces durante este periodo, tardándose en promedio 70 días en vender todo su stock, para el año 2020 la empresa vendió todo su inventario cuatro veces, tardándose 93 días en vender todo el stock y finalmente para el año 2021 igualmente la empresa vendió todo su inventario cuatro veces, tardándose 82 días en vender todo su stock.

### **3.8 Indicadores de Rentabilidad**

**3.8.1 Interpretación del Margen Bruto.** Por cada dólar vendido, la empresa genera una utilidad bruta del 28,67% para el año 2019, 26,01% para el año 2020 y de 27,93% para el año 2021. El margen bruto como se puede ver si comparamos los años 2020 y 2021 con el año 2019 este indicador ha disminuido con respecto del año 2019, lo que permite concluir que los costos de venta fueron menores para dicho año.

**3.8.2 Interpretación del Margen Operacional.** La empresa tiene 12,89%, 8,49%, 11,42% de ganancias antes de impuestos e intereses por cada dólar que ingresa por ventas durante los años 2019, 2020 y 2021 respectivamente, siendo el año 2019 un porcentaje mayor a los otros años, lo que significa que la empresa en ese año tenía mayor flexibilidad a la hora de hacer frente a situaciones inesperadas.

**3.8.3 Interpretación de la Rentabilidad Neta de Ventas (Margen neto).** La utilidad neta correspondió a un 8,64%, 6,25%, 6,29% de las ventas netas durante los años 2019, 2020 y 2021 respectivamente, esto quiere decir que cada dólar vendido generó 0,0864, 0,0625 y 0,0629 centavos de utilidad neta por cada año mencionado anteriormente.

**3.8.4 Interpretación de la Rentabilidad sobre Recursos Propios (ROE).** Las utilidades netas correspondieron al 13,29%, 7,52% y 8,58% del patrimonio durante los años 2019, 2020 y 2021; esto quiere decir que los socios obtuvieron un rendimiento sobre su inversión del 13,29%, 7,52% y 8,58% respectivamente. Siendo el año 2019 el período donde los socios obtuvieron mayor rentabilidad con un 13,29%.

**3.8.5 Interpretación de la Rentabilidad Neta del Activo (ROA).** Con respecto a los activos totales, las ventas correspondieron al 9,18%, 5,24% y 5,81% durante los años 2019, 2020, y 2021 respectivamente, es decir, cada dólar invertido en activos totales generó 0,0918, 0,0524 y 0,0581 centavos de utilidad neta respectivamente para los años mencionados anteriormente. En el año 2019 se puede observar que se cuenta con un mayor porcentaje, lo que significa que en ese período la empresa fue más rentable en relación con el conjunto de sus activos.

### **3.9 Resumen**

En cuanto a los indicadores de liquidez se puede ver en la Figura 2 que la empresa Renovallanta S.A. tiene suficiente capacidad para cumplir con sus deudas, pasivos a corto plazo u obligaciones financieras sin la necesidad de tener que recurrir a la venta de sus existencias.

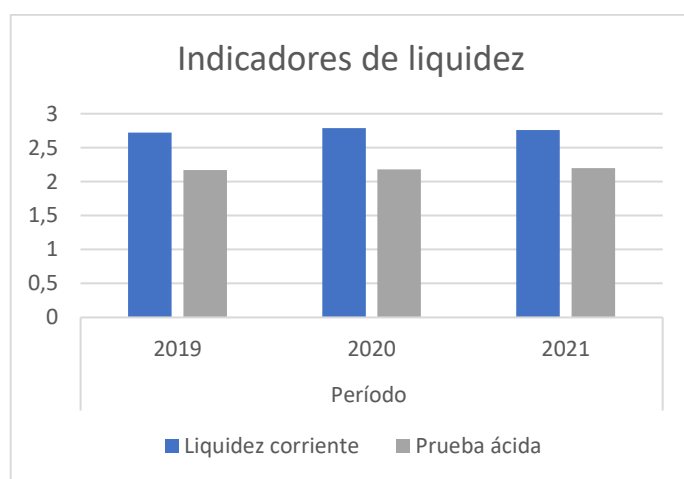
Aunque depende mucho de la actividad y del sector, el valor óptimo para estos indicadores de liquidez se sitúa entre 1,5 y 2. En la Tabla 30 se puede ver que los valores calculados están sobrepasando este rango óptimo, lo que podría indicar un excedente de bienes sin invertir y, en consecuencia, sin ser productivos o lo que comúnmente se conoce como exceso de

recursos ociosos. En otras palabras, la empresa puede llegar a tener un exceso de recursos y afectar con ello su rentabilidad.

**Tabla 26.** Indicadores de liquidez

	Período		
	2019	2020	2021
Liquidez corriente	2,72	2,79	2,76
Prueba ácida	2,17	2,18	2,2

*Nota.* Fuente: Elaboración propia



**Figura 2.** Indicadores de Liquidez

*Nota.* Fuente: Elaboración propia

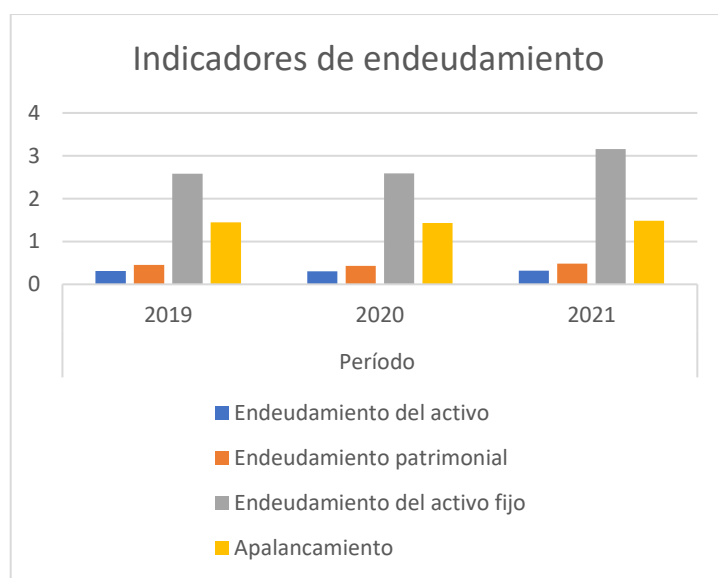
De acuerdo con la información obtenida en la aplicación de indicadores de solvencia de la empresa Renovallanta S.A., se puede ver un nivel óptimo del nivel de deuda en cuanto a sus activos totales, ya que, no supera el 50% de financiamiento, por lo que la empresa no ha hecho grandes cantidades de desembolso de efectivo y dispone de un determinado fondo durante el período para cubrir sus obligaciones.

Durante los períodos analizados (2019, 2020, y 2021) se concluye que el comportamiento de la deuda es bastante aceptable. La empresa ha incrementado en mayor proporción sus activos sin la necesidad de incrementar sus pasivos, es por ello, que sus indicadores son aceptables.

**Tabla 27.** Indicadores de Endeudamiento

	Período		
	2019	2020	2021
Endeudamiento del activo	0,31	0,3	0,32
Endeudamiento patrimonial	0,45	0,43	0,48
Endeudamiento del activo fijo	2,58	2,59	3,16
Apalancamiento	1,45	1,43	1,48

*Nota.* Fuente: Elaboración propia



**Figura 3.** Indicadores de Endeudamiento

*Nota.* Fuente: Elaboración propia

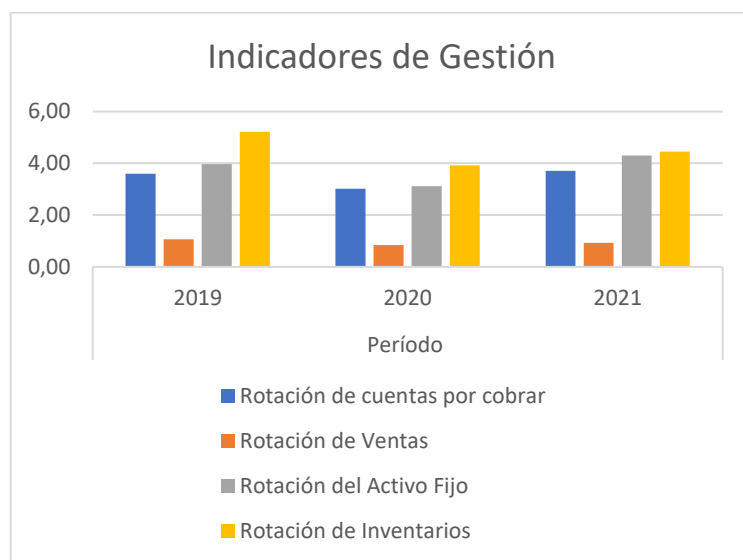
En cuanto a los indicadores de gestión se observa que la rotación de inventarios ha disminuido respecto al año 2019, una baja rotación de inventarios significa para la empresa tener recursos que están inmovilizados y de los cuales no se obtendrá beneficio alguno a corto plazo. Si se tiene en cuenta que este beneficio se puede utilizar de manera más productiva invirtiendo en otros conceptos que ofrezcan mayor rentabilidad, tener productos sin rotación de almacén implica un alto costo para la empresa.

Otro aspecto que cabe resaltar es la rotación de cuentas por cobrar, si bien en el año 2020 este indicador aumentó producto de la pandemia, en el año anterior y posterior al 2020 este indicador no ha tenido mayores avances. La empresa tarda tiempo en cobrar sus cuentas, puesto que no dispone de unas condiciones de cobro y pago bien definidas, así como un seguimiento de estas y esto puede causar problemas de liquidez y una mala imagen frente a los proveedores y clientes.

**Tabla 28.** Indicadores de gestión

	Período		
	2019	2020	2021
Rotación de cuentas por cobrar	3,60	3,02	3,70
Rotación de Ventas	1,06	0,84	0,92
Rotación del Activo Fijo	3,97	3,12	4,31
Rotación de Inventarios	5,22	3,92	4,45

*Nota.* Fuente: Elaboración propia



**Figura 4.** Indicadores de Gestión

*Nota.* Fuente: Elaboración propia

Los resultados de los indicadores de rentabilidad demostraron cuán exitosamente la administración de la empresa mantiene los costos y gastos bajo control, convirtiendo sus

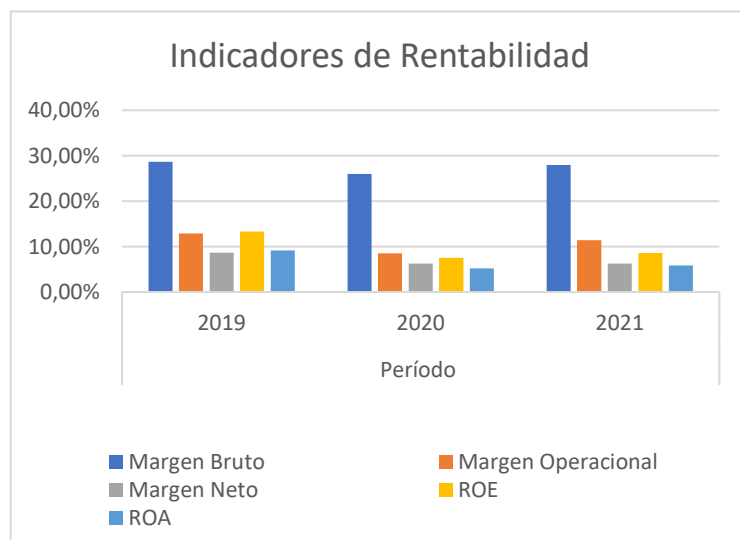
ventas en utilidades. Cabe resaltar que los indicadores que más llaman la atención son el ROE y el ROA, ya que existe una gran diferencia con respecto al año 2019, lo que significa que en dicho año la empresa fue más rentable, volviéndose más atractiva para los inversores que en otros años.

El ROE ha disminuido en los últimos dos años, lo que significa que ha disminuido el rendimiento que logra el inversor del capital que ha invertido en la empresa. En cuanto a ROA se puede concluir que sus activos totales no han generado mayores ganancias en los últimos años.

**Tabla 29.** Indicadores de Rentabilidad

	Período		
	2019	2020	2021
Margen Bruto	28,67%	26,01%	27,93%
Margen Operacional	12,89%	8,49%	11,42%
Margen Neto	8,64%	6,25%	6,29%
ROE	13,29%	7,52%	8,58%
ROA	9,18%	5,24%	5,81%

*Nota.* Fuente: Elaboración propia



**Figura 5.** Indicadores de Rentabilidad

*Nota.* Fuente: Elaboración propia

### 3.10 Identificación del problema

**Tabla 30.** Matriz DOFA

<b>FORTALEZAS</b>	<b>DEBILIDADES</b>
Posicionamiento en el mercado como empresa	Falta de capacitación del personal
Sólida liquidez de la empresa	Inexistencia de políticas en el área de cartera
Calidad del producto gracias a la materia prima empleada	Falta de control en los inventarios

*Nota.* Fuente: Elaboración propia

#### **Propuesta de diseño de políticas de cuentas por cobrar**

A partir del análisis de los resultados se pretende mejorar la eficiencia del trabajo en el departamento de crédito y cobranza de la empresa Renovallanta S.A. Para mejorar las tareas realizadas se desarrollan políticas de crédito y cobranza que tienen como objetivo optimizar la liquidez de la empresa. Este enfoque está diseñado para administrar carteras de cuentas por cobrar previas a su otorgamiento y estrategias de crédito y cobranza que permitan la recuperación oportuna y eficiente del crédito moroso para garantizar la seguridad financiera y el crecimiento de la empresa.

## **Objetivo de la propuesta**

### **Objetivo General**

Desarrollar políticas de otorgamiento de crédito y desarrollar estrategias de recuperación de cartera.

### **Objetivos Específicos**

- Hacer un seguimiento continuo al vencimiento de los créditos y de los pagos que se efectúan.
- Evaluar las políticas de crédito y cobranza

## **Desarrollo de la propuesta**

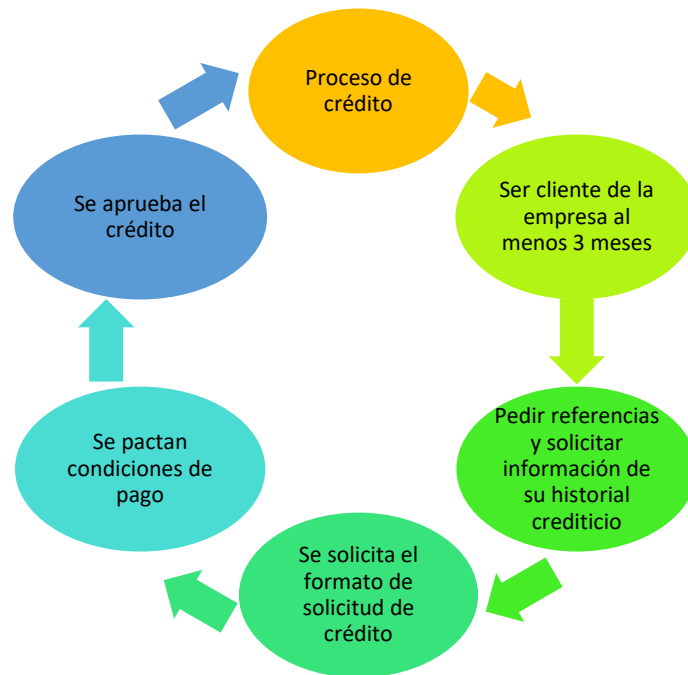
- **Política de crédito**

Renovallanta S.A. tiene que elaborar un formato de solicitud de crédito para los clientes que requieran esta forma de pago, y de esta manera que el departamento de crédito y cobranza haga un estudio del estado crediticio de estos clientes, y puedan verificar si la empresa corre o no riesgos de no pago al otorgar estos créditos.

Elaborar un informe mínimo mensual de cartera a la fecha de vencimiento, informe que será analizado constantemente revisando las facturas vencidas para iniciar el cobro por parte de la empresa.

Visitas regulares a los clientes para tener más control sobre la cartera, y si el cliente ya se ha pasado varias fechas de vencimiento de pago, se recomienda hacerles seguimientos con la finalidad de conciliar formas de pago.

Aplicar un valor por incumplimiento y gastos de cobranza cuando la factura tenga más de 90 días de vencimiento, permanentemente una persona del área de finanzas o contabilidad deberán monitorear constantemente las carteras y conciliar la información



**Figura 1.** Proceso de crédito

*Nota.* Fuente: Elaboración propia

- **Acuerdos de pago**

Es una herramienta que permite a los deudores normalizar sus carteras en las etapas prejudicial y judicial obteniendo nuevos plazos de hasta 12 meses para el pago de obligaciones con el área de crédito de Renovallanta S.A. Los acuerdos de pago también se consideran una herramienta de negociación y son clave para el cobro exitoso de pagos. Estos acuerdos de pago tienen que llevarlos a cabo el abogado de la empresa.

## **4. Conclusiones y Recomendaciones**

### **4.1 Conclusiones**

- La situación financiera de Renovallanta S.A. refleja que cuenta con un alto grado de liquidez para cumplir con sus deudas a corto plazo.
- En cuanto a las razones de endeudamiento se puede concluir que la empresa se ha mantenido dentro de los rangos óptimos de este indicador, es decir, la empresa no ha tenido que recurrir tanto a la financiación con dinero de terceros.
- El indicador de gestión muestra algunas variaciones respecto a la rotación de inventarios y cuentas por cobrar respecto al año 2019, lo que puede ocasionar problemas de rentabilidad en el futuro.
- Los indicadores de rentabilidad han ido teniendo un avance en el año 2021 respecto al 2020, lo que quiere decir que la empresa se está recuperando de los problemas que ocasionó el Covid-19.
- La información brindada por el análisis financiero arrojó que una de las fortalezas de la empresa es la liquidez que posee, pero sus debilidades más relevantes es la rotación de sus inventarios y el tiempo que tarda en cobrar a sus clientes.

## **4.2 Recomendaciones**

- Realizar análisis recurrentes de los cambios en la situación financiera de la empresa con el fin de evaluar continuamente los resultados e incorporar las acciones correctivas que se consideren necesarias para alcanzar los resultados deseados.
- Administrar de manera efectiva los recursos financieros mediante la implementación de políticas integrales para la recuperación de cartera y la rotación de inventarios.
- Prestar especial atención a los indicadores de liquidez, ya que, sobrepasan los rangos óptimos y esto puede ocasionar en un futuro que la empresa esté teniendo activos ociosos que pueden afectar su rentabilidad.

## 5. Bibliografías

- Agurto , A. (2018). *Revista Económica*. Obtenido de <https://revistas.unl.edu.ec/index.php/economica/article/view/509/404>
- CFN. (2022). *Ficha Sectorial*. Obtenido de <https://www.cfn.fin.ec/wp-content/uploads/downloads/biblioteca/2022/fichas-sectoriales-1-trimestre/Ficha-Sectorial-Fabricacion-de-Productos-de-Plastico.pdf>
- Chavarria , J., & Roldán, M. (2010). Universidad Estatal a Distancia . *Auditoría Forense*.
- Hernández , I., & Hernández , M. (2006). *Importancia del análisis financiero para la toma de decisiones*. Obtenido de Universidad Autónoma del Estado de Hidalgo: <http://repository.uaeh.edu.mx/bitstream/handle/123456789/10766?show=full>
- Horngren, C. (2006). Obtenido de Contabilidad Administrativa : <https://fullseguridad.net/wp-content/uploads/2016/12/Contabilidad-administrativa-13ed-Horngren.pdf>
- IDE, R. (2020). *El sector de plástico y caucho. Parte 1: Mercado y economía*. Obtenido de <https://ide-e.com/el-sector-de-plastico-y-caucho-parte-1-mercado-y-economia/>
- INEC. (2012). *Clasificación Nacional de Actividades Económicas*. Obtenido de <https://aplicaciones2.ecuadorencifras.gob.ec/SIN/descargas/ciiu.pdf>
- Lara Flores, E. (2010). *Primer curso de Contabilidad* . Tijuana: Trillas.
- MIPRO. (2012). *País Productivo*. Obtenido de [https://rechile.mma.gob.cl/wp-content/uploads/2019/06/13.-ARNEC13-RevistaMinisterio\\_programaReusaLlanta.pdf](https://rechile.mma.gob.cl/wp-content/uploads/2019/06/13.-ARNEC13-RevistaMinisterio_programaReusaLlanta.pdf)
- Ortiz Anaya, H. (2018). *Análisis financiero aplicado y principios de administración financiera* . Bogotá: Universidad Externado de Colombia .
- Renovallanta. (2020). *Renovallanta Reencauche S*. Obtenido de <https://renovallanta.com.ec/>
- Rojas, P. (2012). *Monografías* . Obtenido de Análisis Financiero : <https://www.monografias.com/trabajos84/el-analisis-financiero/el-analisis-financiero>
- Saaty , T. (2014). *Toma de decisiones para Líderes* . Obtenido de [https://books.google.com.ec/books?id=-UwSBAAQBAJ&printsec=copyright&redir\\_esc=y#v=onepage&q&f=false](https://books.google.com.ec/books?id=-UwSBAAQBAJ&printsec=copyright&redir_esc=y#v=onepage&q&f=false)

- Sandoval , L., & Abreu , L. (2018). *Los Estados Financieros Básicos, su uso e interpretación para la toma decisiones en* , 35.
- Superbancos. (2022). *Informe del sector de industrias manufactureras*. Obtenido de <https://estadisticas.superbancos.gob.ec/portalestadistico/portalestudios/wp-content/uploads/sites/4/downloads/2022/05/estudio-sectorial-manufactura-mar-22.pdf>
- Supercias. (s.f.). Obtenido de Tabla de Indicadores: [https://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf)
- SUPERCIAS. (2022). *Portal de información* . Obtenido de <https://appscvsconsultas.supercias.gob.ec/consultaCompanias/societario/informacionCompanias.jsf>
- Torre, E. (2011). *Creación de una planta de reencauchado* . Obtenido de <http://repositorio.puce.edu.ec/bitstream/handle/22000/4703/TESIS.pdf>
- UDLA. (2018). *Presente del sector manufacturero* . Obtenido de <https://www.udla.edu.ec/2018/11/en-la-udla-se-analiza-el-presente-del-sector-manufacturero-en-el-ecuador/#:~:text=Seg%C3%BAAn%20Camino%2C%20el%20sector%20manufacturero,alumnos%20presentes%20de%20la%20Facultad>
- Zans, W. (2018). *Estados Financieros*. Lima: San Marcos .
- Zapata Sánchez, P. (2016). *Contabilidad General* . Bogotá: Alfaomega.