

**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
SISTEMA DE POSGRADO
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA MENCIÓN
GESTIÓN TRIBUTARIA**

TÍTULO

Sistematización contable, análisis e interpretación de los resultados financieros en el año fiscal 2020, 2021 y 2022 en una empresa de bebidas alcohólicas.

AUTORA

Eco. Johanna Gisselle Llerena Medina

**TRABAJO DE TITULACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL
TÍTULO DE**

Magister en Contabilidad y Auditoría mención Gestión Tributaria

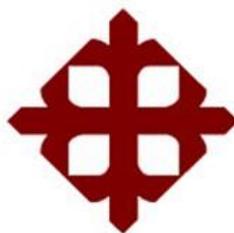
Modalidad: Online

TUTORA

Mgs. Jessica Silvana Matute Petroche, Ing.

Guayaquil, Ecuador

Abril de 2024



**UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
SISTEMA DE POSGRADO
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA MENCIÓN
GESTIÓN TRIBUTARIA**

CERTIFICACIÓN

Certifico que el presente trabajo fue realizado en su totalidad por la Eco. Johanna Gisselle Llerena Medina, como requerimiento parcial para la obtención del Título de:
Magister en Contabilidad y Auditoría mención Gestión Tributaria

TUTOR

f. _____

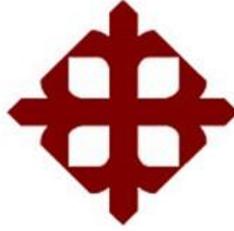
Mgs. Jessica Silvana Matute Petroche, Ing.

DIRECTORA DEL PROGRAMA

f. _____

Ph. D. María Mercedes Baño Hifong, Ec.

Guayaquil, abril de 2024



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
SISTEMA DE POSGRADO
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA MENCIÓN
GESTIÓN TRIBUTARIA

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Yo, Eco. Johanna Gisselle Llerena Medina

DECLARO QUE:

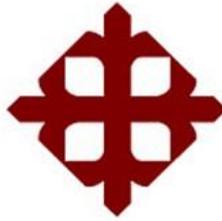
El Trabajo de Titulación “**Sistematización contable, análisis e interpretación de los resultados financieros en el año fiscal 2020, 2021 y 2022 en una empresa de bebidas alcohólicas**” previo a la obtención del Título de: **Magister en Contabilidad y Auditoría mención Gestión Tributaria.**, ha sido desarrollado respetando derechos intelectuales de terceros conforme las citas que constan al pie de las páginas correspondientes, cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía. Consecuentemente este trabajo es de mi total autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad y alcance científico del Trabajo de Titulación referido.

Guayaquil, abril de 2024

f.

Eco. Johanna Gisselle Llerena Medina



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
SISTEMA DE POSGRADO
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA MENCIÓN
GESTIÓN TRIBUTARIA

AUTORIZACIÓN

Yo, Eco. Johanna Gisselle Llerena Medina

Autorizo a la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil, la publicación en la biblioteca de la Institución del Trabajo de Titulación **“Sistematización contable, análisis e interpretación de los resultados financieros en el año fiscal 2020, 2021 y 2022 en una empresa de bebidas alcohólicas”**, cuyo contenido, ideas y criterios son de mi exclusiva responsabilidad y total autoría.

Guayaquil, abril de 2024

f.

Eco. Johanna Gisselle Llerena Medina.

REPORTE COMPILATIO

<https://app.compileatio.net/v5/report/09c6ea17176f312a8c7b163f28f50aeaa914cc42/summary>

 INFORME DE ANÁLISIS
magister

Llerena Medina Johanna Gisselle - Caso de Estudio MCA -Abril

0% Textos sospechosos

4% Similitudes (ignorado)
0% similitudes entre comillas (ignorado)
< 1% entre las fuentes mencionadas (ignorado)
1% Idiomas no reconocidos (ignorado)

Nombre del documento: Llerena Medina Johanna Gisselle - Caso de Estudio MCA -Abril.docx	Depositante: Jessica Silvana Matute Petroche	Número de palabras: 27.072
ID del documento: c6a2dd3f55da1eed2069371e0f09b4c5654c5e69	Fecha de depósito: 15/4/2024	Número de caracteres: 183.520
Tamaño del documento original: 271,56 kB	Tipo de carga: interface	
	fecha de fin de análisis: 15/4/2024	

Ubicación de las similitudes en el documento:

TUTOR(A)



f. _____

Mgs. Jessica Silvana Matute Petroche, Ing.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por siempre iluminar y bendecir mi camino, por permitirme llegar a esta etapa de la vida que ha servido para fundar fuertes cimientos en mi crecimiento tanto en lo profesional como académico, que es la fusión de mucha fortaleza, esfuerzo y dedicación.

Deseo agradecer profundamente a mi familia, por su apoyo incondicional. A mis maravillosos padres que con su amor y aliento siempre han sido fuente de fortaleza en este camino.

A mis amigos y compañeros de clase, por compartir sus ideas y opiniones, que permitieron el enriquecimiento de mis conocimientos. Así mismo, a todos mis seres queridos que me ofrecen palabras de aliento frente a situaciones difíciles y desempeñan un papel esencial en mi vida.

De la misma manera quiero agradecer al cuerpo docente que conforma esta maestría, por compartir de sus conocimientos y experiencia invaluable. Además, destaco mi gratitud hacia mi tutora, su asesoría y aportes mediante su base sólida de conocimientos que fortalecieron este estudio.

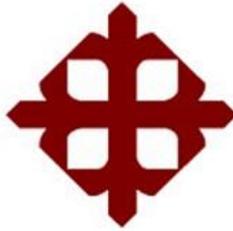
Johanna Gisselle Llerena Medina

DEDICATORIA

Le dedico esta carrera profesional y todos mis logros a Dios, quien me llena de bendiciones y fortaleza cada día. En cada paso que doy siento su presencia y gracia divina iluminando mi vida.

A mi maravillosa familia, cuyo amor, apoyo y sacrificio han sido la fuente de inspiración y fortaleza. Cada paso que he dado en este camino se ha visto impulsado por el deseo de honrar el legado que me han transmitido.

Johanna Gisselle Llerena Medina



UNIVERSIDAD CATÓLICA
DE SANTIAGO DE GUAYAQUIL
POSGRADO
MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA MENCIÓN
GESTIÓN TRIBUTARIA

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

f. 

Mgs. María Belén Salazar Raymond, Ing.

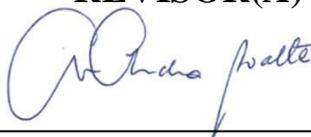
TUTOR(A)



f. _____

Mgs. Jessica Silvana Matute Petroche, Ing.

REVISOR(A)

f. 

Mgs.

ÍNDICE GENERAL

Capítulo I. Introducción	1
1.1 Conocimiento del Negocio o Industria.....	2
1.2 Problemática	3
1.3 Objetivos	5
1.3.1 Objetivo General	5
1.3.2 Objetivos Específicos	5
1.4 Preguntas de Investigación.....	6
1.5 Justificación.....	6
Capítulo II. Aspectos Teóricos	8
2.1 Marco Teórico	8
2.1.1. Sistematización Contable	8
2.1.2 Teoría de la Información	8
2.1.3 Los sistemas de Información y la Teoría Económica	9
2.1.2 Análisis Financiero.....	9
2.1.2.1 Teoría de Opciones Reales	9
2.1.2.2 Modelo de Valoración de Activos de Capital (CAPM)	10
2.2 Marco Referencial	10
2.2.1 Antecedentes Internacionales	11
2.2.2 Antecedentes Nacionales.....	12
2.3 Marco Conceptual	15
2.3.2 Definición de Términos	22
Capítulo III. Metodología y Resultados de la Investigación	27

3.1 Diseño Metodológico	27
3.2 Tipo de Investigación	27
3.3 Enfoque de Investigación	28
3.4 Instrumentación.	29
3.5 Análisis e Interpretación de los Datos.....	29
3.5.1. Estados de Situación Financiera Mediante Análisis Vertical.....	29
3.5.1.1 Análisis por cuentas de los Estados de Situación Financiera Mediante Análisis Vertical.	31
3.5.1.1.1 Análisis de la cuenta de Activos de los Estados de Situación Financiera Mediante Análisis Vertical	33
3.5.1.1.2 Análisis de la cuenta de Pasivos de los Estados de Situación financiera Mediante Análisis Vertical	34
3.5.1.1.3 Análisis de la cuenta de Patrimonio de los Estados de Situación Financiera Mediante Análisis Vertical	35
3.5.2 Estados de Resultados Integral Mediante Análisis Vertical.....	37
3.5.2.1 Análisis por Cuentas de los Estados de Resultados Integral Mediante Análisis Vertical	39
3.5.2.1.1 Análisis de la Cuenta de Ingresos de los Estados de Resultados Integrales Mediante Análisis Vertical	40
3.5.2.1.2 Análisis de la Cuenta de Egresos de los Estados de Resultados Integrales Mediante Análisis Vertical	42
3.5.2. Estados de Situación Financiera Mediante Análisis Horizontal	44
3.5.2.1 Análisis por cuentas de los Estados de Situación Financiera Mediante Análisis Horizontal.....	46
3.5.1.1.1 Análisis de la Cuenta de Activos de los Estados de Situación Financiera Mediante Análisis Horizontal.....	48
3.5.1.2.2 Análisis de la Cuenta de Pasivos de los Estados de Situación	

Financiera Mediante Análisis Horizontal.....	49
3.5.1.2.3 Análisis de la Cuenta de Patrimonio de los Estados de Situación Financiera Mediante Análisis Horizontal.....	51
3.5.2 Estado de Resultados Integral Mediante Análisis Horizontal.....	53
3.5.2.1 Análisis por cuentas de los Estados de Resultados Integral Mediante Análisis Vertical.....	55
3.5.2.1.1 Análisis de la cuenta de Ingresos de los Estados de Resultados Integrales Mediante Análisis Horizontal.....	56
3.5.2.1.2 Análisis de la cuenta de Egresos de los Estados de Resultados Integrales Mediante Análisis Horizontal.....	58
3.5.3 Aplicación de Indicadores Financieros	60
3.5.3.1 Indicadores de Liquidez	61
3.5.3.2 Indicadores de Solvencia.....	63
3.5.3.3 Indicadores de Rentabilidad	65
3.5.4 Conclusión del Capítulo	67
Capítulo IV. Propuesta y Validación.....	69
4.1 Planteamiento del Procedimiento	69
4.2 Factibilidad Financiera	72
4.2.1. Adopción del Programa Fénix de Contabilidad	72
4.2.1.1 Cronograma de Implementación del Programa Fénix.....	73
4.2.2.1.1. Inversión Total	75
4.2.2.1.2. Estado de Pérdidas y Ganancias.....	77
4.2.2.1.3. Retorno sobre la inversión ROI.....	79
4.2.2.1.4. VAN y TIR.....	80
Conclusiones	85
Recomendaciones	86

Referencias88

LISTA DE TABLAS

Tabla 1: Estado de Situación Financiera Mediante Análisis Vertical.....	30
Tabla 2: Resumen Estado de Situación Financiera Mediante Análisis Vertical	32
Tabla 3: Estado de Resultados Integral por Análisis Vertical.....	38
Tabla 4: Resumen Estado de Resultados Integral por Análisis Vertical.....	39
Tabla 5: Estado de Situación Financiera Mediante Análisis Horizontal.....	44
Tabla 6: Resumen Estado de Situación Financiera Mediante Análisis Horizontal...	46
Tabla 7: Estado de Resultados Integral por Análisis Vertical.....	53
Tabla 8: Resumen Estado de Resultados Integral por Análisis Vertical.....	55
Tabla 9: Liquidez Corriente	61
Tabla 10: Prueba Ácida.....	62
Tabla 11: Capital de Trabajo.....	63
Tabla 12: Endeudamiento del Activo.....	64
Tabla 13: Apalancamiento	64
Tabla 14: Rentabilidad Económica Neta (ROA).....	66
Tabla 15: Rentabilidad Financiera (ROE).....	67
Tabla 16: Propuesta del Procedimiento.....	70
Tabla 17: Detalle de Inversión	75
Tabla 16: Estado de Pérdidas y Ganancias.....	78

LISTA DE FIGURAS

Figura 1: Activos - Análisis Vertical	33
Figura 2: Pasivos - Análisis Vertical	34
Figura 3: Patrimonio - Análisis Vertical.....	36
Figura 4: Ingresos - Análisis Vertical	41
Figura 5: Egresos - Análisis Vertical	42
Figura 6 : Activos - Análisis Horizontal	42
Figura 7: Pasivos - Análisis Horizontal	50
Figura 8: Patrimonio - Análisis Horizontal	51
Figura 9: Ingresos - Análisis Horizontal.....	57
Figura 10: Egresos - Análisis Horizontal.....	58

RESUMEN

Este estudio investiga la relación de la sistematización contable en los resultados financieros de una empresa de bebidas alcohólicas durante los años fiscales 2020-2022. Comenzando con una introducción contextual, se plantea la necesidad de comprender cómo las prácticas contables afectan los resultados financieros en un sector específico. A través de un análisis detallado, se examinan teorías financieras relevantes, como la Teoría de Opciones Reales y el Modelo de Valoración de Activos de Capital, junto con antecedentes internacionales y nacionales para establecer un marco teórico y referencial sólido. La metodología empleada incluye un diseño meticuloso, enfoques de investigación específicos y la aplicación de herramientas de análisis financiero, como análisis vertical y horizontal de estados financieros, así como indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad. Los resultados obtenidos proporcionan una comprensión profunda de la relación entre la sistematización contable y los resultados financieros, destacando la importancia de una gestión contable eficiente para mejorar el desempeño financiero en el sector de bebidas alcohólicas. Además, se proponen acciones concretas basadas en los hallazgos, subrayando la necesidad de continuar investigando y mejorando las prácticas contables para impulsar el éxito financiero a largo plazo de la empresa en cuestión.

Palabras claves: Sistematización contable, análisis financiero, indicadores financieros, liquidez, solvencia, rentabilidad

Capítulo I. Introducción

La sistematización contable es un proceso fundamental en el ámbito contable y financiero de las empresas, pues su sistematización implica incorporar herramientas tecnológicas cuya finalidad es proporcionar la información financiera precisa y relevante sobre las actividades económicas que realiza una entidad (Morales & Alvarez, Contabilidad de sociedades., 2015). Consiste en la incorporación de herramientas tecnológicas y sistemas de información que permitan automatizar y agilizar los procesos contables (Guerrero & Galindo, 2025). Facilitan la generación de los informes financieros y el análisis de los resultados económicos de la empresa estudiada. En el presente estudio de caso, se abordará el tema de la sistematización contable, análisis e interpretación de los resultados financieros en el año fiscal 2020, 2021 y 2022 en una empresa de bebidas alcohólicas (Morales, 2016).

La contabilidad es entendida como una disciplina indispensable, pues proporciona información confiable y relevante con respecto a la situación financiera de las actividades económicas que realiza una empresa en un determinado periodo de tiempo. En los últimos años, la sistematización contable se ha transformado de forma significativa en el aspecto tecnológico, así como también, en su complejidad para adaptarse a las operaciones financieras que las entidades de control lo requieren (Label & Ramos, 2018). La contabilidad, que en tiempos pasados era un proceso netamente manual que requería de una gran cantidad de documentos en papel, se ha ido reinventando de forma que en la actualidad los sistemas contables son altamente automatizados (Guerrero & Galindo, 2025). Por esta razón, las empresas requieren de los sistemas contables para registrar, reportar y obtener la información de forma más rápida y con la menor cantidad de equivocaciones.

Durante el periodo de estudio que comprende los años fiscales 2020, 2021 y 2022, se espera que la sistematización contable presente un impacto directo en lo que refiere a los resultados financieros de la empresa (Label & Ramos, 2018). Por su lado, la implementación de un sistema contable permitirá minimizar los errores humanos y tener

información precisa al instante (Morales & Alvarez, 2015). En este estudio se analizará como la sistematización contable es capaz de influir en los resultados financieros de las empresas durante el periodo estudiado. Además, se examinarán los beneficios y desafíos que le empresa debe afrontar.

1.1 Conocimiento del Negocio o Industria

En el presente estudio de caso se analiza el desenvolvimiento histórico que ha presentado una Destilería con corta trayectoria en el mercado nacional, pero que ha marcado una huella importante en la industria de bebidas alcohólicas. La empresa antes mencionada se registra en noviembre de 2020, arranca sus operaciones económicas en enero de 2021, con sede en la ciudad de Ambato provincia de Tungurahua. Con una variedad de cinco productos diferentes de los subgrupos alcohólicos: Ron, tequila, vodka, whisky y agua ardiente. Cuenta con 9 empleados que se encuentran distribuidos en 3 administrativos y 6 empleados que participan en los procesos productivos y despacho de las mercaderías. Los productos de esta Destilería actualmente se encuentran con presencia en todas las provincias del Ecuador, se destacan por su calidad y son bien reconocidos en el segmento de consumidores de bebidas alcohólicas.

El ingreso de esta destilería en el mercado de licores del país ha sido un fenómeno notable en los últimos años. A pesar de su relativa juventud en la escena, esta destilería ha desafiado con éxito a los competidores establecidos, demostrando un enfoque innovador y una calidad excepcional en sus productos. El posicionamiento en el mercado ha sido particularmente notable en un entorno dominado por destilerías establecidas y bien conocidas como: a) Porvenir, b) Montecristo, c) Andina y d) Chimborazo. Estas empresas, con décadas de experiencia y una base de clientes consolidada, representan una competencia formidable para una empresa emergente. Sin embargo, Cartago ha logrado diferenciarse mediante la introducción de técnicas de destilación modernas, la combinación de ingredientes locales y un compromiso inquebrantable con la calidad, ganando así una porción significativa del mercado y desafiando las expectativas convencionales.

Para comprender lo que significa la industria de las bebidas alcohólicas en el Ecuador es necesario entender en términos históricos, desde las civilizaciones indígenas precolombinas, las personas buscaban satisfacer sus necesidades de bienestar que provoca el embriagarse. Desde las civilizaciones indígenas precolombinas era común el elaborar “chichas”, con la llegada de las colonias españolas se volvió común el consumo de agua ardiente producto de la destilación de la caña de azúcar. En palabras de Fisher (2020), la diversidad geográfica y climática de Ecuador desencadenó en que los cultivos sean variados, por tal razón, fue posible la diversificación de las bebidas alcohólicas del país. En la actualidad en el país la industria licorera se encarga de producir una amplia gama de opciones que son muestra directa de la riqueza cultural del país (Fisher, 2020).

La industria de la producción y distribución de bebidas alcohólicas es un sector de la economía ecuatoriana que tiene presencia relativamente alta con respecto a otras cadenas de producción nacional, pues la producción de bebidas alcohólicas aportó en un 0,7% con respecto al PIB de 2022, lo que en cifras monetarias representaría \$1'241.414 miles de dólares.

1.2 Problemática

La sistematización contable es considerada como un aspecto fundamental en lo que refiere a la gestión financiera de las empresas, pues permite el correcto registro, procesamiento y análisis de la información financiera de forma eficiente y precisa. En la actualidad, los sistemas contables son fundamentales y de vital importancia para la obtención de la información del negocio, para la toma de decisiones y el aseguramiento del cumplimiento normativo. Las empresas deben tener procesos sistematizados, pues están obligados a cumplir sus obligaciones ligadas a los procesos comerciales, que se basan en la adquisición tanto de bienes y servicios que facultan el giro del negocio, venta de productos, facturación, ingreso de compras, mantener las cuentas por pagar y las cuentas por cobrar al día, además del correcto control de inventarios y reportes de las obligaciones que se deben cumplir con los entes de control ya sean el SRI, IESS entre

otros (Balanzategui I. , Procesos de sistematización de la gestión de contabilidad en las empresas, 2021).

La empresa que se trata en este estudio cuando inicio sus operaciones no era obligada a llevar contabilidad, además, que podía llevar su registro contable en un software libre de Microsoft, la innovación y la eficiencia eran conceptos superficiales. Cuando las actividades tanto de producción y venta se fueron incrementando con proyección al crecimiento las hojas de cálculo y los registros manuales se volvían menos eficientes, mostraban mayor cantidad de errores, los encargados del registro de la información estaban sujetos a horarios extendidos y como era de esperarse se corría el riesgo de que la integridad financiera se vea afectada, y con ello la toma de decisiones informadas. La alta dirección y el equipo financiero, conscientes de las necesidades de modernización, se embarcaron en un viaje que cambiaría por completo el curso de la empresa.

La adopción del sistema contable para la empresa permitió que los procesos contables se automaticen y con ello se simplifiquen las tareas diarias, sus beneficios empezaron a presentarse. La toma de decisiones se volvió más ágil y precisa gracias a que se puede obtener en tiempo real al igual que las proyecciones financieras. La automatización de las tareas libera los tiempos, recursos y mejora las relaciones internas y externas. Los clientes experimentan un servicio más rápido y preciso, la facturación se genera eficientemente, y los proveedores reciben sus pagos en tiempo y forma. Además, es importante destacar que este sistema mantiene la transparencia y permite el cumplimiento normativo de la gestión financiera en la mayoría de los aspectos.

A pesar de que se cuenta con el sistema contable la empresa no cuenta con un profesional que realice los análisis financieros, lo que significa que la empresa opera en la oscuridad, sin visibilidad sobre su flujo de efectivo, liquidez, rentabilidad, costos de producción. Esto significa que la empresa es vulnerable a tomar decisiones empresariales erróneas, no identificar las áreas de ineficiencia, además, de la ausencia de un plan financiero sólido que le vuelve incapaz de establecer metas realistas que aseguren el

crecimiento sostenible de la Destilería. Es importante considerar que estas situaciones crean problemas al tratar de gestionar el endeudamiento. En caso de no existir un buen análisis financiero, la empresa no será capaz de determinar si sus préstamos serán sostenibles en el tiempo o estos a su vez generarán una carga de deuda insostenible. Cuando se presenta una falta de claridad financiera es probable que la negociación de las condiciones crediticias con los bancos se vea limitada, lo que directamente compromete la liquidez y la capacidad de invertir en otras oportunidades de negocio.

Es de vital importancia realizar estos análisis financieros, pues esta acción desempeña un papel fundamental en la salud y el éxito a largo plazo de la Destilería. Además, ayuda a mantener la estabilidad financiera, optimiza los recursos, identifica las áreas de mejora y asegura que la empresa opere de manera rentable y eficiente (Balanzategui I., 2021). Esta empresa necesita diagnosticar la capacidad económica de la empresa para afrontar la deuda y buscar la expansión del mercado, toma de decisiones de manera clara, resultados claros y oportunos y asegurar el cumplimiento de los objetivos planificados.

1.3 Objetivos

1.3.1 Objetivo General

Analizar el proceso de sistematización contable y su comprobación en los resultados financieros de una empresa de bebidas alcohólicas de la ciudad de Ambato, en los años fiscales 2020, 2021 y 2022, a través de índices financieros para la gestión económica y la toma de decisiones empresariales.

1.3.2 Objetivos Específicos

- Determinar las consideraciones teóricas que sustentan el proceso de sistematización contable.
- Analizar el comportamiento de los ingresos y egresos de la empresa estudiada, para describir la dinámica de las variables a lo largo de los años fiscales 2020, 2021 y 2022.

- Identificar los principales indicadores que posibilitan la evaluación del proceso de sistematización contable y su comprobación en los resultados financieros.
- Presentar e interpretar la información relacionada con los indicadores financieros para la evaluación de la liquidez, rentabilidad y nivel de endeudamiento de la empresa analizada.

1.4 Preguntas de Investigación

Siguiendo el propósito de la investigación y los objetivos específicos que se buscan lograr en el presente estudio de caso, se han formulado las siguientes interrogantes que se persiguen resolver a medida que avance el desarrollo de este caso son:

- ¿Cuáles son las consideraciones teóricas que sustentan el proceso de sistematización contable?
- ¿Cuál es el comportamiento de los ingresos y egresos de la empresa estudiada a lo largo de los años fiscales 2020, 2021 y 2022?
- ¿Cuáles son los principales indicadores que posibilitan la evaluación del proceso de sistematización contable?
- ¿Qué resultados financieros se obtienen de evaluar la liquidez, rentabilidad y nivel de endeudamiento?

1.5 Justificación

Sin duda la contabilidad cumple un papel muy importante en lo que refiere al correcto desempeño y funcionamiento de las organizaciones, por tal razón, permiten la toma de decisiones tanto financieras como estratégicas. En un mundo empresarial que día a día se vuelve más competitivo y dinámico, por su parte, la sistematización de la contabilidad se ha ido convirtiendo en una herramienta esencial que garantice la precisión, integridad y agilidad en todo lo que refiere al registro de las operaciones financieras. Este estudio de caso persigue conseguir el objetivo de estudiar sobre el proceso que produce la sistematización contable, análisis e interpretación en los resultados financieros en el año

fiscal 2020, 2021 y 2022 de una empresa de bebidas alcohólicas dedicada a la fabricación y venta de licores en el Ecuador.

La justificación de la presente investigación se fundamenta en la necesidad de una empresa de bebidas alcohólicas de revisar y aplicar indicadores financieros a sus balances en el periodo que comprende los años 2020, 2021 y 2022. Este análisis se llevará a cabo mediante el empleo de indicadores financieros que permitan la evaluación de la liquidez, rentabilidad y nivel de endeudamiento. El propósito que se persigue es que la gerencia tenga toda la información necesaria para tomar decisiones más acertadas y oportunas en base a datos sólidos y bien justificados.

La industria de bebidas alcohólicas es susceptible a verse afectada por distintos factores externos que incluyen los cambios y las preferencias del consumidor, fluctuaciones en la demanda y regulaciones gubernamentales. Por lo que las decisiones estratégicas y efectivas permiten garantizar el éxito, competitividad y buen ritmo del negocio. El análisis financiero de los balances es considerado como una herramienta crítica que permite identificar las tendencias, patrones y áreas de preocupación dentro de la gestión financiera. Por su parte, los indicadores financieros muestran la salud financiera de la empresa, mientras que el análisis ya sea horizontal y vertical se sujeta a la evolución de los estados financieros en el periodo de estudio. Además, se busca identificar los indicadores que presenten señales de alerta temprana en los procesos de la empresa.

Capítulo II. Aspectos Teóricos

2.1 Marco Teórico

En el contexto de este capítulo, se exploran los fundamentos teóricos y referentes clave que resultan fundamentales para la construcción del caso de estudio centrado en la sistematización contable, así como en el análisis e interpretación de resultados financieros. Este análisis proveerá los conocimientos fundamentales necesarios para la evaluación precisa de la situación actual de la empresa. A través de este enfoque, se busca concretar una propuesta efectiva que aborde de manera integral los problemas y deficiencias identificados.

2.1.1. Sistematización Contable

La sistematización de la contabilidad incluye el uso de sistemas mayoritariamente basados en software para realizar las tareas contables de manera organizada, eficiente y automatizada. El impacto de la sistematización contable en el desempeño financiero de una empresa puede ser significativo y puede analizarse desde diferentes teorías y perspectivas:

2.1.2 Teoría de la Información

En la teoría de la información desarrolla por Claude E. Shannon y Warren Weaver a finales de la década de los años 194, esta teoría está relacionada con las leyes matemáticas que rigen la transmisión y el procesamiento de la información y se ocupa de la medición de la información y de la representación de la misma, así como también de la capacidad de los sistemas de comunicación para transmitir y procesar información (Holik, 2016).

Desde este punto de vista, la sistematización de la contabilidad contribuye a mejorar la calidad y accesibilidad de la información financiera. Esto facilita que los gerentes tomen decisiones más acertadas, lo cual puede conducir a una asignación más eficiente de los recursos y, como resultado, obtener mejores resultados económicos.

2.1.3 Los sistemas de Información y la Teoría Económica

La economía de la información dentro de la teoría económica examina cómo la información afecta las decisiones que tomamos, teniendo en cuenta que a menudo existe una desigualdad en el acceso a dicha información. También se enfoca en cómo los bienes y la tecnología de la información influyen en la economía. Además, los sistemas de información reducen los costos relacionados con coordinar y controlar relaciones, así como ajustar el tamaño de las organizaciones (Jensen & Meckling, 1976).

2.1.2 Análisis Financiero

El análisis financiero es un campo extenso que incluye una variedad de teorías y enfoques para evaluar la viabilidad, estabilidad y rentabilidad de un negocio, subnegocio o proyecto. A continuación, se mencionan algunas de las teorías y conceptos fundamentales en el análisis financiero:

2.1.2.1 Teoría de Opciones Reales

La Teoría de opciones reales toma en consideración el valor de la flexibilidad contenida en las futuras estrategias; por ello es necesario incorporar está en las valoraciones de tipo cuantitativo (Rica et al., 2007). En el ámbito financiero, esta teoría se emplea para evaluar la capacidad de una empresa para ajustar sus decisiones en función de las modificaciones imprevistas que surjan tanto en el mercado como en su entorno operativo.

Según (Martins, 2022), indica que la teoría de las Opciones Reales parte de la insatisfacción que los académicos y empresarios presentan debido a la falta de una adecuada forma de valorar recursos y de presupuestar capital dentro de un proyecto en un ámbito flexible; que considere a la administración de una empresa o proyecto como un ente pensante permitiéndole actuar durante la implementación de un proyecto de una manera estratégica, que a medida que llegue información y la incertidumbre vaya desapareciendo se pueda actuar.

2.1.2.2 Modelo de Valoración de Activos de Capital (CAPM)

El modelo de valoración de activo de capital o también denominado modelo CAPM (Modelo de Valoración de Activos de Capital), se enfoca en la explicación de la prima de riesgo para los activos financieros permitiendo que un inversionista interactúe en un mercado. Sin embargo, el modelo CAPM se basa en la teoría de Harry Markowitz (1952) sobre la disyuntiva de los individuos entre riesgo y retorno (Santiago & Vélez, 2008).

Para (Martins, 2022), el CAPM cambia el enfoque y busca plantear un modelo para que el riesgo al cual está sujeto el inversionista varíe y aunque no se pueda controlar sí se pueda estimar y así determinar la prima por el riesgo que se está corriendo y ajustar esto a la tasa de descuento. La perspectiva ya no es desde la empresa o desde un proyecto, porque el inversionista no le solicitará a la empresa que diversifique por él, cuando puede ir al mercado y hacerlo directamente. Por lo tanto, introduce el concepto de la diversificación del riesgo como la capacidad de evitar una alta volatilidad buscando crear y moverse como el mercado al construir un portafolio de acciones del mercado adecuadamente ponderado.

Por consiguiente, la sistematización de la contabilidad puede generar beneficios positivos para los resultados financieros de una empresa al incrementar la eficiencia, exactitud y accesibilidad de la información financiera. Esto, a su vez, facilita una toma de decisiones más acertada, reduce los gastos y fortalece el control interno.

2.2 Marco Referencial

El presente estudio se sustenta teóricamente en diferentes fuentes de información tales como artículos científicos indexados en las revistas de investigación científica más importantes del mundo, su objetivo se enfoca en extender la información de este tema de estudio.

2.2.1 Antecedentes Internacionales

En un estudio realizado en Perú en el año 2022, referente a la sistematización contable y los efectos que produce en la gestión financiera de una empresa dedicada a la exportación de productos agropecuarios, cuyo propósito fue determinar como la adopción de softwares permiten el correcto desempeño mediante la automatización, misma que facilita el desarrollo de las actividades cotidianas que realizan las empresas. El resultado de esta investigación fue que una gran parte de profesionales dedicados a registrar las bases contables realizan sus registros de manera manual, lo que puede ocasionar que no se registre toda la información correctamente, por lo cual, existe una mayor probabilidad de cometer algún tipo de descuido de los registros lo cual sería catalogado como negligencia profesional (Dmytrenko , Demianyshyna , Kudlaieva , Sysoieva , & Yarmoliuk , 2020).

En el país Perú se realizó una investigación por parte de la Universidad Cesar Vallejo en 2022, el propósito del estudio se establece en desarrollar que la sistematización contable es directamente proporcional a las buenas prácticas de gestión financiera, en una empresa cuyo fin es importar fertilizantes agrícolas en el periodo 2021. Desde el punto de vista metodológico este estudio es de tipo aplicativo y persigue un diseño transversal no experimental, dado a que se realizó un cuestionario para recopilar la información necesaria (Carrasco & Juarez, 2022). Mediante la utilización de diversas pruebas paramétricas se fijó una muestra de trabajadores de la empresa. En lo que refiere a la evaluación se estableció mediante las pruebas de Alfa de Cronbach. En lo posterior, se procedió a establecer el fuerte efecto que presenta la sistematización contable y la incidencia directa de la gestión financiera dentro de las pruebas de error (Carrasco & Juarez, 2022). Cuando existe una correcta sistematización contable los riesgos disminuyen, además, que ayuda que los responsables gerenciales, jefaturas tanto financieras y contables manejen su información de manera real y esta a su vez sea fidedigna sin importar el periodo a estudiar.

En el caso de México Shtangret y Sylkin (2018), indagaron con referencia al correcto desempeño del sistema financiero, refiriendo que los cambios constantes son parte de las diversas situaciones que son poco probables de ser pronosticar. Las empresas de origen ucraniano buscan dar solución a sus problemas siempre y cuando se minimice el riesgo. El objetivo de una sistematización no solo contable está enfocado en diversos puntos entre los cuales destaca el fortalecimiento de las bases de información analizable que se va a tomar como punto de partida en lo que refiere a los análisis financieros que permitan tomar las mejores decisiones empresariales (Shtangret & Sylkin, 2018). Por otro lado, también fue posible determinar los aspectos que influyen en los resultados favorables de la adopción de un sistema contable, identificando que la socialización, validación, análisis y capacitación son fundamentales para construir la información contable (Shtangret & Sylkin, 2018). Para que el manejo de la información sea correcto también se puede optar por asegurar que los niveles de seguridad para el acceso a la información lo suficientemente robustos

2.2.2 Antecedentes Nacionales

En una investigación realizada en Ecuador por Balanzategui, Gavilanes & Soto (2021), explica con respecto a los métodos de sistematización contable, pues mediante este tipo de gestión es posible mejorar los procesos que refieren a las ventas y transacciones comerciales, además, que permite que las adquisiciones de bienes y servicios se hagan mediante contratos que amparen tanto la adquisición, venta, pagos, devoluciones, garantías y control en las ventas. Este proceso no solo se aplica para llevar un control con respecto a las compras, ventas, pagos y cobros, su objetivo se centra en tener un sistema de contabilidad electrónico que brinde información y reportes en cualquier momento que se lo requiera de cualquier tipo de requerimiento que se deba presentar a las entidades de control (Balanzategui, Gavilanes, & Soto, 2021). Un sistema mantiene integrada la contabilidad de costos y el control de los presupuestos es manejado más fácilmente, asegurando que la toma de decisiones que se realicen tenga fundamentos oportunos y confiables en base a la situación real de la empresa.

La publicación realizada por la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí en 2019 habla sobre la sistematización contable a los procesos tributarios en las empresas comerciales y de servicios, donde el estudio habla que las normas tributarias vigentes en el país han forzado que los contribuyentes deban cumplir con sus obligaciones de forma correcta y precisa, además, de mantener los controles tributarios congruentemente del giro del negocio. Como aspecto principal de estos controles tributarios se refiere al cumplimiento de las obligaciones tributarias mediante el uso de sistemas contables que facilitan el trabajo de los encargados. El propósito del trabajo de investigación se estableció en conocer los cuellos de botella que los procesos contables mantienen y retrasan el cumplimiento de los objetivos (Cardenas, Solorzano, & Vasquez, 2019). En este trabajo investigativo se sigue un esquema cualitativo, dado a que la metodología aplicada se basa en entrevistas a los involucrados en el proceso financiero-contable. Además, se sigue un esquema descriptivo para determinar la existencia de variaciones en los sistemas que procesan la información tributaria y financiera. Dependiendo de la actividad económica de cada empresa el tratamiento tributario se diferencia, por lo que la sistematización contable permite buscar la mejor forma en la que los reportes financieros expresen los procesos que determinan el valor a pagar de los impuestos (Cardenas, Solorzano, & Vasquez, 2019).

En la provincia de Manabí, en la Universidad Laica Eloy Alfaro en junio del año 2018, se realizó una investigación cuya finalidad se expresaba en describir la forma en la que se procedió a sistematizar las prácticas de ejecución de los procesos contables y tributarios de una empresa dedicada al negocio de la construcción. El desarrollo de esta investigación se ordenó mediante objetivos que buscaban el desarrollo de un marco teórico de lo que respecta la sistematización contable. Seguido se describe el proceso práctico, contable y tributario que se debe seguir para mejorar las prácticas contables y finalmente se muestran recomendaciones que busquen la solución del problema de investigación. Además, se utiliza una metodología descriptiva con el fin de obtener información importante de lo que refiere a la sistematización contable. La metodología utilizada es analítica lo que significa que los procesos contables que se aplican por parte

del departamento responsable. Se analiza que la mayor parte de los problemas que poseen la mayoría de las empresas se enfoca en la preparación de la información para los entes de control, los errores con valores no razonables, la metodología mal aplicada. Finalmente se concluyó que para mejorar los procesos contables-tributarios es importante contar con capacitación al personal, políticas internas, valuación de los registros de la información y de tal manera se minimiza los errores e inconvenientes con la administración tributaria.

En la revista científica digital denominada Visionario en Julio del año 2019 se publicó una investigación cuyo fin es determinar la manera en la que los procesos y la sistematización contable son base fundamental en una Cooperativa de Ahorro y Crédito ubicada en la provincia de Cañar. Ecuador en la actualidad es considerado como un escenario económico-político propenso a cambios periódicos, por tal razón, se les exige tanto a las empresas como a las entidades financieras adaptarse a los cambios y resoluciones reglamentarias que así se exigen. Para adaptarse a estas transformaciones es necesario que las empresas tengan manuales de procedimientos contables que agilicen el tratamiento de la información y minimicen los riesgos. El proceso que las empresas están obligadas a llevar a cabo las empresas se basa en la planificación, ejecución, dirección y control de las actividades financieras (Narváez, Ormaza, & Valdez, 2019). En esta investigación lo que se propone básicamente es el diseño de un manual que presente los procedimientos contables para la mejora continua del tratamiento de la información contable y financiera de una cooperativa de ahorro y crédito de la provincia del Cañar.

En la Revista Ibérica de Sistemas y Tecnologías de Información se publicó una investigación desarrollada por los estudiantes de la Universidad Técnica Luis Vargas Torres de la provincia de Esmeraldas, publicada en Julio del año 2021. Es este estudio se desarrolló el tema referente a la presencia de la sistematización contable en las PYMES. El objetivo que se persigue se fundamenta en el análisis de los procedimientos contables para la sostenibilidad de las PYMES, mediante procedimientos de importancia que consisten en sistematizar, valorar y evaluar la contabilidad de forma que se refuerce con datos reales de la información económica y financiera de este grupo importante de la

economía como son las PYMES (Erazo, Saquisari, & Zambrano , 2021). Además, se analizaron las fortalezas que crea un proceso sistematizado a las PYMES. Es fundamental destacar que, en la presente investigación, se busca profundizar como los aspectos relacionados con la sistematización contable en las PYMES son relevantes no solo en el proceso de analítica contable, sino también influyen directamente para la toma de decisiones para evaluar de forma directa los beneficios y desafíos que debe enfrentar la empresa para mejorar la gestión financiera empresarial (Erazo, Saquisari, & Zambrano , 2021). Otro factor crítico que se establece está fundamentado en la toma de decisiones estratégicas, mediante la disponibilidad que presenta la información financiera en tiempo real. Los factores críticos para analizar las PYMES en sus procesos de sistematización contable están fundamentados por personal capacitado y una cultura organizacional bien compuesta, de la misma forma que los impactos de la sistematización contable.

2.3 Marco Conceptual

La sistematización contable es un proceso fundamental en la gestión financiera de una organización que implica la organización, registro y seguimiento sistemático de la información financiera y contable. Este proceso se realiza con el objetivo de asegurar un control efectivo de las transacciones financieras, cumplir con las obligaciones contables y fiscales, y proporcionar una base sólida para la toma de decisiones informadas

A través de este marco conceptual se definen los aspectos teóricos y fundamentales para comprender la sistematización contable y su comprobación en los resultados financieros en el año fiscal 2020, 2021 y 2022.

Sistematización Contable

La sistematización contable se refiere al proceso de estructurar, documentar y manejar de forma organizada y metódica la información financiera y contable de una entidad o empresa. Esta práctica desempeña un papel fundamental para asegurar un control efectivo de las operaciones financieras y para cumplir con las obligaciones contables y fiscales (Balanzategui R. , 2021). La sistematización contable cuenta con

varios puntos clave, como el registro preciso y puntual de todas las operaciones financieras realizadas por la entidad en su rutina diaria. Esto comprende ingresos, gastos, compras, ventas, activos, pasivos y otros eventos financieros relevantes (Cacoj, 2008).

De igual manera, la mayoría de las empresas emplea software contable especializado para facilitar el proceso de sistematización. Estas herramientas permiten capturar las transacciones de forma electrónica, generar informes financieros y simplificar las tareas relacionadas con la contabilidad. Así mismo, todas las transacciones se organizan y agrupan en cuentas contables específicas de acuerdo con su naturaleza. Esto simplifica el seguimiento y la organización de la información financiera (Villacis, 2019).

La sistematización contable también implica la preparación de balances, como el balance general (estado de situación financiera) y estados de resultados (cuenta de pérdidas y ganancias). Estos informes proporcionan una visión clara de la situación financiera y el rendimiento de la entidad (Bedoya, 2020). De igual manera, el mantener registros contables precisos y bien organizados es esencial para cumplir con las obligaciones legales y fiscales, lo cual incluye la presentación de informes a las autoridades tributarias y la preparación de declaraciones de impuestos (Castillo, 2019).

Una contabilidad sistematizada simplifica el seguimiento de todas las transacciones financieras, lo que resulta crucial en el caso de auditorías internas o externas. Los auditores pueden revisar los registros contables para confirmar la exactitud y legalidad de las operaciones. La información sistematizada también permite a la entidad llevar a cabo análisis financieros para evaluar su desempeño, detectar áreas de mejora y tomar decisiones estratégicas basadas en datos confiables (Marta, 2009). Por otro lado, la sistematización contable es fundamental para administrar eficazmente el flujo de efectivo y los recursos financieros de la entidad. Facilita la toma de decisiones relacionadas con inversiones, financiamiento y presupuesto (Calero R. , 2019). Para terminar, es preciso decir que la sistematización contable es un proceso esencial en la gestión financiera de una organización o empresa. Implica la organización metódica de la información financiera, el registro preciso de las transacciones, la generación de informes financieros

y el cumplimiento de requisitos legales y fiscales. Una contabilidad bien sistematizada proporciona una base sólida para tomar decisiones empresariales fundamentadas y cumplir con las normativas aplicables (Proaño, 2022).

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), son un conjunto de directrices contables a nivel mundial pensadas con el propósito de unificar la forma en que se expone la información financiera en todo el planeta. Estas regulaciones son elaboradas y supervisadas por una entidad independiente (Universidad Politécnica Salesiana , 2018).

Las NIIF han adquirido una condición de norma global para la preparación y presentación de estados financieros en diversas empresas y organizaciones, sin importar su sector o ubicación geográfica. Su principal objetivo es mejorar la capacidad de comparación, transparencia y relevancia de la información financiera, lo cual habilita a inversores, reguladores, analistas y otros usuarios de datos financieros a tomar decisiones fundadas sobre inversiones y financiamiento, estas se destacan en algunos aspectos fundamentales con relación a las Normas Internacionales de Información Financiera (Hoz, 2020):

- Alcance Global: las NIIF se han adoptado en más de 140 países, incluyendo la Unión Europea, Australia, Canadá, entre otros. Esto implica que las compañías que operan en ámbitos internacionales deben elaborar sus estados financieros siguiendo las NIIF, con el fin de simplificar su comparación y análisis (Celi, 2017).
- Principios Basados en el Marco Conceptual: las NIIF se fundamentan en un robusto marco conceptual que establece los principios esenciales de la contabilidad financiera, como son la pertinencia, la fiabilidad, la comparabilidad y la integridad. Este marco proporciona un sólido cimiento para la creación de estados financieros (Celi, 2017).

- Normativas Detalladas: las NIIF engloban una diversidad de temas contables, desde la presentación de estados financieros hasta la valoración de activos y pasivos, ingresos y gastos. Cada norma suministra una orientación detallada sobre cómo abordar asuntos específicos (Celi, 2017).
- Flexibilidad en su Aplicación: a pesar de que las NIIF establecen principios, permiten cierto margen de adaptación en su implementación para ajustarse a las circunstancias particulares de cada entidad. No obstante, esta flexibilidad se encuentra regida por normas y directrices concretas (Celi, 2017).
- Actualización Permanente: el IASB trabaja de manera constante en la revisión y mejora de las NIIF para mantenerlas alineadas con los cambios en la economía y las prácticas empresariales. Esto garantiza que las normativas sean actuales y eficaces (Celi, 2017).
- Transición Progresiva: el proceso de adopción de las NIIF puede ser gradual para muchas organizaciones, ya que conlleva modificaciones en las políticas contables y en los sistemas de información. Numerosos países han establecido plazos para alcanzar una implementación plena de las NIIF (Celi, 2017).
- Impacto en la Presentación de Datos: las NIIF pueden influir en la forma en que las compañías reconocen ingresos, valoran activos y pasivos, divulgan información sobre riesgos y pasivos contingentes, y exhiben estados financieros. Estos cambios pueden afectar la percepción de la salud financiera de una entidad (Celi, 2017).
- Auditoría y Cumplimiento: las auditorías financieras se basan en las NIIF, lo que significa que los auditores evalúan el nivel de cumplimiento de una entidad con estas normativas al revisar sus estados financieros (Celi, 2017).

En síntesis, las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) constituyen un conjunto de regulaciones contables de alcance global cuya finalidad es mejorar la calidad y comparabilidad de la información financiera a nivel mundial. Su adopción ha tenido un impacto significativo en la contabilidad y en la presentación de

informes financieros a nivel internacional, lo cual beneficia tanto a inversores como a reguladores y a empresas que operan en un contexto global (Hoz, 2020).

Organización y Registro de Transacciones

La organización y registro de transacciones representa una parte esencial de la gestión financiera y contable en diversas entidades, ya sean empresas, organizaciones sin fines de lucro o instituciones gubernamentales. Este procedimiento involucra la recopilación, clasificación y registro metódico de todas las operaciones financieras realizadas por la entidad (OIT, 2016). A continuación, se detallan los pasos clave relacionados con la organización y registro de transacciones:

- **Recopilación de información:** inicialmente, se inicia el proceso reuniendo todos los documentos pertinentes relativos a las operaciones financieras de la entidad, que pueden abarcar desde facturas y recibos hasta extractos bancarios y contratos (Alcarria, 2012).
- **Clasificación de transacciones:** una vez recopilada la información, se procede a categorizar las transacciones de acuerdo con su naturaleza y finalidad. Esto implica determinar si una transacción corresponde a un ingreso, un gasto, una compra, una venta, una inversión, un préstamo u otras variantes de operaciones financieras (Alcarria, 2012).
- **Uso de cuentas contables:** para una organización efectiva de la información, se emplean cuentas contables específicas. Cada tipo de transacción se registra en una cuenta que se corresponde con su categoría; por ejemplo, los ingresos por ventas se anotan en la cuenta de "Ingresos por Ventas", mientras que los gastos relacionados con suministros se contabilizan en la cuenta de "Gastos de Suministros" (Alcarria, 2012).
- **Registro en el libro diario:** posteriormente, cada transacción se registra en el libro diario, el cual es un registro cronológico de todas las operaciones financieras de la entidad. Cada entrada en este libro incluye la fecha de la transacción, una breve descripción, el monto y la cuenta contable correspondiente (Alcarria, 2012).

- Mayor contable: conforme se van registrando las transacciones en el libro diario, se actualiza simultáneamente el mayor contable. El mayor es un registro que exhibe el saldo acumulado de cada cuenta contable a lo largo del tiempo. Esta herramienta resulta crucial para el correcto monitoreo y a su vez conciliar las cuentas (Alcarria, 2012).
- Generación de estados financieros: a partir de la información debidamente organizada y registrada, se pueden generar los estados financieros. Estos comprenden el balance general (estado de situación financiera), el estado de resultados (cuenta de pérdidas y ganancias) y otros informes financieros que brindan una visión integral de la situación financiera y el desempeño de la entidad (Alcarria, 2012).
- Cumplimiento legal y fiscal: la organización y registro de transacciones también son esenciales para cumplir con las obligaciones legales y fiscales. Las autoridades pertinentes pueden requerir informes detallados y precisos sobre las operaciones financieras de la entidad (Alcarria, 2012).

La organización y registro de transacciones constituyen una fase crítica en la gestión financiera y contable, englobando la recopilación ordenada de información financiera, su clasificación precisa y su registro sistemático. Este procedimiento sienta las bases para la elaboración de informes financieros, el cumplimiento de normativas legales y fiscales, y la toma de decisiones informadas en el ámbito empresarial y financiero.

Uso de Tecnología y Software Contable

El empleo de tecnología y software contable es esencial en la gestión financiera y contable de las organizaciones modernas. Esta práctica implica el uso de aplicaciones informáticas y herramientas tecnológicas diseñadas para simplificar y perfeccionar los procesos relacionados con la contabilidad y las finanzas (Zaragoza, 2015). Por otro lado, la tecnología contable mejora la eficiencia en el registro de transacciones, agiliza la generación de informes precisos, facilita el seguimiento y la auditoría de operaciones, mantiene actualizado el mayor contable en tiempo real, se integra con entidades

financieras, garantiza la seguridad de datos, asegura el cumplimiento normativo y fiscal, facilita la colaboración en línea, es escalable y ahorra tiempo y recursos. Estas ventajas son fundamentales para adaptarse al entorno empresarial actual y cumplir con las regulaciones contables y fiscales en constante evolución (Vizcaino, 2019).

La adopción de tecnología y software contable es un componente esencial en la gestión financiera y contable de las organizaciones modernas. Esta práctica implica utilizar programas informáticos y herramientas tecnológicas diseñadas específicamente para simplificar y mejorar los procesos relacionados con la contabilidad y las finanzas (Rodríguez, 2003).

Análisis y Toma de Decisiones

El análisis y la toma de decisiones son dos elementos cruciales en la gestión financiera y contable de cualquier organización. Estas actividades permiten a las empresas evaluar su situación financiera, identificar oportunidades y riesgos, para la correcta toma de medidas estratégicas informadas (Muñoz, 2010).

Análisis financiero:

- Evaluación de la situación actual: el análisis financiero implica examinar los estados financieros, como el balance general, el estado de resultados y el flujo de efectivo, para comprender la situación financiera actual de la empresa. Esto incluye la revisión de activos, pasivos, ingresos, gastos y otras métricas clave (Canós, 2020).
- Ratios y métricas financieras: los analistas financieros utilizan una variedad de ratios y métricas para evaluar la salud financiera de la empresa. Ejemplos comunes incluyen el ratio de liquidez, el margen de beneficio, la rotación de inventario y el rendimiento de la inversión (Canós, 2020).
- Comparación y tendencias: Se comparan los datos financieros actuales con los períodos anteriores y, a menudo, con los de otras empresas del mismo sector. Esto

ayuda a identificar tendencias y patrones que pueden influir en las decisiones (Canós, 2020).

Toma de decisiones financieras:

- **Inversiones:** las decisiones financieras pueden implicar inversiones en activos, proyectos o adquisiciones. Se analizan los costos, los beneficios esperados y los riesgos asociados para determinar si una inversión es viable (Arévalo, 2017).
- **Financiamiento:** las empresas deben tomar decisiones sobre cómo financiar sus operaciones y proyectos. Esto puede implicar la emisión de deuda, la obtención de préstamos o la emisión de acciones. Se evalúan las opciones disponibles y se elige la más adecuada (Arévalo, 2017).
- **Políticas de crédito:** si una empresa ofrece crédito a sus clientes, debe decidir políticas de crédito, límites y términos. Esto puede afectar la liquidez y la gestión del riesgo crediticio (Arévalo, 2017).
- **Presupuesto:** se elaboran presupuestos para planificar los gastos y los ingresos futuros. Esto ayuda a asignar recursos de manera efectiva y a controlar los costos.
- **Gestión de riesgos:** las decisiones financieras deben considerar los riesgos potenciales. Esto puede incluir riesgos de mercado, riesgos crediticios y otros factores que pueden afectar la rentabilidad y la estabilidad financiera (Arévalo, 2017).

2.3.2 Definición de Términos

Para poder tener un mejor entendimiento del tema de investigación, es necesario presentar el significado de varios términos que se relacionan directamente con el tema estudiado:

Análisis Financiero: se puede definir como una evaluación que ejecutan las empresas en base a los datos recolectados de los estados financieros de dicha empresa comparándolos con datos históricos para la toma de decisiones a largo, corto y mediano

plazo y es útil para cuantificar errores y éxitos del plan de negocios que tomo la empresa (Barreto, 2020).

Administración Financiera: se encarga de tres tareas fundamentales dentro de una empresa, como controlar la adquisición, el financiamiento y la correcta administración de todos los capitales con los que cuenta una empresa, esto con el propósito de cumplir varias metas propuestas por la misma (Horne, 2010).

Contabilidad: se la puede definir como un tipo de lenguaje numérico que consiste en transmitir información de carácter económico para llevar las cuentas de una empresa, persona o estado, esto con el fin de tomar decisiones por medio de la selección, interpretación, registro, comunicación e interpretación de la información (Pereira, 2011).

Análisis Contable: es aquel que se basa en o parte desde el análisis de las cuentas anuales de una empresa, esto con el propósito de llegar a determinar la situación de dicha empresa y evaluar riesgos para poder tomar decisiones para solucionar los problemas (Amondarain, 2018).

Estados Financieros: muestran las transacciones que realiza una empresa de manera diaria, estas son enseñadas de forma resumida la estructura de los estados financieros, los cuales se rellenan de estados financieros por medio de los libros de contabilidad con el propósito de demostrar la rentabilidad de dicha organización (Elizalde, 2019).

Estado de Situación Financiera: es conocido como un balance general de cuentas, es una de las partes más fundamentales para mantener la estabilidad de una empresa. Es aquel que genera un resumen de todos los activos, pasivos, patrimonio, ingresos y gastos de una empresa en un periodo determinado, en general en trimestres o en años (Álvarez, 2009).

Estado de Resultados Integral: se los puede definir como los datos finales que son utilizados para la interpretación y toma de decisiones, esto con el propósito de evaluar los pro y contras del plan de negocios planteado por las empresas (Calero A. , 2017).

Estado de Cambios en el Patrimonio: es utilizado para mostrar y verificar la evolución del patrimonio neto de una empresa durante un periodo establecido, reflejando con gran detalle los cambios en el patrimonio, lo cual denota una gran diferencia entre los pasivos y activos de una entidad (Gallardo, 2010).

Estado de Flujos de Efectivo: también se lo conoce como estado de efectivo y es uno de los estados financieros más utilizados por empresas y organismos, y cumplen con la función de dar una visión de como los activos monetarios de una empresa se han movido dentro del mercado (Vargas, 2007).

Finanzas: se trata de un área que netamente se preocupa de la administración del dinero y de todos los recursos económicos con los que cuenta una empresa o entidad, en las finanzas se estudia las inversiones y la planificación financiera de nivel unipersonal o empresarial (Montero, 2005).

Ratio: en el contexto empresarial se refiere a unas medias cuantitativas que son utilizadas para la evaluación de varias cantidades o activos financieros, estos son una herramienta muy útil para evaluar y comprar el desempeño de una empresa, en el sentido financiero, esta información es sobre la salud financiera, eficiencia, solvencia y rentabilidad (Andrade, 2023).

Administración: se trata del proceso de planificación, organización, dirección y control de los recursos humanos, físicos, materiales y tecnológicos de las empresas para la correcta toma de decisiones (Díaz, 2003).

Transacción: hace referencia a un intercambio de bienes o de servicios entre dos partes, ya sean personas naturales o empresas, estos se definen como eventos de carácter comercial o financiero que involucran las transferencias de un valor de una entidad u otra (Osterling, 2023).

Activo: hace referencia a un recurso de carácter económico que presentan un valor potencial en busca de la generación de beneficios de carácter económico, estos pueden ser tangibles o no, ya sean recursos o dinero en efectivo (Gutiérrez, 2019).

Pasivo: se tratan de una obligación financiera mejor conocida como deuda que una entidad o persona jurídica, en términos más exactos representan obligaciones o reclamaciones de terceros sobre los activos de una entidad (Gutiérrez, 2019).

Patrimonio: se lo conoce como capital, y se conoce como la diferencia entre los activos y pasivos de una entidad o persona, esta también se puede definir como la inversión inicial de los accionistas de una empresa (Gutiérrez, 2019).

Ingresos: en el contexto financiero y contable, se refieren a los flujos de dinero o el valor económico que una entidad recibe como resultado de sus actividades comerciales, operativas o financieras durante un período de tiempo específico. Los ingresos pueden provenir de diversas fuentes y actividades, y son fundamentales para evaluar el desempeño financiero de una empresa o entidad (Garau, 2013).

Gastos: son desembolsos de dinero o la utilización de recursos financieros que una entidad realiza como parte de sus operaciones o actividades. En el contexto financiero y contable, los gastos representan costos incurridos para generar ingresos o mantener la operación de una empresa, organización o individuo (Camelo, 2001).

Costos: son gastos o desembolsos de dinero que una empresa incurre en la producción, fabricación o prestación de bienes y servicios como parte de sus operaciones comerciales. Los costos son un componente clave en la contabilidad y la gestión empresarial, y se utilizan para determinar el costo total de producción de un producto o la prestación de un servicio (Vázquez, 2015).

Capital: es un concepto fundamental en el ámbito financiero y económico que se refiere a los recursos financieros, bienes o activos que una entidad posee y utiliza para llevar a cabo sus operaciones y generar riqueza. El capital puede tomar diversas formas y desempeñar diferentes roles en una organización o en la economía en general (Veltmeyer, 2018).

Cuenta: en el contexto contable y financiero, es un registro o una herramienta utilizada para realizar un seguimiento y organizar la información financiera de una

entidad, ya sea una empresa, una organización sin fines de lucro o un individuo. Las cuentas se utilizan para clasificar y registrar transacciones financieras y proporcionar un resumen de los activos, pasivos, ingresos, gastos y patrimonio de la entidad en un período específico (Omeñaca, 2017).

Capítulo III. Metodología y Resultados de la Investigación

A continuación, se describirán las particularidades de la metodología escogida para llevar a cabo el presente estudio de caso, además de los resultados que surgen en el desarrollo. En el análisis para determinar la “Sistematización contable y su incidencia en los resultados financieros en el año fiscal 2020, 2021 y 2022”, se tomó datos históricos desde fuentes de información fidedignas como es el caso del portal del SRI y SUPERCIAS, del periodo de estudio que comprende el año 2020, 2021 y 2022.

3.1 Diseño Metodológico

En el desarrollo del presente estudio de caso, la metodología que se empleó es de tipo no experimental, dado a que las variables de estudio no fueron manipuladas, sino que se procedió mediante la observación y el análisis entre variables de forma íntegra tal cual funcionan en su contexto natural. La información obtenida, se descargó desde las fuentes de información de los entes de control, lo cual respalda que los datos analizados son confiables y fidedignos para el desarrollo del presente estudio.

3.2 Tipo de Investigación

Este estudio de caso busca analizar el comportamiento de los ingresos y egresos en los diferentes periodos mediante procedimientos de investigación de tipo descriptivo, con la finalidad de realizar la medición de la presencia o distribución de un fenómeno en un periodo o momento determinado (Veiga, 2018). Seguido, se tomó la información financiera de los ingresos y gastos que ha presentado la empresa en el periodo de estudio y mediante gráficas de series de tiempo se identificaron los cambios y fluctuaciones de las variables analizadas. Pricing (2019), explica que es crucial llevar a cabo el estudio de series de tiempo, ya que al ordenar los datos de manera cronológica es posible realizar un análisis más profundo de las variaciones de los datos en el periodo a ser estudiado.

Este tipo de investigación también es de carácter explicativo, pues tiene como prioridad interpretar los resultados financieros obtenidos en los estados financieros de un

periodo de tiempo determinado, además, relacionarla a ciertos indicadores financieros que evaluarán la liquidez, rentabilidad y nivel de endeudamiento que la empresa presenta para la correcta toma de decisiones.

3.3 Enfoque de Investigación

En este estudio de caso se propone un enfoque que permite investigar como la sistematización contable influye frente al desempeño financiero de una destilería con corta trayectoria en el mercado nacional, siendo el periodo tomado para este análisis los años fiscales 2020, 2021 y 2022. La relevancia que este estudio propone se radica en la importancia de una adecuada y eficiente gestión financiera en el entorno empresarial, fundamentado en la necesidad de comprender la manera en la cual la sistematización contable es capaz de influir en la toma de decisiones financieras.

El enfoque metodológico de este estudio de caso se basa en una metodología cuantitativa, para obtener datos válidos y confiables que sustenten la veracidad y fiabilidad de este estudio. En lo que se refiere al análisis de los datos se lleva a cabo mediante técnicas de tipo estadísticas para el correcto análisis del comportamiento de la información a lo largo del tiempo, todo esto con la finalidad de evaluar las tendencias de los datos a lo largo del periodo de estudio. Para la interpretación de los resultados financieros se lo realiza en función de los informes que se han subido a los entes de control en los diferentes años fiscales que comprende este periodo de estudio. En este punto, el estudio se tornará de carácter explicativo, donde se realizarán comparaciones e interpretaciones de la dinámica que presentan año a año las cuentas que comprenden el Estado de Situación Financiera. Además, se interpretará la información relacionada a los indicadores financieros que servirán para la evaluación de la liquidez, rentabilidad y nivel de endeudamiento que puede asumir esta empresa, lo que a su vez ayudará a la toma de decisiones de manera más acertada.

3.4 Instrumentación.

Para el desarrollo de este estudio de caso, fue necesario recurrir a fuentes de información secundarias se aplican métodos de recopilación de información que involucran la revisión de fuentes bibliográficas, haciendo uso de recursos tecnológicos como buscadores académicos que presenten información de alto impacto, sustentar la información de revistas indexadas, libros virtuales y artículos científicos. El propósito de recurrir a este tipo de fuentes de información está dirigido a la creación de una base teórica de información sólida. Además, para obtener los Estados Financieros se recurrió a fuentes como el SRI y SUPERCIAS de los años 2020, 2021 y 2022.

3.5 Análisis e Interpretación de los Datos.

En esta sección se expone e interpreta la información que se ha ido obteniendo a través de los instrumentos de investigación. El enfoque de este punto se basa en el análisis de los resultados financieros de una empresa del sector de bebidas alcohólicas de la ciudad de Ambato, en los años fiscales 2020, 2021 y 2022, a través de índices financieros para la gestión económica y la toma de decisiones empresariales.

3.5.1. Estados de Situación Financiera Mediante Análisis Vertical.

El análisis vertical es una herramienta muy útil para determinar en términos porcentuales la participación de cuánto influye cada cuenta contable en el estado de situación financiera. Según Brigham y Ehrharhdt (2016), el análisis vertical es fundamental para un mejor entendimiento de cómo están distribuidos los activos pasivos y el patrimonio de una empresa en relación con su total. Así también, el análisis vertical permite determinar los factores fundamentales para detectar el porcentaje de estabilidad y solidez financiera que la organización presenta (Ehrhardt & Brigham, 2020). También, es necesario destacar que el análisis vertical es un elemento clave que permite identificar las tendencias a lo largo del tiempo, pues identifica variaciones frente a un aumento constante en la proporción de cuenta con respecto a otra (Ross & Westerfield, 2018).

Tabla 1

Estado de Situación Financiera Mediante Análisis Vertical

Activos	2020	2021	2022	Análisis vertical		
				2020	2021	2022
Activos Corrientes						
Efectivo y equivalentes al efectivo	74,965.08	254,924.74	63,386.92	1%	4%	1%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,774,893.67	2,425,386.61	1,310,645.65	26%	34%	19%
Otras cuentas por cobrar relacionados	71,406.32	27,319.07	33,121.38	1%	0%	0%
Inventarios	3,112,578.61	2,901,476.21	4,380,199.89	46%	41%	62%
Pagos Anticipados	17,715.24	6,808.63	3,507.85	0%	0%	0%
Activos por impuestos corrientes	333,032.88	80,644.45	6,511.76	5%	1%	0%
Total Activos Corrientes	5,384,591.80	5,696,559.71	5,797,373.45	80%	81%	82%
Activos No Corrientes						
Propiedad, planta y equipo	1,358,367.74	1,326,288.17	1,239,535.09	20%	19%	18%
Activo por impuesto diferido	17,701.17	20,326.32	20,326.32	0%	0%	0%
Total Activos no Corrientes	1,376,068.91	1,346,614.49	1,259,861.41	20%	19%	18%
Total Activos	6,760,660.71	7,043,174.20	7,057,234.86	100%	100%	100%
Pasivos y Patrimonio						
Pasivos Corrientes						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,369,933.64	791,948.77	1,045,056.14	20%	11%	15%
Obligaciones con instituciones financieras c/p	260,312.09	854,455.17	264,291.08	4%	12%	4%
Pasivos por impuestos corrientes	2,630,019.65	2,365,996.80	2,497,089.44	39%	34%	35%
Beneficios sociales	175,445.07	231,469.27	189,785.60	3%	3%	3%
Otras cuentas por pagar	18,518.44	24,139.75	12,522.97	0%	0%	0%
Total Pasivos Corrientes	4,454,228.89	4,268,009.76	4,008,745.23	66%	61%	57%
Pasivos no corrientes						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	82,963.91	89,799.32	0.00	1%	1%	0%
Previsiones por beneficios a empleados	65,190.96	95,531.26	73,584.00	1%	1%	1%
Otras provisiones	70,000.00	70,000.00	140,000.00	1%	1%	2%
Impuestos diferidos	82,190.61	73,167.40	63,972.39	1%	1%	1%
Total Pasivos no corrientes	300,345.48	328,497.98	277,556.39	4%	5%	4%
Total Pasivos	4,754,574.37	4,596,507.74	4,286,301.62	70%	65%	61%
Patrimonio						
Capital Social	290,939.00	629,847.00	629,847.00	4%	9%	9%
Reservas	114,019.45	114,019.45	114,019.45	2%	2%	2%
Superávit por revaluación	246,571.79	246,571.79	246,018.29	4%	4%	3%
Resultados acumulados	927,519.63	925,648.10	1,266,228.10	14%	13%	18%
Resultado del ejercicio	427,036.47	530,580.22	514,829.40	6%	8%	7%
Total Patrimonio	2,006,086.34	2,446,666.56	2,770,942.24	30%	35%	39%
Total Pasivos y patrimonio	6,760,660.71	7,043,174.30	7,057,243.86	100%	100%	100%

Nota: Adaptado de “Estados de Situación Financiera”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

En la tabla se muestra el Estado de Situación Financiera en cantidades monetarias, compuesto por cuentas de activo, pasivo y patrimonio para el periodo fiscal comprendido entre los años 2020 – 2022, utilizando análisis vertical en cantidades monetarias donde se observa que el activo presenta un aumento constante en la proporción de activos corrientes en relación con el total de activos a lo largo de los tres años, lo cual es un referente que indica una mayor liquidez y una capacidad mejorada para cubrir obligaciones en el corto plazo. Por otro lado, en el pasivo, se observa una tendencia decreciente, explicado por la reducción de la dependencia de financiamiento externo y síntoma directo de una mejora en la estabilidad financiera en la empresa. En el patrimonio, se observa un incremento constante en el patrimonio durante el periodo analizado; este indicador es síntoma de la mejora en la rentabilidad económica y las ganancias se retienen con mayor facilidad.

3.5.1.1 Análisis por cuentas de los Estados de Situación Financiera Mediante Análisis Vertical.

Los Estados de Situación Financiera, revisados mediante análisis vertical y presentados de forma porcentual, ofrecen una perspectiva detallada de la composición de activos, pasivos y patrimonio para los años 2020, 2021 y 2022. Este tipo de análisis ofrece un entendimiento relacionado a la distribución proporcional de los elementos financieros clave de la destilería en el período de estudio seleccionado. Los activos corrientes, no corrientes, pasivos y patrimonio neto se presentan como porcentajes del total respectivo, permitiendo una evaluación precisa de la estructura financiera y la solidez de la empresa. Este enfoque es fundamental para comprender la liquidez, la gestión de deudas y la estabilidad financiera, brindando información crucial para la toma de decisiones estratégicas y la evaluación del rendimiento empresarial.

Tabla 2

Activos - Análisis Vertical

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA							
Activos	2020	2021	2022	Pasivos y Patrimonio	2020	2021	2022
Total Activos Corrientes	80%	81%	82%	Total Pasivos Corrientes	66%	61%	57%
				Total Pasivos no corrientes	4%	5%	4%
				Total Pasivos	70%	65%	61%
Total Activos no Corrientes	20%	19%	18%	Patrimonio			
				Capital Social	4%	9%	9%
				Reservas	2%	2%	2%
				Superávit por revaluación	4%	4%	3%
				Resultados acumulados	14%	13%	18%
				Resultado del ejercicio	6%	8%	7%
				Total Patrimonio	30%	35%	39%
Total Activos	100%	100%	100%	Total Pasivos y patrimonio	100%	100%	100%

Nota: Adaptado de “Estados de Situación Financiera”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

En la tabla se muestra el Estado de Situación Financiera en porcentajes, por un lado, se interpreta a los activos, mismos que se encuentran compuestos por los activos corrientes que van incrementando sustancialmente en un punto cada año, esto se presenta a razón de un aumento en las ventas lo que genera un incremento en las cuentas por cobrar comerciales, además que refleja una mayor actividad comercial. Por su parte los activos no corrientes presentan una tendencia contraria a la de los activos corrientes, pues, cada año disminuyen en un punto porcentual. Este comportamiento es explicado a razón de la venta de activos de una máquina.

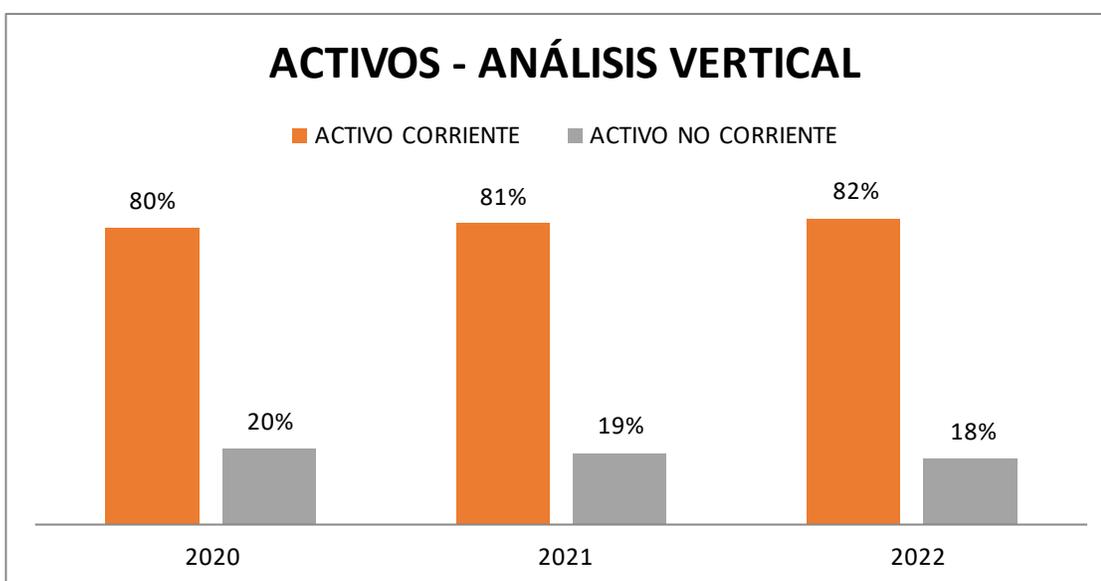
Por el otro lado, se presenta el pasivo y patrimonio. En lo que respecta a pasivos corrientes se muestra que la destilería ha logrado mejorar su gestión de las obligaciones financieras que mantiene en el corto plazo vinculado directamente a la gestión del flujo de efectivo. En lo que respecta al patrimonio es evidente que este ha ido incrementando en un promedio de 4 puntos porcentuales, está ligado a una mejora sustantiva en la salud financiera de la destilería. Mostrando escenarios positivos en el periodo analizado.

3.5.1.1.1 Análisis de la cuenta de Activos de los Estados de Situación Financiera Mediante Análisis Vertical

Los resultados del análisis vertical del Estado de Situación Financiera se distribuyeron en el activo, de la siguiente manera, para los años 2020, 2021, 2022. En el presente punto se exhibe el Estado de Situación Financiera desglosado en cuentas de activo, que se compone por activo corriente y activo no corriente, abarcando el período fiscal que se compone desde 2020 hasta 2022, utilizando el análisis vertical.

Figura 1

Activos - Análisis Vertical



Nota: La figura representa el análisis vertical de los activos. Adaptado de “Estados de Situación Financiera”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

Los resultados del activo en el análisis vertical del Estado de Situación Financiera demostraron que para el año 2020 el activo corriente estaba distribuido en un 80% con un monto de \$ 5,384,591.80, el 2021 presentó un activo corriente del 81% y su valor ascendió a \$5,696,559.71 y para el año 2022 el activo corriente correspondió al 82% llegando a un valor de \$5,797,373.45 lo que indica que el activo corriente muestra una tendencia creciente, estos resultados se explican pues uno de los objetivos empresariales de esta

destilaría es el incremento de la inversión en inventario, además es importante tomar en cuenta que la empresa ha ido mejorando su gestión de cuentas por cobrar.

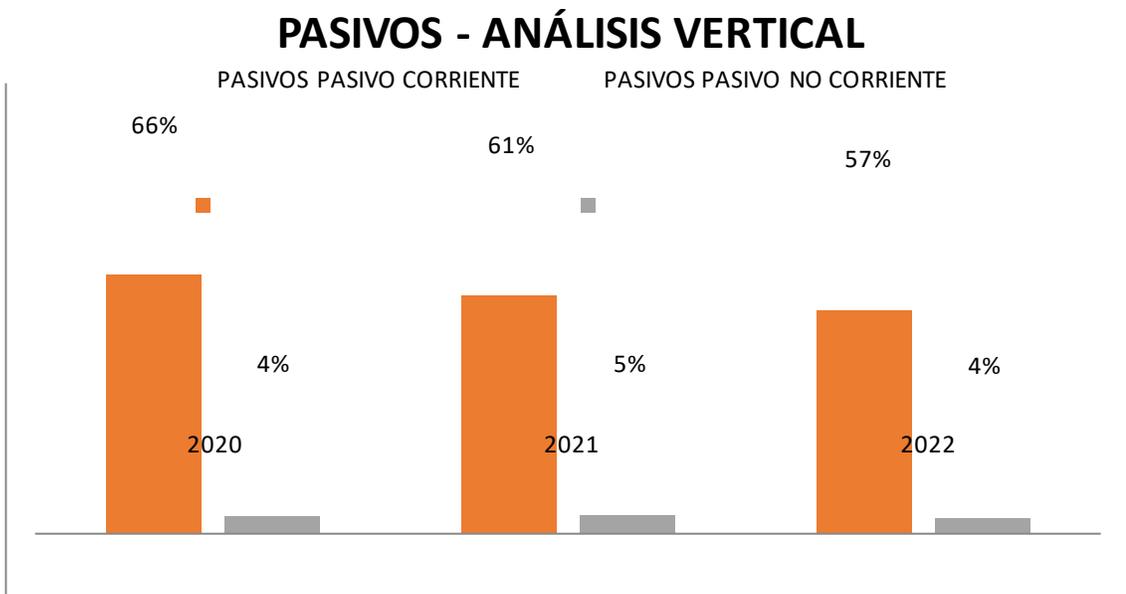
Por otro lado, los activos no corrientes mostraron una tendencia decreciente, siendo así que en 2020 representaba el 20% del total del activo con un monto de \$1,376,068.91, en el 2021 este tipo de activo cierra con un 19% representado \$1,346,614.49, finalmente el 2022 representa el 18% lo que corresponde a \$7,057,234.86. Este análisis indica que el 100% de los activos son de importancia y están directamente vinculados a las operaciones de la empresa.

3.5.1.1.2 Análisis de la cuenta de Pasivos de los Estados de Situación financiera Mediante Análisis Vertical

Los resultados del análisis vertical del Estado de Situación Financiera se distribuyeron en el pasivo, de la siguiente manera, para los años 2020, 2021, 2022. En la figura se muestra el detalle del pasivo cuyo detalle se compone por pasivo corriente y pasivo no corriente, obtenido del Estado de Situación Financiera para el periodo fiscal comprendido entre los años 2020 – 2022, utilizando análisis vertical.

Figura 2

Pasivos - Análisis Vertical



Nota: La figura representa el análisis vertical de los pasivos. Adaptado de “Estados de Situación Financiera”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

Los resultados del pasivo en el análisis vertical del Estado de Situación Financiera demostraron que el pasivo corriente muestra una tendencia decreciente explicado por el crecimiento de la solvencia económica de la empresa, lo que permite el pago de las obligaciones a corto plazo con mayor frecuencia; en el año 2020 el pasivo corriente fue de \$4,544,228.89 que se expresa en 66%, por su parte, también se tiene que en el 2021 este valor se colocó en \$4,268,009.76 equivalente a 61%, en lo que respecta al 2022 este tipo de pasivo fue de \$4,008,745.23 correspondiente a 57%.

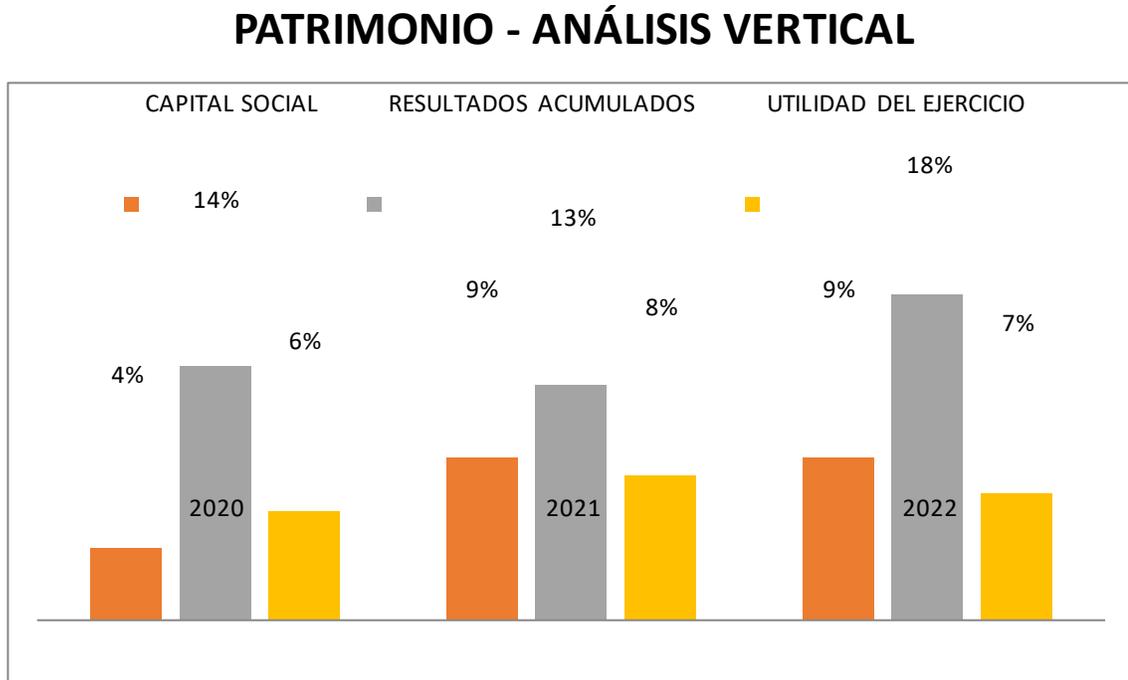
Por otro lado, el pasivo no corriente para los años fiscales 2020, 2021 y 2022 se han colocado en 4%, 5%, y 4% respectivamente. En este análisis es necesario destacar que la cuenta otras provisiones para el 2022 se ha duplicado con respecto a los años 2020 y 2021 esto se explica por el reconocimiento de nuevas obligaciones financieras en el futuro. Los pasivos en su conjunto muéstrame las fuentes de financiamiento para poder llevar a cabo las operaciones de la empresa.

3.5.1.1.3 Análisis de la cuenta de Patrimonio de los Estados de Situación Financiera Mediante Análisis Vertical

Los resultados del análisis vertical del Estado de Situación Financiera se distribuyeron en el patrimonio, de la siguiente manera, para los años 2020, 2021, 2022. En la figura se muestra el detalle del patrimonio que se compone del capital social, los resultados acumulados y el resultado del ejercicio, obtenido del Estado de Situación Financiera para el periodo fiscal comprendido entre los años 2020 – 2022, utilizando análisis vertical del patrimonio.

Figura 3

Patrimonio - Análisis Vertical



Nota: La figura representa el análisis vertical del patrimonio. Adaptado de “Estados de Situación Financiera”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

En lo que respecta al patrimonio es importante destacar que las cuentas más representativas son el capital social, los resultados acumulados además de la utilidad del ejercicio. Como primer punto se evalúa que el capital social del año 2020 es de un 4% que representa \$290,939.00, para el año 2021 este capital social se incrementa a 9% correspondiente a \$629,847.00, los socios al querer fortalecer su posición financiera y acelerar su crecimiento decidieron llevar a cabo una estrategia de reinversión de sus dividendos para aumentar el capital social. En 2022 el monto de capital social es el mismo que del año pasado.

Los resultados acumulados de este ejercicio muestran que el 2020 se cierra con un 14% del total de la cuenta de patrimonio que corresponde a \$927,519.63, por su parte, el 2021 se muestra con el 13% equivalente a \$925,648.10, finalmente, el año 2022 muestra un crecimiento de 5 puntos porcentuales con respecto al año anterior, es decir, se coloca

en 18% correspondiente a \$1,266,228.10. Esta cuenta registra el acumulado de las ganancias netas generadas por la empresa a lo largo de su historia desde su fundación.

Por su parte, el resultado del ejercicio se vio reflejado en incrementos sostenidos que reflejan que la empresa se encuentra con buenas proyecciones de crecimiento con un desempeño financiero positivo. Así los resultados del ejercicio en 2020 fueron del 6% siendo \$427,036.47, 2021 muestra un incremento de 2 puntos porcentuales colocándose en el 8% el resultado del ejercicio con \$530,580.22 y finalmente el 2022 se cierra en 7% siendo este monto de \$514,829.40.

En lo que respecta a la cuenta de patrimonio, se puede determinar qué este se ha ido incrementando año tras año lo que refleja una tendencia positiva, indica que existe salud financiera y capacidad para generar valor por parte de la empresa. El crecimiento sostenido constante indica que un negocio es capaz de mantener un ritmo sostenible de expansión a lo largo del tiempo. Esto también se refleja en el incremento continuo de las ganancias, la eficiencia operativa y la búsqueda de la expansión en el mercado. Finalmente, es importante tomar en cuenta que un patrimonio en crecimiento es una muestra tangible de que la empresa es rentable capaz de generar ganancias consistentes a lo largo del tiempo.

3.5.2 Estados de Resultados Integral Mediante Análisis Vertical

En esta sección, se realiza un análisis por cuentas de los estados de resultados integral mediante la técnica de análisis vertical. El análisis vertical en este punto nos permite entender la estructura tanto de los ingresos, gastos y resultados que presenta una empresa, así también, el porcentaje que representa cada una de estas cuentas. Este análisis es de vital importancia ya que permite identificar cómo se encuentra compuesto el ingreso además de evaluar con qué eficiencia se realizan los gastos y por lo tanto entender la rentabilidad que la empresa presenta con relación a sus gastos e ingresos. Esta estructura financiera y operativa que muestra la empresa permite analizar la información que se

necesita para una correcta toma de decisiones ir evaluar el desempeño a lo largo del tiempo que presenta la empresa.

Tabla 3

Estado de Resultados Integral Mediante Análisis Vertical

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL						
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)						
	Análisis vertical					
	2020	2021	2022	2020	2021	2022
Ingresos por actividades ordinarias	8,766,158.46	11,244,677.0	9,943,913.85	100%	100%	100%
Costo de Ventas	-5,941,043.75	-8,566,939.22	-7,206,906.49	68%	76%	72%
Utilidad Bruta	2,825,114.71	2,677,737.78	2,737,007.36	32%	24%	28%
Gastos operacionales	-1,762,620.41	-1,542,069.42	-1,542,171.76	20%	14%	16%
Gastos de administración	-1,069,672.48	-967,342.98	-967,342.98	12%	9%	10%
Gastos de ventas	-692,947.93	-574,726.44	-574,828.78	8%	5%	6%
Utilidad en Operación (EBITDA)	1,062,494.30	1,135,668.36	1,194,835.60	12%	10%	12%
Otros ingresos	77,556.29	15,914.50	47,338.66	1%	0%	0%
Gastos Financieros	-159,992.08	-23,523.21	-107,290.41	2%	0%	1%
Otros Gastos/ Ingresos	-227,890.60	-225,214.19	-252,028.77	3%	2%	3%
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la Renta	752,167.91	902,845.46	882,855.08	9%	8%	9%
Participación a trabajadores	-163,825.19	-132,685.80	-132,449.24	2%	1%	1%
Impuesto a la Renta	-161,306.25	-239,579.44	-235,585.44	2%	2%	2%
Utilidad neta del año	427,036.47	530,580.22	514,820.40	5%	5%	5%

Nota: Adaptado de “Estados de Resultados Integral”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

En la tabla se muestra el Estado de Resultados Integral para el periodo fiscal comprendido entre los años 2020 – 2022, utilizando el análisis vertical. Mediante el entendimiento de los ingresos, se entiende que el 100% del total de los ingresos por actividades ordinarias de la destilería proviene de la venta de bebidas alcohólicas. Los ingresos muestran fluctuaciones con tendencia al alta, además, se presentan en un

promedio de \$9,984,916.44 siendo estas cifras alentadoras en el desarrollo de la naciente empresa. A continuación, los costos de ventas implican un promedio de \$7,238,296.49, estos costos se asocian directamente con los ingresos que percibe la destilería. En lo que refiere a los gastos operacionales es importante mencionar que los gastos se han ido incrementando sustancialmente a razón de la expansión operacional que a destilería presenta, así como, ciertas mejoras en la eficiencia de las empresas.

3.5.2.1 Análisis por Cuentas de los Estados de Resultados Integral Mediante Análisis Vertical

Los resultados porcentuales del análisis vertical del Estado de Resultados Integral se distribuyeron entre Ingresos, Costos y Gastos de la siguiente manera, para los años 2020, 2021, 2022. Por un lado, se analiza a los ingresos. Por el otro lado, se muestra la distribución que compone el costo, los gastos y la utilidad operacional.

Tabla 4

Resumen Estado de Resultados Integral por Análisis Vertical

INGRESOS	2020	2021	2022	COSTOS	2020	2021	2022
Ingresos por actividades ordinarias	100%	100%	100%	Costo de Ventas	68%	76%	72%
				GASTOS			
				Gastos de administración	12%	9%	10%
				Gastos de ventas	7%	5%	6%
Otros ingresos	0%	0%	0%	Gastos Financieros	2%	0%	1%
				Otros Gastos/ Ingresos	3%	2%	3%
				Participación a trabajadores	2%	1%	1%
				Impuesto a la Renta	2%	2%	2%
TOTAL INGRESOS	100%	100%	100%	TOTAL EGRESOS	95%	95%	95%
				Utilidad neta del año	5%	5%	5%

Nota: Adaptado de “Estados de Resultados Integral”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

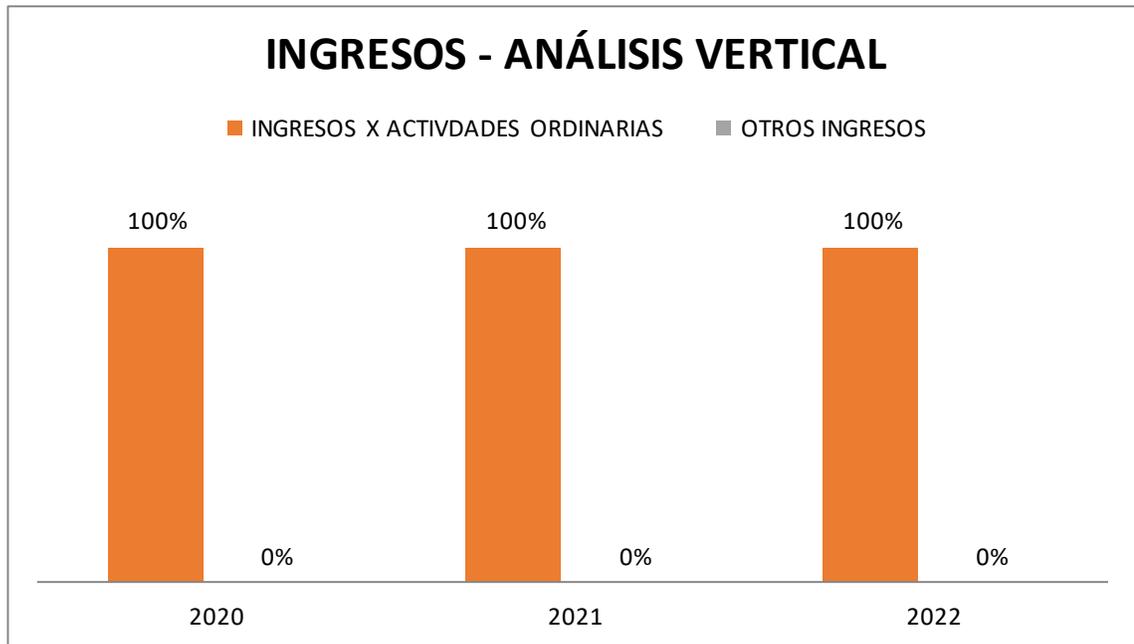
En la tabla se muestra el Estado de Resultados Integral, que se compone por el detalle de los ingresos, costos y gastos para el periodo fiscal comprendido entre los años 2020 – 2022, utilizando análisis vertical. La parte de los ingresos se encuentra compuesta al 100% por actividades ordinarias que son únicamente la venta de bebidas alcohólicas al público. La destilería no presenta otros ingresos que no sean parte de sus actividades ordinarias. Con respecto a los costos de ventas se evidencia que en el año 2021 este representó el 76% ligado directamente a los ingresos que presentan un crecimiento en términos económicos, a razón del crecimiento que la destilería ha ido presentando. Los egresos por su parte, en 2020 representan el 27% siendo el porcentaje más alto de este análisis. Seguido 2021, se establece con el 19% debido a la disminución de los gastos de administración y los gastos financieros que la empresa a tomado como medida necesaria para el recorte de los gastos. Por su parte la utilidad neta del análisis se ha mantenido en el 5% muestra la cantidad de ingresos que la destilería es capaz de generar después de restar todos los gastos que incluyen los costos de producción, gastos operativos, impuestos y otros gastos financieros, que implican el llevar a cabo las actividades económicas.

3.5.2.1.1 Análisis de la Cuenta de Ingresos de los Estados de Resultados Integrales Mediante Análisis Vertical

En la figura se observa el Estado de Resultados Integral de los ingresos que se compone de los ingresos por actividades ordinarias y otros ingresos para el periodo fiscal comprendido entre los años 2020 – 2022, utilizando análisis vertical de los ingresos. Es importante mencionar que los ingresos por actividades ordinarias son la única fuente de ingresos que la destilería mantiene de la venta de bebidas alcohólicas. Por su parte, otros ingresos no muestran ingresos por actividades como: a) inversiones, b) alquileres, c) regalías, d) subsidios y e) donaciones.

Figura 4

Ingresos - Análisis Vertical



Nota: La figura representa el análisis vertical de los ingresos. Adaptado de “Estados de Situación Financiera”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

Los resultados que presentan los ingresos en el análisis vertical del Estado de Resultados Integrales demostraron que los ingresos que percibe la empresa por actividades ordinarias representan el 100% para cada uno de los años de estudio. Dentro de este análisis es importante destacar que el 2021 es el año en el cual se ha presentado más ingresos por actividades ordinarias llegando a un monto de \$ 11,244,677.00, seguido por el 2022 donde se alcanzó \$9,943,913.85 la diferencia entre estos años demuestra que en ingresos de año a año se presentó una disminución en \$1,300,763.15.

Por otro lado, es importante tomar en consideración que la empresa no tiene forma de percibir otros ingresos que no sean de la venta de sus productos. Desde una perspectiva financiera, es importante que una empresa sea capaz de evaluar y gestionar sus riesgos,

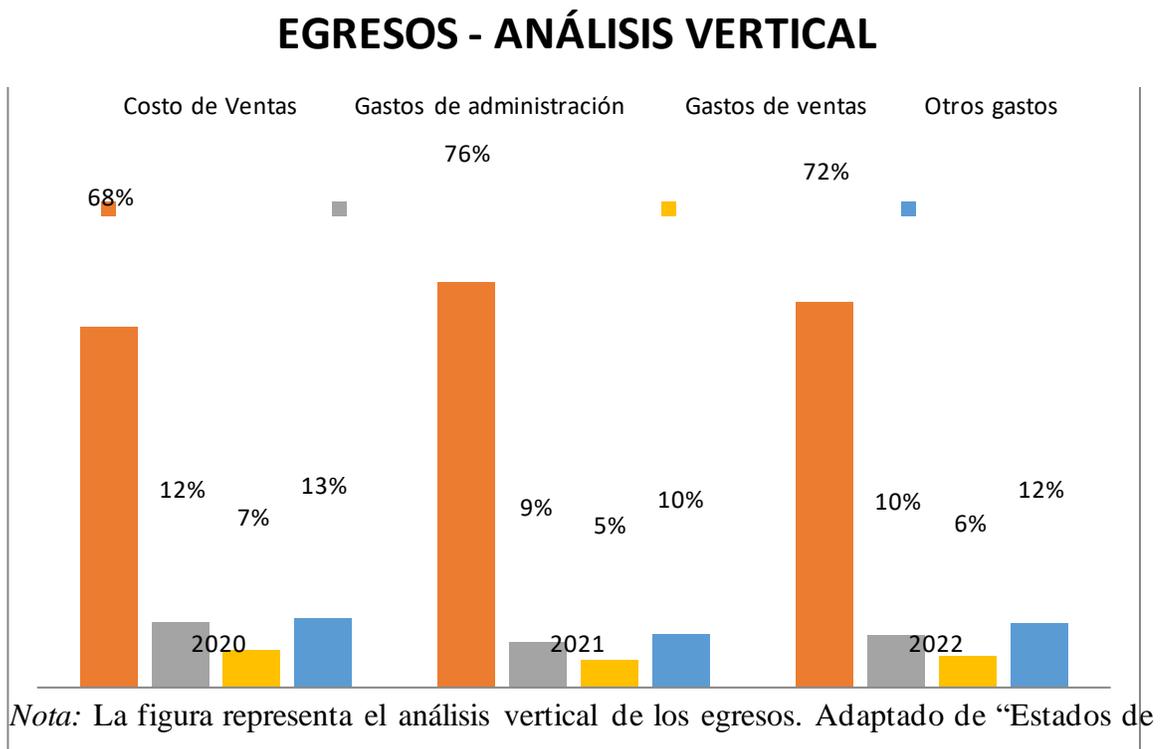
para que de esta manera se busquen nuevas oportunidades y se diversifiquen sus operaciones además de implementar estrategias de gestión para mantener una buena posición financiera y poder enfrentar los desafíos que el mercado imponga.

3.5.2.1.2 Análisis de la Cuenta de Egresos de los Estados de Resultados Integrales Mediante Análisis Vertical

Los resultados del análisis vertical del Estado de Resultados Integral muestran que los egresos se distribuyeron de la siguiente manera, para los años 2020, 2021, 2022. La figura representa el Estado de Resultados Integral de los egresos que se compone de las cuentas: a) costo de ventas, b) gastos de administración, c) gastos de ventas, d) otros gastos, entre los años 2020 – 2022.

Figura 5

Egresos - Análisis Vertical



Nota: La figura representa el análisis vertical de los egresos. Adaptado de “Estados de Situación Financiera”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

En este análisis de egresos, es importante destacar que el costo de ventas es el valor más significativo en lo que se refiere a los egresos, esto se debe a que existe una estrecha relación entre la generación de ingresos y la rentabilidad. Las empresas destinan un monto importante para los gastos directamente asociados a la producción, mismos que se componen por: mano de obra, materias primas, gastos de producción y logística que son indispensables para el giro de la producción y por ende del negocio.

Es posible evidenciar que en el año 2021 el costo de ventas fue de \$8,566,939.22 que representa el 76% de los egresos. Por otro lado, en 2022 los costos de ventas disminuyeron a \$7,206,906.49 que representa el 72% de los egresos del periodo analizado. En este aspecto se sigue un parámetro que se repite con los ingresos, esto se explica a que los costos de producción son directamente proporcionales a la capacidad de generar ingresos de la empresa.

En lo que respecta a los gastos en este análisis es posible identificar que el gasto más significativo está dado por los gastos de administración, donde en 2020 fueron del 12% con un monto de \$1,069,672.48, en 2021 del 9% llegando a ser \$967,342.98 y 2022 con el 10% y en valores monetarios se mantienen los \$967,342.98 del año pasado. En segundo lugar, están los gastos de ventas que en 2020 fueron del 7% representando \$692,947.93, el año 2022 del 5% con un monto de \$574,726.44 y el año 2022 del 6% cuyo valor fue \$574,828.78, siendo \$574,726.44 más que el año pasado. También es importante destacar que otro tipo de gastos dentro de los que se encontramos los gastos financieros, otros gastos, participación a trabajadores e impuesto a la renta para cada uno de los años 2020, 2021 y 2022 representan el 13%, 10% y 12% respectivamente.

La utilidad neta de cada uno de estos ejercicios representa que se mantiene en 5%, la empresa cuya actividad económica está enfocada en la destilación y venta de licores, esto significa que existe una sólida estabilidad en su rentabilidad, adicional un panorama financiero estable y exitoso. Esto significa que la empresa ha sido capaz de desarrollar una estrategia eficiente que permite la gestión de sus costos operativos, mantiene márgenes de

ganancia eficientes y por supuesto, demuestra la empresa ha ganado espacio en el mercado, con clientes que prefieren adquirir sus productos.

3.5.2. Estados de Situación Financiera Mediante Análisis Horizontal

El análisis horizontal del Estado de Situación Financiera permite comparar los resultados financieros que una empresa posee en diferentes periodos contables. El análisis horizontal no es más que la revisión de los montos y las relaciones financieras, además, de una visión de la evolución de las cuentas financieras, esto permite evaluar la salud financiera que se van presentando durante varios años de vida de la empresa (Needles & Powers, 2018). Para los inversionistas y los directores esta evaluación horizontal es pieza clave para identificar las tendencias y patrones de los estados financieros (Pratt, 2020). El análisis horizontal es capaz de mostrar el crecimiento o la disminución de una empresa. Además, es de esencial para la toma de decisiones fundamentadas y para detectar los departamentos en los que es necesario prestar mayor atención.

Tabla 5

Estado de Situación Financiera Mediante Análisis Horizontal

Activos	2020	2021	2022	Análisis horizontal	
				2021	2022
Activos Corrientes					
Efectivo y equivalentes al efectivo	74,965.08	254,924.74	63,386.92	240%	-75%
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,774,893.67	2,425,386.61	1,310,645.65	37%	-46%
Otras cuentas por cobrar relacionados	71,406.32	27,319.07	33,121.38	-62%	21%
Inventarios	3,112,578.61	2,901,476.21	4,380,199.89	-7%	51%
Pagos Anticipados	17,715.24	6,808.63	3,507.85	-62%	-48%
Activos por impuestos corrientes	333,032.88	80,644.45	6,511.76	-76%	-92%
Total Activos Corrientes	5,384,591.80	5,696,559.71	5,797,373.45	6%	2%
Activos No Corrientes					
Propiedad, planta y equipo	1,358,367.74	1,326,288.17	1,239,535.09	-2%	-7%
Activo por impuesto diferido	17,701.17	20,326.32	20,326.32	15%	0%
Total Activos no Corrientes	1,376,068.91	1,346,614.49	1,259,861.41	-2%	-6%

Total Activos	6,760,660.71	7,043,174.20	7,057,234.86	4%	0%
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos Corrientes					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,369,933.64	791,948.77	1,045,056.14	-42%	32%
Obligaciones con instituciones financieras c/p	260,312.09	854,455.17	264,291.08	228%	-69%
Pasivos por impuestos corrientes	2,630,019.65	2,365,996.80	2,497,089.44	-10%	6%
Beneficios sociales	175,445.07	231,469.27	189,785.60	32%	-18%
Otras cuentas por pagar	18,518.44	24,139.75	12,522.97	30%	-48%
Total Pasivos Corrientes	4,454,228.89	4,268,009.76	4,008,745.23	-4%	-6%
Pasivos no corrientes					
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	82,963.91	89,799.32	0.00	8%	-
Previsiones por beneficios a empleados	65,190.96	95,531.26	73,584.00	47%	-23%
Otras provisiones	70,000.00	70,000.00	140,000.00	0%	100%
Impuestos diferidos	82,190.61	73,167.40	63,972.39	-11%	-13%
Total Pasivos no corrientes	300,345.48	328,497.98	277,556.39	9%	-16%
Total Pasivos	4,754,574.37	4,596,507.74	4,286,301.62	-3%	-7%
Patrimonio					
Capital Social	290,939.00	629,847.00	629,847.00	116%	0%
Reservas	114,019.45	114,019.45	114,019.45	0%	0%
superávit por revaluación	246,571.79	246,571.79	246,018.29	0%	0%
Resultados acumulados	927,519.63	925,648.10	1,266,228.10	0%	37%
Resultado del ejercicio	427,036.47	530,580.22	514,829.40	24%	-3%
Total Patrimonio	2,006,086.34	2,446,666.56	2,770,942.24	22%	13%
Total Pasivos y patrimonio	6,760,660.71	7,043,174.30	7,057,243.86	4%	0%

Nota: Adaptado de “Estados de Situación Financiera”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

En la tabla se muestra el Estado de Situación Financiera en cantidades monetarias, compuesto por cuentas de activo, pasivo y patrimonio para el periodo fiscal comprendido entre los años 2020 – 2022, utilizando análisis vertical en cantidades monetarias donde se observa que el activo presenta un aumento constante en la proporción de activos corrientes en relación con el total de activos a lo largo de los tres años. Esto es un referente que indica una mayor liquidez y una capacidad mejorada para cubrir obligaciones en el corto plazo. Siendo así, que los activos corrientes han ido incrementando paulatinamente año a

año por el incremento del efectivo y equivalentes de efectivo, además, de que las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar también muestran el mismo comportamiento. Por otro lado, en el pasivo, se observa una tendencia decreciente, explicado por la reducción de la dependencia de financiamiento externo y síntoma directo de una mejora en la estabilidad financiera en la empresa. En el patrimonio, se observa un incremento constante en el patrimonio durante el periodo analizado; este indicador es síntoma de la mejora en la rentabilidad económica y las ganancias se retienen con mayor facilidad.

3.5.2.1 Análisis por cuentas de los Estados de Situación Financiera Mediante Análisis Horizontal

Los resultados del análisis horizontal del Estado de Situación Financiera se distribuyeron entre activo, pasivo y patrimonio vistos desde el análisis porcentual de la siguiente manera, para los años 2020, 2021 y 2022. En lo que respecta a los activos estos se encuentran divididos entre corrientes y no corrientes, estos a su vez, demuestran una mejor gestión de las cuentas por cobrar. Por su parte los pasivos se enfocan en la notable disminución de las obligaciones financieras de la destilería. El patrimonio evidencia la mejora de la rentabilidad financiera que se ha obtenido en el periodo analizado.

Tabla 6

Resumen Estado de Situación Financiera por Análisis Horizontal

BALANCE GENERAL					
Activos	2021	2022	Pasivos y Patrimonio	2021	2022
Total Activos Corrientes	6%	2%	Total Pasivos Corrientes	-4%	-6%
			Total Pasivos no corrientes	9%	-16%
			Total Pasivos	-3%	-7%
Total Activos no Corrientes	-2%	-6%	Patrimonio		
			Capital Social	116%	0%
			Reservas	0%	0%
			Superávit por revaluación	0%	0%

			Resultados acumulados	0%	37%
			Resultado del ejercicio	24%	-3%
			Total Patrimonio	22%	13%
Total Activos	4%	0%	Total Pasivos y patrimonio	4%	0%

Nota: Adaptado de “Estados de Situación Financiera”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

En la tabla se muestra el Estado de Situación Financiera, que se compone por las cuentas de: a) activo, b) pasivo y c) patrimonio, para el periodo fiscal comprendido entre los años 2020 – 2022, utilizando análisis horizontal.

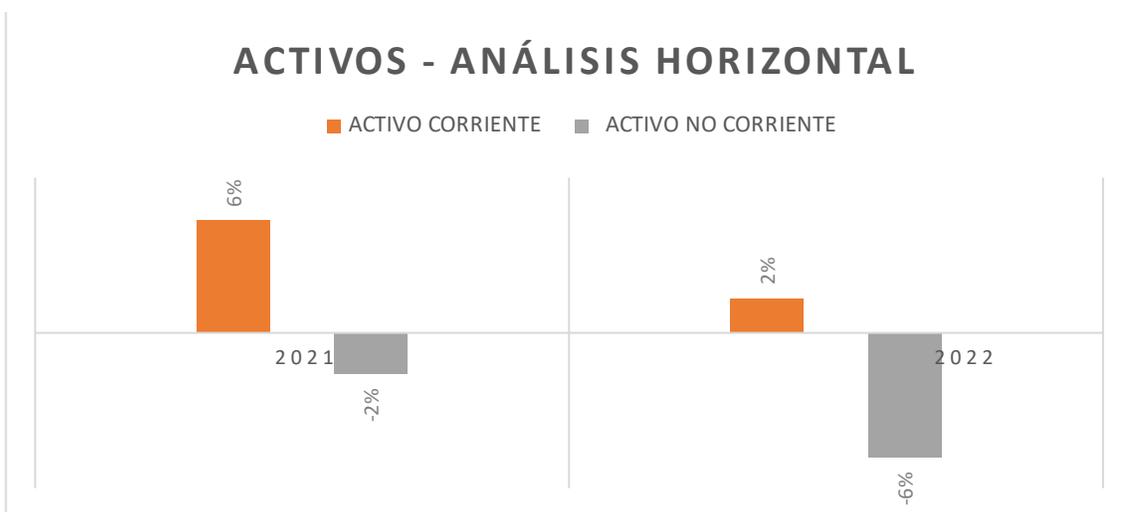
El análisis horizontal del Balance de Situación Financiera entre los años 2020, 2021 y 2022 muestra una serie de tendencias significativas en la situación financiera de la destilería. En términos de activos, se observa una desaceleración general, donde tanto los activos corrientes como los no corrientes muestran una reducción en su crecimiento. La disminución en los activos corrientes del 6% al 2% muestra una restricción en la liquidez de la empresa, mientras que la caída del -2% al -6% en los activos no corrientes es muestra de que se ha dejado de invertir en activos que han quedado obsoletos. Por otro lado, en cuanto a los pasivos y el patrimonio, se observa una tendencia similar de desaceleración, donde tanto los pasivos corrientes como no corrientes, así como el patrimonio neto, muestran una reducción en su crecimiento. Esta disminución en el crecimiento del patrimonio neto se ve principalmente influenciada por la disminución en el capital social y el resultado del ejercicio, lo que sugiere posibles cambios en la estructura de financiación de la empresa y su rentabilidad. Este comportamiento se visualiza a causa de que entre el 2020 y 2021 se presentó un incremento económico siendo el año 2021 el mejor del periodo de estudio, por otro lado, en 2022, se observa una ligera contracción económica de la empresa.

3.5.1.1.1 Análisis de la Cuenta de Activos de los Estados de Situación Financiera Mediante Análisis Horizontal

En la tabla se muestra el Estado de Situación Financiera del activo que se compone del activo corriente y activo no corriente para el periodo fiscal comprendido entre los años 2020 – 2022. Los activos corrientes, como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios, representan los recursos líquidos y de rápida conversión en efectivo que la destilería necesita para cumplir con sus operaciones a corto plazo. Por otro lado, los activos no corrientes, como propiedades, planta y equipo, así como activos por impuesto diferido, son los recursos duraderos que respaldan las operaciones a largo plazo de la destilería.

Figura 6

Activos - Análisis Horizontal



Nota: La figura representa el análisis horizontal de los activos. Adaptado de “Estados de Situación Financiera”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

Los resultados del activo en el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera muestran que el activo corriente entre los años 2020 y 2021 presenta un incremento en seis puntos porcentuales que en términos económicos señala una variación en \$311,967.01. De igual forma se analiza que entre 2021 y 2022 existe un incremento de

2%, lo que significa que existe una variación de \$100,813.74. En el periodo de estudio que se presenten incrementos en los activos es resultado de que en el inventario a causa de políticas empresariales implementadas este aumentó. Además de la mejor en su gestión de recuperación de cuentas por cobrar.

Por su parte, los activos no corrientes muestran una tendencia decreciente, se entiende a este efecto como una señal de que se ha decidido dejar de invertir en activos que ya no son críticos para el correcto desempeño de la operación dado a que han quedado obsoletos.

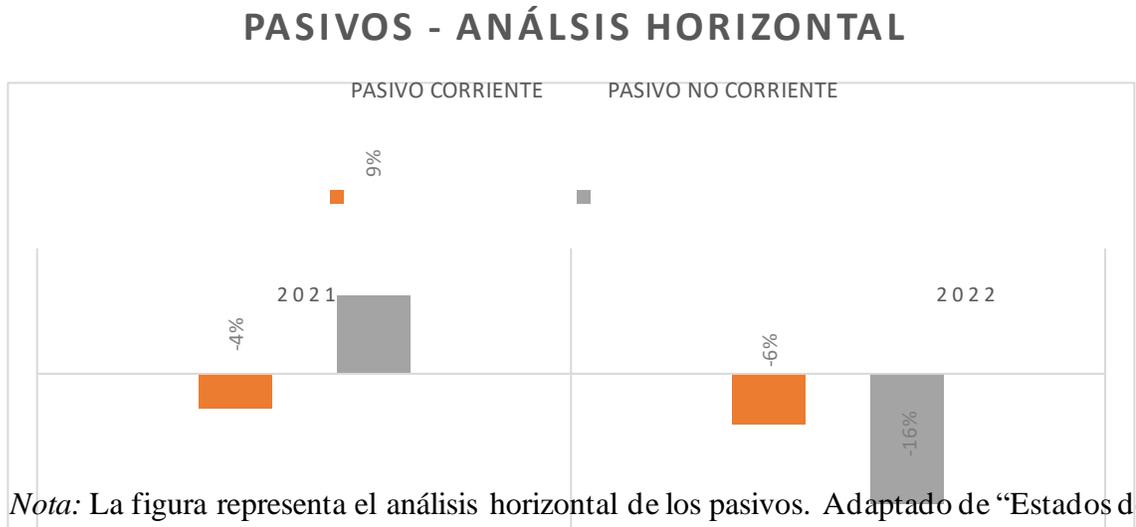
Se evidencia que entre 2020 y 2021 se ha presentado una disminución del 2%, es decir, pasó de ser \$1,376,068.91 a \$1,346,614.49 esto significa \$29,454.42 menos con respecto al primer año de análisis. Por otro lado, entre 2021 y 2022 la disminución se ha presentado mucho más alta, pues así, se alcanzó una caída del 6% que en términos monetarios representa \$86,753.08 en activos no corrientes.

3.5.1.2.2 Análisis de la Cuenta de Pasivos de los Estados de Situación Financiera Mediante Análisis Horizontal.

Los resultados del análisis horizontal del Estado de Situación Financiera se distribuyeron en la cuenta del pasivo, que se encuentra dividida entre pasivo corriente y pasivo no corriente, para los años que comprenden el periodo de estudio 2020, 2021, 2022. Los pasivos corrientes, como cuentas por pagar y deudas a corto plazo, representan las obligaciones financieras que la empresa debe pagar en el corto plazo, generalmente dentro de un año. Mientras que los pasivos no corrientes, como préstamos a largo plazo, provisiones, impuestos diferidos son las obligaciones financieras que la empresa tiene a largo plazo, con vencimientos más allá del año en curso. Los pasivos corrientes son críticos para evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, mientras que los pasivos no corrientes reflejan el financiamiento a largo plazo y la estabilidad financiera de la empresa.

Figura 7

Pasivos - Análisis Horizontal



Nota: La figura representa el análisis horizontal de los pasivos. Adaptado de “Estados de Situación Financiera”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

Los resultados del pasivo en el análisis horizontal del Estado de Situación Financiera demostraron que el pasivo corriente muestra una tendencia decreciente entre 2020 y 2021 explicado por el crecimiento de la solvencia económica de la empresa, lo que permite el pago de las obligaciones a corto plazo con mayor frecuencia; siendo de esta forma que se presentó una disminución del 4% que en monto está dado por \$186,219.13. Entre los años 2021 y 2022 en cambio la capacidad de pago provocó que los pasivos corrientes disminuyan en seis puntos porcentuales que en monto sería \$259,264.53.

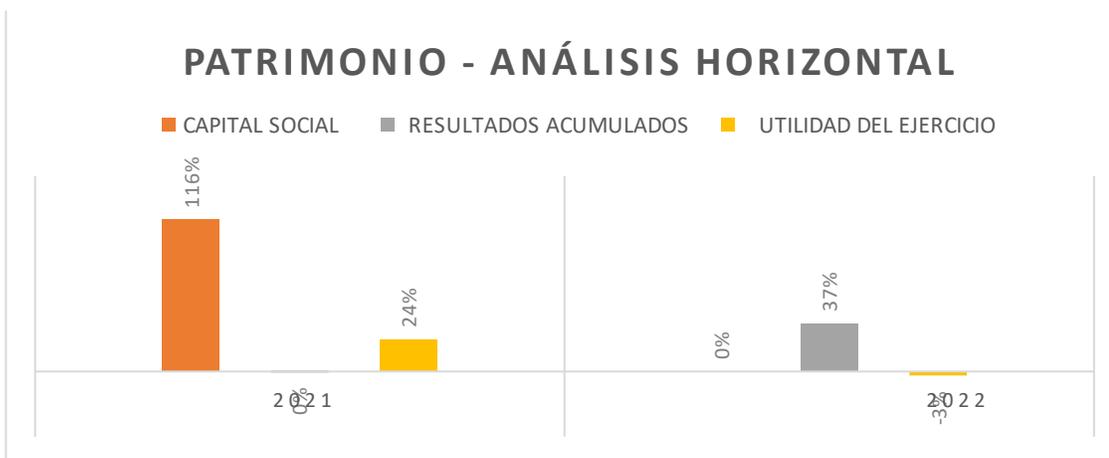
Por su parte, el pasivo no corriente entre los años fiscales 2020 y 2021 han incrementado notoriamente un 9%, lo que significa que pasaron de ser \$300,345.48 en el año 2020 a \$328,497.98 para el 2021. También es necesario tomar en cuenta que entre 2021 y 2022 los pasivos no corrientes disminuyeron en un 16% ya que fue posible saldar las cuentas por pagar comerciales. Los pasivos en su conjunto son las fuentes de financiamiento para poder llevar a cabo las operaciones de la empresa.

3.5.1.2.3 Análisis de la Cuenta de Patrimonio de los Estados de Situación Financiera Mediante Análisis Horizontal

Durante el periodo fiscal analizado que comprende los años 2020, 2021 y 2022, el Estado de Situación Financiera ha empleado un análisis horizontal para examinar las cuentas de patrimonio de la destilería, que incluyen el capital social, los resultados acumulados y la utilidad del ejercicio. Este análisis proporciona una visión detallada de cómo ha evolucionado la estructura de financiamiento y la rentabilidad de la empresa a lo largo del tiempo. En cuanto al capital social, se observa una estabilidad general durante este período, indicando que no ha habido emisión o recompra significativa de acciones. Sin embargo, los resultados acumulados muestran una tendencia al alza, sugiriendo un crecimiento sostenido en las ganancias retenidas a lo largo de estos años. Por otro lado, la utilidad del ejercicio ha experimentado fluctuaciones, con aumentos y disminuciones interanuales. Estas variaciones reflejan directamente los cambios en las condiciones del mercado y las estrategias comerciales implementadas.

Figura 8

Patrimonio - Análisis Horizontal



Nota: La figura representa el análisis horizontal del patrimonio. Adaptado de “Estados de Situación Financiera”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

En lo que respecta al patrimonio es importante destacar que las cuentas más representativas son el capital social, los resultados acumulados además de la utilidad del ejercicio. Como primer punto se evalúa que el capital social entre el año 2020 y 2021 ha incrementado en un 116% explicado por una estrategia que los socios de la compañía aplicaron para el incremento del capital social, donde su objetivo buscaba reinvertir los dividendos de forma que sea posible el fortalecimiento de la posición financiera de la empresa. Por esta razón, se evidencia un incremento de 116% en el capital social entre el año 2020 y 2021 pasando de \$290,030.00 a \$629,847.00, lo que significa que se aumentó en \$338,908.00. Entre 2021 y 2022 no se observa una variación en el capital social pues se mantiene en \$629,847.00.

Los resultados acumulados de este ejercicio muestran que no existió ninguna variación entre 2020 y 2021 pues el monto se mantuvo en un promedio de \$926,583.87. en lo que respecta a los años comprendidos entre 2021 y 2022 se muestra un incremento del 37% pues paso de ser \$925,648.10 a \$1,266,228.10, demostrando que la empresa se encuentra en crecimiento.

El resultado del ejercicio refleja que entre el 2020 y el 2021 la empresa ha incrementado su desempeño financiero positivamente, pues se indica un crecimiento del 24% siendo así que con respecto al año anterior a la utilidad del ejercicio se ha sumado \$103,543.75. Entre 2021 y 2022 la utilidad del ejercicio ha presentado una disminución del 3%, es decir, paso de \$530,580.22 a \$514,829 respectivamente.

En lo que respecta a la cuenta de patrimonio se puede apreciar que año a año se va incrementando como es el caso de que entre 2020 y 2021 esta cuenta incremento en 22%, pues en montos se pasó de \$2,006,086.34 a \$2,446,666.56. Este aumento en los ingresos o activos en el primer año generalmente indican un desempeño sólido explicado por una mayor demanda de los productos, además, de las mejoras en la eficiencia operativa de la empresa. En teoría, se puede decir que la empresa ha aprovechado sus recursos para crecer y expandir sus operaciones.

Entre 2021 y 2022 se evidenció un crecimiento del 13%, esto indica que la empresa mantiene su crecimiento, aunque no a un ritmo constante; en este caso, el ritmo es un poco más lento en comparación con el período anterior. Esto se explica por diferentes factores, ya sea la madurez y los desafíos del mercado, la competencia, además, de la preferencia de los consumidores. A pesar de que el crecimiento no fue el mismo que el año anterior el 13% sigue siendo positivo y muestra que la empresa es capaz de mantener sus ingresos a lo largo del tiempo, financieramente hablando entre 2021 y 2022 el incremento del patrimonio se mostró en \$324,275.68. Un crecimiento sostenido implica que negocio es capaz de mantener su ritmo a través del tiempo. Esto también es síntoma de que la empresa está en la capacidad de generar ganancias consistentes en el tiempo.

3.5.2 Estado de Resultados Integral Mediante Análisis Horizontal

En esta sección, se realiza un análisis por cuentas de los estados de resultados integral mediante la técnica de análisis horizontal. El análisis Horizontal implica comparar los valore de diferentes periodos con el fin de realizar una comparación las variaciones y tendencias en distintos periodos. En lo que refiere al Estado de Resultados Integrales mediante análisis horizontal permite identificar en comportamiento que muestran los ingresos y gastos a lo largo del tiempo, esto se realiza con el propósito de evaluar la evolución del desempeño financiero de la Destilería analizada y de tal manera tomar decisiones estratégicas en base a sus resultados.

Tabla 7

Estado de Resultados Integral Mediante Análisis Horizontal

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	2020	2021	2022	Análisis horizontal	
				2021	2022
Ingresos por actividades ordinarias	8,766,158.46	11,244,677.00	9,943,913.85	28%	-12%
Costo de Ventas	-5,941,043.75	-8,566,939.22	-7,206,906.49	44%	-16%
Utilidad Bruta	2,825,114.71	2,677,737.78	2,737,007.36	-5%	2%
Gastos operacionales	-1,762,620.41	-1,542,069.42	-1,542,171.76	-13%	0%

Gastos de administración	-1,069,672.48	-967,342.98	-967,342.98	-10%	0%
Gastos de ventas	-692,947.93	-574,726.44	-574,828.78	-17%	0%
Utilidad en Operación (EBITDA)	1,062,494.30	1,135,668.36	1,194,835.60	7%	5%
Otros ingresos	77,556.29	15,914.50	47,338.66	-79%	197%
Gastos Financieros	-159,992.08	-23,523.21	-107,290.41	-85%	356%
Otros Gastos/ Ingresos	-227,890.60	-225,214.19	-252,028.77	-1%	12%
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la Renta	752,167.91	902,845.46	882,855.08	20%	-2%
Participación a trabajadores	-163,825.19	-132,685.80	-132,449.24	-19%	0%
Impuesto a la Renta	-161,306.25	-239,579.44	-235,585.44	49%	-2%
Utilidad neta del año	427,036.47	530,580.22	514,820.40	24%	-3%

Nota: Adaptado de “Estado de Resultados Integral”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

El análisis horizontal del Estado de Resultados Integral revela una serie de tendencias significativas en el desempeño financiero de la destilería a lo largo de los años 2020, 2021 y 2022. En primer lugar, se observa un aumento notable en los ingresos por actividades ordinarias del 28% entre 2020 y 2021, lo que indica un crecimiento substancial en la generación de ingresos. Sin embargo, esta tendencia positiva se revierte en 2022 con una disminución del 12%, debido a factores como cambios en la demanda del mercado y desafíos operativos. En cuanto a los costos de ventas, se registra un incremento del 44% entre 2020 y 2021, lo que indica el incremento de los costos de producción o adquisición de materias primas. Esta situación se asociada directamente con el aumento en los ingresos durante ese período. Sin embargo, en 2022 se observa una reducción del 16% en los costos de ventas, resultado de medidas de eficiencia operativa o negociaciones de precios más favorables con proveedores.

En términos de rentabilidad, la utilidad bruta experimentó una ligera disminución del 5% entre 2020 y 2021, seguida de un modesto aumento del 2% entre 2021 y 2022. Esta tendencia sugiere una estabilización después de la variación inicial en los ingresos y los costos. Por último, la utilidad neta del año muestra un crecimiento del 24% entre 2020 y 2021, seguido de una disminución del 3% entre 2021 y 2022. Esta fluctuación se

atribuye a los cambios en los gastos financieros y fiscales, así como a las variaciones en los ingresos y costos.

3.5.2.1 Análisis por cuentas de los Estados de Resultados Integral Mediante Análisis Vertical

Los resultados del análisis horizontal del Estado de Resultados Integrales se distribuyeron entre Ingresos que estos a su vez se dividen en ingresos por actividades ordinarias y otros ingresos. Los Costos se componen por los costos de ventas. Los Gastos se conforman por las cuentas de: gastos de administración, gastos de ventas, gastos financieros, otros gastos, participación de trabajadores e impuesto a la renta de la siguiente manera, para los años 2020, 2021, 2022.

Tabla 8

Resumen Estado de Resultados Integral por Análisis Horizontal

INGRESOS	2021	2022	COSTOS	2021	2022
Ingresos por actividades ordinarias	28%	-12%	Costo de Ventas	44%	-16%
			GASTOS		
			Gastos de administración	-10%	0%
			Gastos de ventas	-17%	0%
Otros ingresos	-79%	197%	Gastos Financieros	-85%	356%
			Otros Gastos/ Ingresos	-1%	12%
			Participación a trabajadores	-19%	0%
			Impuesto a la Renta	49%	-2%
TOTAL INGRESOS	-51%	186%	TOTAL EGRESOS	-39%	350%
			Utilidad neta del año	24%	-3%

Nota: Adaptado de “Estado de Resultados Integral”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

En la tabla se muestra el Estado de Resultados Integral para el periodo fiscal comprendido entre los años 2020 – 2022, resultado del cálculo del análisis horizontal. Los resultados obtenidos se presentan en forma porcentual. Se encuentran distribuidos en las

cuentas de ingresos, costos y gastos. El análisis horizontal del Estado de Resultados Integral revela una marcada variación en los ingresos y costos de la empresa entre los años 2020, 2021 y 2022. Mientras que los ingresos por actividades ordinarias aumentaron en un 28% entre 2020 y 2021 pero disminuyeron en un 12% entre 2021 y 2022, los costos de ventas experimentaron un incremento del 44% seguido de una reducción del 16% en los mismos años respectivamente. Esta fluctuación indica los cambios en la demanda del mercado y en la gestión de inventarios de la empresa. Por otro lado, los gastos financieros mostraron una disminución drástica del 85% entre 2020 y 2021 seguido de un aumento del 356% entre 2021 y 2022, lo que sugiere una volatilidad en los costos financieros. En términos de gastos operativos, se observó una disminución en los gastos de administración y ventas entre 2020 y 2021, seguida de una estabilización que comprende 2021 y 2022. Sin embargo, los impuestos a la renta experimentaron un aumento significativo del 49% en el primer análisis, seguido de una leve disminución del 2% en el segundo análisis. Estas variaciones destacan la importancia de una gestión financiera ágil y adaptativa para enfrentar los desafíos del mercado y mantener la estabilidad a largo plazo.

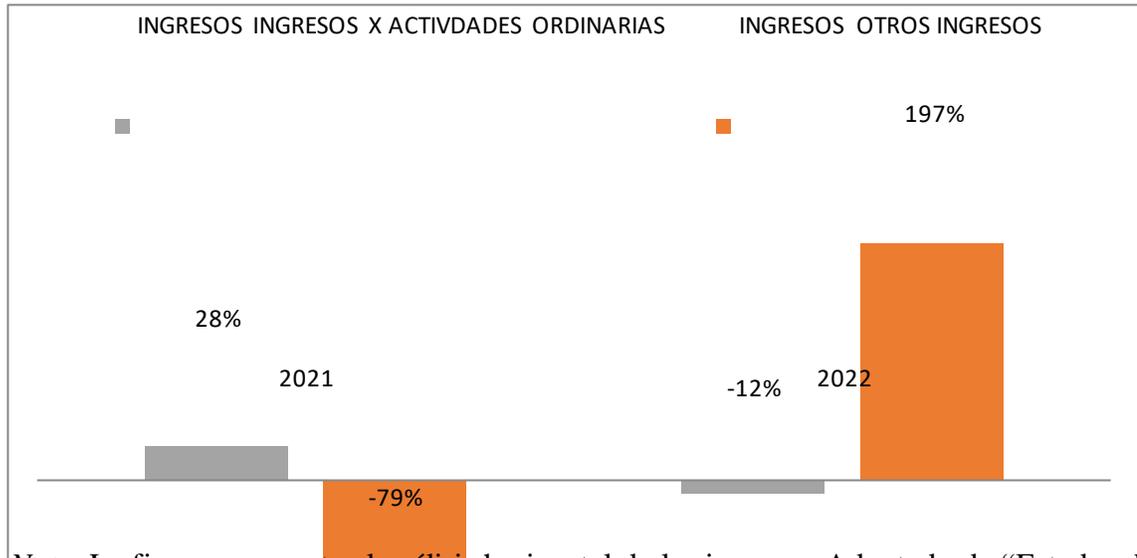
3.5.2.1.1 Análisis de la cuenta de Ingresos de los Estados de Resultados Integrales Mediante Análisis Horizontal

En la figura se muestra el Estado de Resultados Integral compuesto por la cuenta ingresos por actividades ordinarias y otros ingresos para el periodo fiscal comprendido entre los años 2020 – 2022, utilizando análisis horizontal. Este análisis revela una dinámica en la cual se pueden evaluar los factores clave que producen las variaciones año a año. Es de vital importancia comprender la dinámica que indica cambios significativos en las fuentes de ingresos adicionales fuera de las actividades ordinarias, debido a la adopción de nuevas estrategias comerciales y proyectos exitosos implementados por la empresa durante este periodo.

Figura 9

Ingresos - Análisis Horizontal

INGRESOS - ANÁLISIS HORIZONTAL



Nota: La figura representa el análisis horizontal de los ingresos. Adaptado de “Estados de Resultados Integral”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

Los resultados que presentan los ingresos en el análisis horizontal del Estado de Resultados Integrales demostraron que los ingresos que percibe la empresa por actividades ordinarias entre los años 2020 y 2021 han incrementado en un 28%. Este incremento sustancial se atribuye a la expansión del negocio en este período; esta expansión implica que, en el año 2020, las actividades ordinarias generaron ingresos por un total de \$8,766,158.46, mientras que, en 2021, la cifra ascendió a \$11,244,677.00. Este incremento del 28% es resultado de un crecimiento saludable y sostenido en las operaciones de la empresa, indicando una mayor demanda de sus productos, así como una efectiva ejecución de estrategias comerciales. Entre los años 2021 y 2022 se muestra un cambio drástico en la tendencia, con un decrecimiento del -12%. Después de haber experimentado un robusto aumento del 28% entre 2020 y 2021, la empresa registró una disminución en sus ingresos ordinarios, pasando de \$11,244,677.00 en 2021 a

\$9,943,913.85 en 2022 es decir \$1,300,763.15 menos ingresos ordinarios. Este descenso de 12% es resultado de contracciones importantes de mercado y la falta de competitividad en el mercado de la costa.

Con respecto a la cuenta otros ingresos entre 2020 y 2021 revela una disminución significativa del -79%. Pasando de \$77,556.29 en 2020 a \$15,914.50 en 2021 cuya diferencia es de \$61,641.79 explicado por la venta de activos no recurrentes. Por otro lado, entre 2021 y 2022 muestra un incremento notable del 197% en la cuenta de otros ingresos. En 2021, los otros ingresos fueron de \$15,914.50, y en 2022 se elevan a \$47,338.66. Este aumento se relaciona a la venta de una máquina de envasado, es importante tomar en consideración que esta actividad no es propia del giro de negocio de la empresa. Por lo cual, los ingresos por este tipo de actividad no son recurrentes.

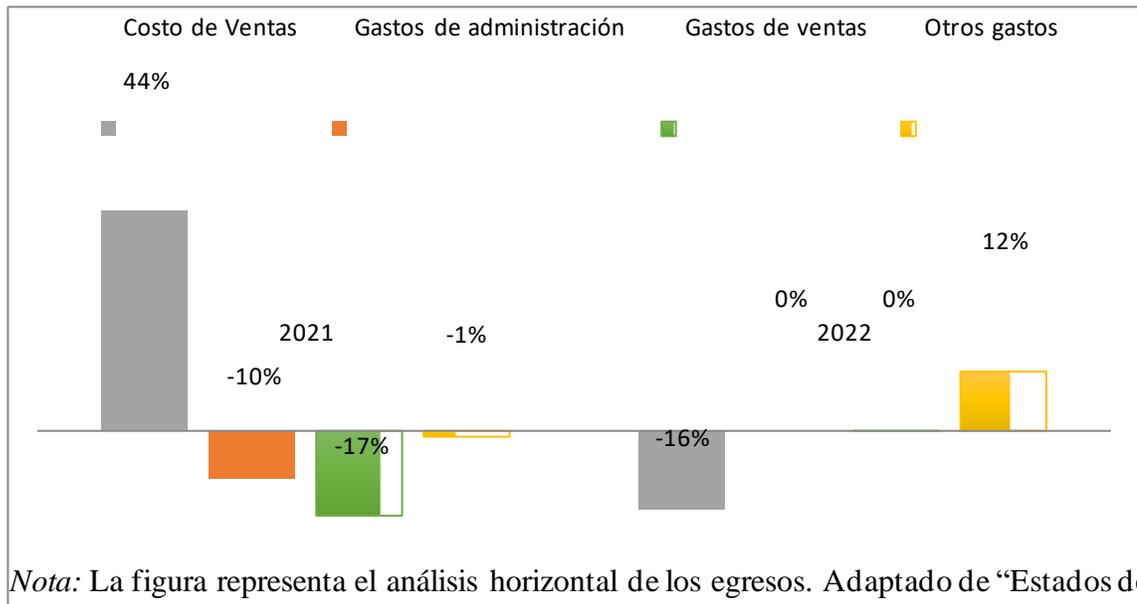
3.5.2.1.2 Análisis de la cuenta de Egresos de los Estados de Resultados Integrales Mediante Análisis Horizontal

Los resultados del análisis horizontal del Estado de Resultados Integral muestran que los egresos se distribuyeron de la siguiente manera, para los años 2020, 2021, 2022. La figura representa el Estado de Resultados Integral de los egresos que se compone de las cuentas: a) costo de ventas, b) gastos de administración, c) gastos de ventas, d) otros gastos, entre los años 2020 – 2022.

Figura 10

Egresos - Análisis Horizontal

EGRESOS



Nota: La figura representa el análisis horizontal de los egresos. Adaptado de “Estados de Resultados Integral”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

En este análisis de egresos, es importante destacar que el costo de ventas es el valor más significativo en lo que se refiere a los egresos, esto se debe a que existe una estrecha relación entre la generación de ingresos y la rentabilidad. Las empresas destinan un monto importante para los gastos directamente asociados a la producción, mismos que se componen por: mano de obra, materias primas, gastos de producción y logística que son indispensables para el giro de la producción y por ende del negocio.

En lo que respecta al costo de venta se observa que entre los años 2020 y 2022 se muestran cambios significativos en la estructura de costos operativos de la empresa. En 2020, los costos de venta sumaron \$5,941,043.75, mientras que en 2021 se experimentó un notable aumento del 44%, alcanzando los \$8,566,939.22. Esta variación positiva se atribuye directamente al crecimiento saludable y sostenido en las operaciones de la empresa.

En contraste, se evidencia una disminución del 16% en los costos de venta entre 2021 y 2022, reduciéndose a \$7,206,906.49. Esta reducción indica una eficiente gestión en el centro de costos, pues se comenzó por la búsqueda de nuevos proveedores con la finalidad de abaratar el costo sin dejar de ser un producto de calidad.

Entre 2020 y 2021 los gastos administrativos presentaron una disminución de un 10%, lo que indica que se ha optimizado este gasto, mediante una mejor gestión de los recursos. Por su parte, entre 2021 y 2022, este tipo de gastos permanecieron estables, lo que significa que fue posible sostener la eficiencia productiva lograda el año anterior. Dentro de los gastos de ventas es importante destacar que entre 2021 y 2022 se muestra una disminución de 17% que en términos monetarios implica un ahorro para la empresa de \$118,221.49.

Entre el 2021 y 2022 no se han presentado cambios en el gasto de ventas, sin embargo, no se ha podido cubrir el mercado de la costa eficientemente. Dentro de este análisis también es importante tomar en cuenta a la cuenta otros gastos, entre los años 2020 y 2021 se evidencia una ligera disminución del 1% resultado de las medidas de optimización aplicadas por la empresa. Entre 2021 y 2022 se muestra un aumento del 12% que en términos económicos implica \$26,814.58.

La utilidad neta del periodo muestra un incremento del 24%, pues paso de ser \$427,0236.47 en 2020 a \$530,580.22 en 2021, esto resultado del incremento de los ingresos y las medidas estratégicas adoptadas por la Destilería para su expansión y crecimiento, adicional a esto que el panorama financiero refleja que los esfuerzos por mantener el desarrollo de la empresa se encuentran bien encaminados.

3.5.3 Aplicación de Indicadores Financieros

Los indicadores financieros son herramientas de importancia que permiten el análisis financiero, esto con el fin de proporcionar información clave para la correcta toma de decisiones y evaluación de la situación empresarial.

3.5.3.1 Indicadores de Liquidez

Los indicadores de liquidez emergen como herramientas esenciales para evaluar la capacidad de las empresas para afrontar sus compromisos de corto plazo (**SuperCías , 2022**). Su utilidad radica en establecer la facilidad o dificultad que una compañía experimenta al saldar sus deudas de corto plazo mediante la conversión de sus activos corrientes en efectivo. Estos indicadores permiten visualizar qué sucedería si la empresa se viera obligada a liquidar todas sus obligaciones en un periodo inferior a un año (**SuperCías , 2022**). Es decir, los índices de liquidez aplicados en un momento dado analizan la capacidad de la empresa para cumplir con el pago inmediato de sus pasivos corrientes en situaciones excepcionales (**SuperCías , 2022**).

3.5.3.1.1 Liquidez Corriente

Este tipo de indicador analiza y evalúa la capacidad que una empresa posee para pagar sus deudas a corto plazo utilizando sus activos circulantes.

Tabla 9

Liquidez Corriente

ACTIVO CORRIENTE/PASIVO CORRIENTE	LIQUIDEZ		
	2020	2021	2022
ACTIVO CORRIENTE	5,384,591.80	5,696,559.71	5,797,373.45
PASIVO CORRIENTE	4,454,228.89	4,268,009.76	4,008,745.23
TOTAL	1.21	1.33	1.45

Nota: Adaptado de “Estado de Situación Financiera”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

El índice de liquidez corriente muestra la capacidad que posee la Destilería para hacer frente a sus deudas en el corto plazo, en la analítica año a año muestra una tendencia creciente en un promedio de \$0.11, que muestra que la empresa mantiene un nivel de efectivo o equivalente de efectivo que con cierta facilidad se pueden hacer frente a contingencias económicas. Esto significa que en 2020 la empresa por cada dólar que

adeuda tiene \$1.21 para cubrir sus pasivos. Esta conducta se muestra de manera creciente cada año, pues para 2021 se muestra que su liquidez corriente asciende a \$1.33 y finalmente en 2022 la capacidad para cubrir sus deudas por cada dólar asciende a \$1.45, estos resultados indican una gestión financiera prudente y una correcta administración de recursos y obligaciones como empresa.

3.5.3.1.2 Prueba Ácida

Es un indicador financiero cuyo objeto es medir la capacidad que posee una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, utilizando únicamente sus activos líquidos.

Tabla 3

Prueba Ácida

PRUEBA ÁCIDA			
ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIOS / PASIVO CORRIENTE	2020	2021	2022
ACTIVO CORRIENTE	5,384,591.80	5,696,559.71	5,797,373.45
INVENTARIOS	3,112,578.61	2,901,476.21	4,380,199.89
PASIVO CORRIENTE	4,454,228.89	4,268,009.76	4,008,745.23
TOTAL	0.51	0.65	0.35

Nota: Adaptado de “Estado de Situación Financiera”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

La prueba ácida se encarga de verificar la capacidad que posee la Destilería para pagar sus obligaciones corrientes con los activos líquidos disponibles, mismos que podrían ser caja, bancos e inversiones, sin tomar en cuenta a los inventarios. En el año 2020, la destilería tan solo tenía \$0.51 en activos disponibles, lo que significa que por cada dólar de deuda solo puede pagar \$0.51. De la misma manera sucede en 2021, dado que la empresa solo contaba con \$0.65 por cada dólar de pasivo, esto también, podría interpretarse como una ligera mejora de \$0.14 en la capacidad de pago por parte de la Destilería. Sin embargo, en 2022 los resultados de la prueba ácida muestran una disminución en la capacidad de pago de \$0.30 colocándose en \$0.35 demostrando que la empresa presenta complicaciones en su capacidad de pago en el corto plazo.

3.5.3.1.3 Capital de Trabajo

Este indicador financiero representa los recursos financieros disponibles para cubrir las operaciones diarias de una empresa.

Tabla 4

Capital de Trabajo

CAPITAL DE TRABAJO			
ACTIVO CORRIENTE- PASIVO CORRIENTE	2020	2021	2022
ACTIVO CORRIENTE	5,384,591.80	5,696,559.71	5,797,373.45
PASIVO CORRIENTE	4,454,228.89	4,268,009.76	4,008,745.23
TOTAL	930,362.91	1,428,549.95	1,788,628.22

Nota: Adaptado de “Estado de Situación Financiera”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

Refleja la posición de la disponibilidad de recursos con la que cuenta la Destilería después de cubrir sus pasivos a corto plazo, el capital de trabajo con el que va a seguir sus operaciones la empresa después del ejercicio económico del 2020 resultó en \$930,36291. Por otro lado, en el año 2021, se muestra un aumento del capital de trabajo en \$498,187.04, pues alcanzó \$1,428,549.95, este incremento es indicador de que la empresa ha mejorado su capacidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo. Finalmente, en 2022 el capital de trabajo alcanzó \$1,788,628.22. Se muestra que el capital de trabajo ha mantenido una tendencia creciente en todo el periodo estudiado, signo de que la empresa mantiene una posición financiera estable en términos de liquidez, la Destilería cuenta con más activos corrientes disponibles para cubrir sus pasivos corrientes.

3.5.3.2 Indicadores de Solvencia

Los indicadores de endeudamiento o solvencia se centran en evaluar la participación de los acreedores en el financiamiento de la empresa, así como el riesgo asociado tanto para los acreedores como para los propietarios (SuperCías , 2022). Estos indicadores buscan determinar el grado y la forma en que la empresa depende de la financiación externa mediante la deuda. Además, tienen como objetivo analizar la

conveniencia o desventaja del endeudamiento para la empresa. En esencia, estos indicadores ofrecen una visión detallada de la estructura de capital de la empresa y su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo, lo que permite a los inversionistas y gerentes evaluar el nivel de riesgo y tomar decisiones informadas sobre estrategias financieras (SuperCías , 2022).

3.5.3.2.1 Indicadores de Endeudamiento del Activo

Este tipo de indicador valúa el nivel de financiamiento externo utilizado por una empresa en relación con sus activos.

Tabla 5

Endeudamiento del Activo

ENDEUDAMIENTO			
PASIVO TOTAL/ACTIVO TOTAL	2020	2021	2022
PASIVO TOTAL	4,754,574.37	4,596,507.74	4,286,301.62
ACTIVO TOTAL	6,760,660.71	7,043,174.20	7,057,234.86
TOTAL	0.70	0.65	0.61

Nota: Adaptado de “Estado de Situación Financiera”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

Indica la cantidad de deuda que se utiliza la Destilería para financiar cada unidad de producto. En el 2020 el indicador de endeudamiento del activo fue del 70%, lo que significa que el 70% del total de activos de la empresa estaban financiados mediante deuda. Por otro lado, en 2021, este indicador disminuyó a 65%, esto se a causa de que la Destilería pagó parte de sus deudas por el crecimiento presentado durante este año. Finalmente, tenemos que en 2022 la tendencia a la baja continúa colocándose este indicador en 61%, siendo este un referente de la mejora en la posición financiera de la Destilería, y es capaz de financiar sus operaciones sin requerir mucha deuda.

3.5.3.2.2 Indicadores de Apalancamiento

Se utiliza para evaluar el riesgo financiero de una empresa y su capacidad para manejar su carga de deuda.

Tabla 6

Apalancamiento

APALANCAMIENTO			
PASIVO TOTAL / PATRIMONIO	2020	2021	2022
PASIVO TOTAL	4,754,574.37	4,596,507.74	4,286,301.62
PATRIMONIO	2,006,086.34	2,446,666.56	2,770,942.24
TOTAL	2.37	1.88	1.55

Nota: Adaptado de “Estado de Situación Financiera”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

Este indicador muestra la porción que ha requerido de deuda la Destilería en relación con sus recursos propios. En 2020, el apalancamiento fue de 2.37, lo que significa que la empresa utilizó 2.37 veces más deuda que recursos propios para financiar sus operaciones. En 2021, el apalancamiento disminuyó a 1.88, indicando una reducción en la proporción de deuda utilizada en comparación con los recursos propios. La tendencia a la baja en el apalancamiento financiero continúa en 2022, con un valor de 1.55. Esto señala una reducción adicional en la proporción de recursos ajenos en comparación con los recursos propios. La disminución constante en el apalancamiento a lo largo de estos años indica que la empresa ha estado reduciendo su dependencia de la deuda y fortaleciendo su capital propio.

Cuando se tienen niveles de apalancamiento alto como en este caso se muestra una fuerte dependencia de crédito a instituciones financieras para el desarrollo de las actividades propias del negocio (Balanzategui R. , 2021).

3.5.3.3 Indicadores de Rentabilidad

Los indicadores de rendimiento, conocidos también como indicadores de rentabilidad o lucratividad, desempeñan un papel fundamental al medir la eficacia de la gestión empresarial en el control de costos y gastos, transformando así las ventas en utilidades (SuperCías , 2022). Estos indicadores proporcionan una visión clara de cómo la empresa convierte sus operaciones en beneficios tangibles, lo que permite evaluar la eficiencia de la administración en la generación de ganancias (SuperCías , 2022). Desde

la perspectiva del inversionista, el uso de estos indicadores es crucial para comprender cómo se produce el retorno de la inversión en la empresa, destacando especialmente la rentabilidad del patrimonio y la rentabilidad del activo total. Esto permite a los inversionistas evaluar el desempeño financiero de la empresa y tomar decisiones informadas sobre la asignación de capital (SuperCías , 2022).

3.5.3.3.1 Indicadores de Rentabilidad Económica Neta (ROA)

Este indicador mide la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos para generar ganancias.

Tabla 7

Rentabilidad Económica Neta (ROA)

RENTABILIDAD (ROA)			
UTILIDAD NETA / TOTAL DE ACTIVO	2020	2021	2022
UTILIDAD NETA	427,036.47	530,580.22	514,820.40
TOTAL DE ACTIVO	6,760,660.71	7,043,174.20	7,057,234.86
TOTAL	0.06	0.08	0.07

Nota: Adaptado de “Estado de Situación Financiera”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

Este indicador se encarga de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza el total de sus activos para generar ganancias en la Destilería. En 2020, el ROA fue del 0.06, lo que significa que la empresa generó \$0.06 de utilidad neta por cada dólar de activos totales. Interpretado como que la eficiencia con la que se trata de generar ganancias no es alta. En 2021, el ROA aumentó a 0.08, indicando una mejora en la eficiencia en la generación de ganancias a partir de los activos. La empresa logró generar \$0.08 de utilidad neta por cada dólar de activos totales. Este crecimiento indica una utilización más efectiva de los activos para generar ganancias. Finalmente, en 2022, el ROA se mantuvo en 0.07, a pesar de una ligera disminución en comparación con el año anterior, la empresa todavía generó \$0.07 de utilidad neta por cada dólar de activos totales.

3.5.3.3.2 Indicadores de Rentabilidad Financiera (ROE)

Este indicador mide la rentabilidad de una empresa en relación con el capital propio de los accionistas.

Tabla 8

Rentabilidad Financiera (ROE)

RENTABILIDAD (ROE)			
UTILIDAD NETA / PATRIMONIO	2020	2021	2022
UTILIDAD NETA	427,036.47	530,580.22	514,820.40
PATRIMONIO	2,006,086.34	2,446,666.56	2,770,942.24
TOTAL	0.21	0.22	0.19

Nota: Adaptado de “Estado de Situación Financiera”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

Se relaciona a los beneficios económicos que ha generado la utilización del patrimonio, es decir, que evalúa la rentabilidad de la Destilería en relación con su patrimonio. En el año 2020, el ROE fue del 0.21, lo que indica que la empresa generó un rendimiento del 21% sobre su patrimonio. En el año siguiente, 2021, la tasa de retorno sobre el patrimonio aumentó ligeramente a 0.22, sugiriendo una mejora en la rentabilidad del 22%. Sin embargo, en el año 2022, el ROE disminuyó a 0.19, indicando una reducción en la rentabilidad de la empresa al 19%.

3.5.4 Conclusión del Capítulo

El análisis financiero de la destilería para los años 2020, 2021 y 2022 revela tendencias y cambios significativos en sus estados financieros, tanto en el Estado de Situación Financiera como en el Estado de Resultados Integral. En el Estado de Situación Financiera, se observa un crecimiento constante en los activos corrientes, principalmente debido a inversiones en inventario y mejoras en la gestión de cuentas por cobrar. Sin embargo, los activos no corrientes muestran una tendencia decreciente, indicando una posible falta de inversión en activos críticos. Por otro lado, los pasivos muestran una tendencia a la baja, especialmente los pasivos corrientes, lo que sugiere una mayor

solvencia económica de la empresa y una capacidad mejorada para pagar sus obligaciones a corto plazo. En cuanto al patrimonio, se observa un crecimiento, especialmente en el capital social y los resultados acumulados, lo que refleja una posición financiera fortalecida.

En el Estado de Resultados Integral, se destaca un aumento en los ingresos por actividades ordinarias en 2021, seguido de una disminución en 2022. Los costos de ventas también fluctúan, con un aumento significativo en 2021 y una reducción en 2022, probablemente debido a cambios en la demanda del mercado y medidas de eficiencia operativa. En resumen, la destilería muestra un desempeño financiero positivo en términos generales, con un crecimiento en ingresos y una mejora en la eficiencia operativa. Sin embargo, se observan algunas áreas de preocupación, como la disminución en los activos no corrientes y la fluctuación en los ingresos entre los años.

El análisis financiero de la Destilería abarca tres aspectos principales: liquidez, solvencia y rentabilidad. En cuanto a la liquidez, se observa un incremento en el índice de liquidez corriente año tras año, lo que indica una gestión financiera prudente. Sin embargo, la prueba ácida muestra una disminución en la capacidad de pago en el corto plazo, lo que sugiere complicaciones en este aspecto. En términos de solvencia, se evidencia una reducción en el endeudamiento del activo y en el apalancamiento financiero a lo largo de los años. Estos indicadores reflejan una mejora en la posición financiera de la empresa y una reducción en su dependencia de la deuda. Por último, en cuanto a la rentabilidad, el retorno sobre los activos (ROA) muestra una eficiencia creciente en la generación de ganancias a partir de los activos totales. Sin embargo, el retorno sobre el patrimonio (ROE) presenta fluctuaciones, indicando cambios en la rentabilidad de la empresa en relación con su patrimonio. En resumen, la Destilería ha mantenido una buena liquidez, ha mejorado su solvencia reduciendo su dependencia de la deuda, y ha experimentado cambios en su rentabilidad que requieren un análisis más detallado para comprender su impacto en la salud financiera general de la empresa.

Capítulo IV. Propuesta y Validación

Con base en los hallazgos obtenidos del análisis financiero revisado previamente se determinó que la empresa realiza sus operaciones sin tener detectado claramente los puntos en los cuales es necesario mejorar el desempeño. La Destilería como tal, aún no ha implementado un análisis de sus resultados financieros, que le permita comprender los aspectos que necesita trabajar para mejorarlos y fortalecer su salud financiera para la toma de decisiones informadas.

4.1 Planteamiento del Procedimiento

En esta sección, se detallan los cambios que se necesitan tomar para abordar las deficiencias en la gestión financiera de una empresa del sector licorero que aún no ha implementado un análisis financiero de sus resultados económicos.

La propuesta clave para lograr una expansión del alcance y funcionalidad del sistema de gestión financiera de la empresa, se basa en la sistematización de la gestión financiera empresarial. Se sugiere que las personas encargadas de la preparación de la información financiera estén en la capacidad de realizar un análisis e interpretación correcto de los resultados financieros. Pues, esto contribuirá sustancialmente al entendimiento de los resultados financieros de la Destilería, creando un panorama que permita visualizar situación real operacional y comparar los resultados que la empresa ha obtenido en un periodo de estudio.

Lo más importante de un análisis financiero es que este permite diagnosticar la salud financiera empresarial, pues, se consideran dentro del análisis los desafíos específicos ligados al giro del negocio. El objetivo principal se sustenta en tomar decisiones informadas que fortalezcan el desempeño del negocio, por tanto, permitan la toma de decisiones justificadas, para lograr todo esto se propone que se siga el siguiente procedimiento:

Tabla 9

Propuesta del Procedimiento

Procedimiento	Planteamiento
Implementación del análisis financiero	<ul style="list-style-type: none"> - Es clave que la administración adquiriera para el personal financiero un software que permita llevar a cabo el análisis financiero.
Análisis Financiero	<p>Para realizar la interpretación de los estados financieros, es esencial contar con la información extraída del balance general y los estados de resultado integral. En este contexto, se destacan dos herramientas fundamentales que componen los métodos de análisis vertical y horizontal, como se detalla a continuación:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Análisis Vertical de Estados Financieros: Este análisis revela cómo cada componente contribuye al conjunto y facilita la identificación de tendencias y desviaciones en términos porcentuales. - Análisis Horizontal de Estados Financieros: Este método es esencial para determinar si ha habido un crecimiento o decrecimiento en las cifras, evaluando así el impacto positivo o negativo en la situación financiera de la empresa.
Interpretación de los resultados obtenidos	<ul style="list-style-type: none"> - En el análisis vertical de los estados financieros se centra en evaluar la estructura financiera de la empresa mediante la proporción de cada partida en relación con el total. Esto permite identificar desequilibrios o concentraciones excesivas en ciertas áreas que podrían indicar riesgos financieros. Además, al observar cómo han evolucionado estas proporciones a lo largo del tiempo y al compararlas con estándares de la industria, se pueden identificar tendencias significativas y áreas de fortaleza o debilidad relativas de la empresa. - Por otro lado, el análisis horizontal de los estados financieros implica evaluar las variaciones absolutas y relativas entre períodos, tanto en términos monetarios como porcentuales. Identificar qué partidas han experimentado cambios significativos y determinar si estos cambios son coherentes con las tendencias históricas y los objetivos estratégicos de la

	<p>empresa, es posible comprender mejor el impacto en la rentabilidad y la salud financiera del negocio. Mediante esto es posible, investigar las causas detrás de estas variaciones y mantener una visión más completa del giro del negocio y por tanto, es posible la toma de decisiones financieras informadas.</p>
Identificación de tendencias y variaciones a lo largo del tiempo	<p>Es fundamental identificar las tendencias y variaciones que han presentado los Estados Financieros, que permitan identificar los puntos de control y fortalecimiento que necesita la empresa para maximizar sus resultados económicos.</p>
Indicadores financieros	<p>Calcular y analizar ratios financieros clave, como liquidez, solvencia y rentabilidad</p>
Indicadores de liquidez	<p>Los indicadores de liquidez son fundamentales para evaluar la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ratio de liquidez corriente: mide la capacidad que una empresa posee para pagar sus deudas en el corto plazo utilizando sus activos corrientes. - Prueba ácida: la importancia de esta ratio radica en su capacidad para evaluar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones inmediatas sin tener en cuenta los inventarios. - Capital de trabajo: mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo utilizando sus activos corrientes.
Indicadores de solvencia	<p>Los indicadores de solvencia son herramientas fundamentales que permiten evaluar la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras en el largo plazo.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Endeudamiento del activo: indica la cantidad de deuda que utiliza la empresa para financiar cada unidad de producto. - Apalancamiento: muestra la porción que ha requerido de <u>deuda</u> la empresa en relación con sus recursos propios.
Indicadores de rentabilidad	<p>Los indicadores de rentabilidad son fundamentales en la evaluación del rendimiento financiero de la empresa.</p>

- ROA (*Return on Assets* - Rentabilidad sobre Activos): mide la eficiencia con la cual una empresa utiliza el total de sus activos para generar ganancia.

- ROE (*Return on Equity* - Rentabilidad sobre Patrimonio Neto): mide la rentabilidad que genera cada dólar del patrimonio.

Nota: Adaptado de “Tabla de indicadores”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2022.

En la tabla se muestra el procedimiento en el orden que se realizó el estudio de caso, además de los indicadores financieros que se utilizaron para el análisis de la situación en la que se encuentra la empresa.

4.2 Factibilidad Financiera

Evaluar la viabilidad financiera de implementar un sistema de contabilidad en una Destilería es un paso crítico en el proceso de toma de decisiones. El análisis involucra un análisis detallado de la inversión requerida para comprar y operar un sistema contable Fénix, así como un estudio detallado de los posibles retornos financieros que se pueden esperar. Además, la recuperación de la inversión que se evalúa calculando indicadores financieros clave como el retorno de la inversión (ROI), el valor actual neto (VAN) y la tasa interna de retorno (TIR). Al considerar estos aspectos, no solo se busca determinar la viabilidad económica del proyecto, sino que también las oportunidades para aumentar la eficiencia operativa y optimizar la gestión financiera de la empresa.

4.2.1. Adopción del Programa Fénix de Contabilidad

Revisadas las cotizaciones recibidas se ha tomado la decisión de adoptar el programa Fénix, dado a que posee todas las funcionalidades y características que la destilería necesita para que su control financiero y contable sea llevado de una manera más eficiente y efectiva. Desde la gestión completa de cuentas por pagar y por cobrar

hasta la generación de informes financieros personalizados. El sistema contable Fénix permite llevar un control financiero amigable y confiable. Su costo es de \$200.00 sin cargos adicionales por instalación ni capacitación del personal.

4.2.1.1 Cronograma de Implementación del Programa Fénix

Para una correcta implementación y adopción del programa Fénix es indispensable tomar en cuenta el siguiente cronograma ordenado así:

Mes 1: Preparación y Adopción del Programa

Día 1-5: Evaluación y Decisión

- Revisión de cotizaciones recibidas.
- Toma de decisión para adoptar el programa Fénix.

Día 6-10: Capacitación del Personal

- Adopción del programa Fénix.
- Capacitación al personal durante 5 días laborales, proporcionada por el proveedor del programa.

Día 11-15: Migración de Datos

- Migración de información desde el sistema contable anterior durante 5 días laborales.
- Aseguramiento de la precisión en la transferencia de datos.

Día 16-20: Pruebas y Ajustes

- Realización de pruebas y ajustes necesarios para garantizar el correcto funcionamiento del software.
- Verificación de que el programa cumpla con las expectativas de la empresa.

Este cronograma detallado asegura una implementación ordenada y eficiente del programa Fénix, permitiendo una transición fluida hacia un mejor control financiero contable para la destilería.

4.2.2. Factibilidad Financiera del Programa Fénix de Contabilidad

En el ámbito empresarial contemporáneo, el cálculo del Retorno de Inversión (ROI), el Valor Actual Neto (VAN) y la Tasa Interna de Retorno (TIR) son métricas esenciales cuya función principal se enfoca en determinar la eficiencia y rentabilidad de los proyectos de inversión (Mete, 2010) . Esta sección se enfoca en analizar el retorno de inversión que se obtiene de la implementación de un sistema contable a una Destilería, con un costo mensual de \$200, sumado a otros costos indirectos; estas medidas financieras sirven como indicadores clave para comprender el desempeño financiero a lo largo de un periodo determinado. El objetivo de esta evaluación consiste en proporcionar una comprensión clara en lo que refiere al impacto económico y financiero que se obtiene de implementar un sistema contable, así como su contribución al éxito general de la Destilería.

4.2.2.1 Resultados del Estudio Económico – Financiero.

En primer lugar, se analiza el detalle de la inversión que se requiere para que el sistema contable Fénix funcione con normalidad, dado a que este tipo de inversiones permite que las empresas obtengan beneficios representativos en lo referente a los ahorros de tiempo, almacenamiento seguro de la información, la reducción de errores humanos tanto en cálculos como registros contables, de manera que es posible garantizar la integridad en los estados financieros de la Destilería. Seguido se sintetiza un estado de pérdidas y ganancias cuya finalidad se establece en determinar los rendimientos financieros derivados de la implementación del software contable. Esto implica, examinar cómo el uso del sistema Fénix afecta los ingresos y los gastos de la empresa, identificando áreas de eficiencia operativa y posibles ahorros de costos. Además, se debe llevar a cabo

un análisis donde se pueda observar la forma en la que se recupera la inversión mediante el cálculo del retorno de la inversión (ROI), el Valor Actual Neto (VAN) y la Tasa Interna de Retorno (TIR). Estos indicadores financieros proporcionan una medida objetiva de la rentabilidad y la viabilidad del proyecto, permitiendo a la empresa evaluar si la inversión en el sistema contable Fénix genera un rendimiento financiero adecuado.

4.2.2.1.1. Inversión Total

En la tabla se detalla la inversión total que se debe incurrir cuando se adopta un sistema contable, específicamente en este caso se requiere de una inversión fija de tangibles donde intervienen los equipos compuestos por computadoras, dentro de infraestructura se incluye el servicio de luz eléctrica. Por su parte, dentro de la inversión de intangibles se tiene la inversión direccionada a el pago de tecnologías que hace referencia al sistema contable y administración se refiere al valor monetario proporcional del sueldo que la contadora direccionada en esta inversión.

Esta tabla proporciona una vista detallada de los componentes tangibles e intangibles de la inversión total requerida para implementar el sistema contable en la destilería. Los montos detallados son una estimación de los costos asociados con cada concepto y contribuyen a la comprensión global de la inversión necesaria para el proyecto.

Tabla 17

Detalle de Inversión

	INVERSIÓN	USD
	INVERSIÓN FIJA	
	TANGIBLES	
Recursos Naturales	\$	-
Terrenos	\$	-
Edificios	\$	-
Construcciones	\$	-
Equipos (Maquinaria, Vehículos, Muebles y Enseres, entre otros)	\$	600.00
Infraestructura (Instalaciones agua, luz, gas, entre otros)	\$	120.00

INTANGIBLES	
Trabajos de investigación	\$ -
Tecnología	\$ 2,400.00
Administración	\$ 480.00
Derechos Legales	\$ -
Obligaciones (Patentes, Seguros, Intereses, entre otros)	\$ -
SUBTOTAL INVERSIÓN FIJA	\$ 3,520.00
CAPITAL DE TRABAJO	
Existencias (Inventarios, Materia Prima, Productos Intermedios, Stock, entre otros)	\$ -
Disponibles (Caja, Bancos)	\$ -
Exigibles (Cuentas x Cobrar)	\$ -
SUBTOTAL CAPITAL DE TRABAJO	\$ -
TOTAL INVERSIÓN	\$ 3,520.00

Nota: Adaptado de “Estado de Situación Financiera”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

En el proceso de evaluación de la inversión necesaria para adoptar un sistema contable en una Destilería ubicada en la provincia de Tungurahua, es crucial comprender el desglose detallado de los costos asociados. La tabla proporciona una vista desglosada de la inversión total, distinguiendo entre elementos tangibles e intangibles. Cada uno de estos elementos tiene un impacto único en la inversión total y en la efectividad del proyecto en su conjunto.

Dentro de la inversión de tangible se tiene dos aspectos relevantes como es: a) los equipos de computación y b) luz eléctrica, componentes esenciales en lo que refiere a este aspecto. La inversión en equipos informáticos en este caso se presenta por \$600,00 es esencial para la implementación efectiva del sistema contable. Una adquisición de calidad y adecuada a las necesidades de la destilería puede aumentar la eficiencia operativa y garantizar un funcionamiento óptimo del software contable. Los costos asociados con la luz eléctrica para soportar la operación del sistema contable son importantes. De tal manera que, para cubrir este aspecto se destina \$120,00; que representa una inversión adecuada en este aspecto se garantiza un suministro de energía confiable y estable.

Por otro lado, en la inversión de intangibles se muestran dos puntos que comprenden: a) tecnología y b) administración; en este tipo de inversión de intangibles se trata de inversiones en activos que no se pueden tocar o ver físicamente, pero que aún tienen un valor significativo para la empresa. La inversión en la adquisición del sistema contable se presenta por \$2.400,00; siendo un elemento intangible pero crucial, representa una parte significativa de la inversión total. Un sistema contable eficiente y bien integrado permite la mejora en aspectos de relevancia para la empresa pues es capaz de optimizar tiempos, reducir los errores humanos y permite la capacidad de generar informes de forma instantánea, entre otros beneficios empresariales. Los costos asociados con la administración del proyecto de implementación del sistema contable son esenciales para garantizar una ejecución exitosa, por lo cual en este aspecto se destina \$480,00. Esto incluye el tiempo y los recursos dedicados a la planificación, coordinación y supervisión del proceso de implementación.

4.2.2.1.2. Estado de Pérdidas y Ganancias

En el proyecto de inversión para implementar un sistema contable en una Destilería ubicada en la provincia de Tungurahua, el estado de pérdidas y ganancias desempeña un papel fundamental. Este estado financiero ofrece una visión integral de los ingresos y gastos asociados con la operación del negocio durante un periodo de tres años lo que permite calcular el beneficio neto. En el contexto de este proyecto, el estado de pérdidas y ganancias muestra tanto los ingresos generados por la Destilería a través de la optimización máxima de los recursos, incluidos aquellos relacionados con la implementación del sistema contable, la inversión en equipos de cómputo y servicios de tecnología. Además, el estado de pérdidas y ganancias es crucial para el cálculo del beneficio neto de la inversión realizada por parte de la Destilería. El estado de pérdidas y ganancias es considerado como una herramienta esencial que permite la toma de decisiones bien informadas referentes a la inversión, así como, la gestión financiera destinada para cubrir el proyecto.

Tabla 18

Estado de Pérdidas y Ganancias

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
(Expresados en dólares de los Estados Unidos de América)

	2022	2023	2024
1 Ingreso total	\$ 2,500.00	\$ 2,550.00	\$ 2,600.00
Ingresos por actividades ordinarias	2,500.00	2,550.00	2,600.00
2 Gastos operacionales	\$ 80.00	\$ 90.00	\$ 100.00
<i>Gasto Fijo</i>	<i>80.00</i>	<i>90.00</i>	<i>100.00</i>
Gastos de Administración	60.00	65.00	70.00
Gastos Generales	20.00	25.00	30.00
<i>Gastos variable</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
Costos de comercialización	0.00	0.00	0.00
3 Utilidad antes de Impuestos (1-2)	\$ 2,420.00	\$ 2,460.00	\$ 2,500.00
4 Impuestos transaccionales			
5 Utilidades imponibles (3-4)	\$ 2,420.00	\$ 2,460.00	\$ 2,500.00
6 Impuesto Utilidades (25%)	\$ 605.00	\$ 615.00	\$ 625.00
7 Utilidad Contable (5-6)	\$ 1,815.00	\$ 1,845.00	\$ 1,875.00

Nota: Adaptado de “Estado de Situación Financiera”, por Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2020, 2021, 2022).

El estado de pérdidas y ganancias proporciona una visión detallada de los ingresos y gastos asociados con la implementación del software contable en la Destilería para los años 2022, 2023 y 2024. En primer lugar, los ingresos totales incrementan gradualmente cada año, partiendo de \$2,500.00 en 2022 hasta alcanzar los \$2,600.00 en 2024. Esto sugiere un crecimiento constante en la actividad comercial de la destilería durante el período proyectado y la maximización de los recursos destinados a este proyecto. Por otro lado, los gastos operacionales también aumentan anualmente, pasando de \$80.00 en 2022 a \$100.00 en 2024. Esta tendencia se debe a un aumento en los costos de administración y gastos generales relacionados con la implementación y mantenimiento del sistema contable. Sin embargo, es notable que los gastos variables y los costos de comercialización se mantienen en cero, lo que indica una estructura de costos

relativamente estable en esos aspectos. Al calcular la utilidad antes de impuestos, se observa una tendencia alcista, con la utilidad pasando de \$2,420.00 en 2022 a \$2,500.00 en 2024. Sin embargo, el monto de los impuestos transaccionales y de utilidades también aumenta en relación directa a los ingresos, lo que resulta en una utilidad contable final de \$1,815.00 en 2022, \$1,845.00 en 2023 y \$1,875.00 en 2024 después de impuestos.

El período de recuperación de la inversión para la implementación del software contable en la Destilería se calcula dividiendo la inversión total de \$3600 entre la utilidad contable anual después de impuestos. De acuerdo con los resultados que presenta el estado de pérdidas y ganancias, la utilidad contable después de impuestos fue de \$1,815.00 en 2022, \$1,845.00 en 2023 y \$1,875.00 en 2024. Esto arroja un período de recuperación de la inversión en aproximadamente 1.98 años. Estos resultados sugieren que la Destilería podría recuperar la inversión realizada en la implementación del software contable en menos de dos años, lo que indica la viabilidad financiera y la rentabilidad a corto plazo del proyecto.

4.2.2.1.3. Retorno sobre la inversión ROI

El ROI, o Retorno de la Inversión, es una métrica financiera utilizada para evaluar la rentabilidad de una inversión en relación con su costo (Mete, 2010). Su cálculo se lo determina dividiendo la ganancia neta obtenida de la inversión por el costo total de la inversión, y se expresa como un porcentaje o un valor decimal. Para este caso, el cálculo del ROI se lo realiza de la siguiente manera:

$$ROI = \frac{(\text{Utilidad después de impuestos} - \text{Inversión})}{\text{Inversión}} \times 100$$

$$ROI = \frac{(1.815,00 - 3.600,00)}{3.600,00} \times 100$$

$$ROI = 4.95\%$$

El ROI del 4.95% indica que la inversión está generando ganancias, lo que significa que por cada unidad monetaria invertida se obtiene un retorno positivo. Esencialmente, esto implica que por cada dólar invertido se logra un beneficio de aproximadamente 4.95 centavos. Aunque este retorno de inversión se considera modesto, sigue siendo un indicador positivo de rentabilidad. Además, sugiere que la inversión está generando rendimientos positivos y contribuyendo al crecimiento del capital. Esta interpretación del ROI proporciona una comprensión clara de la efectividad de la inversión y su capacidad para generar beneficios adicionales para la Destilería que invierte en el sistema contable Fénix.

4.2.2.1.4. VAN y TIR

en el análisis de inversiones que se utilizan para evaluar la viabilidad y rentabilidad de un proyecto o inversión (Mete, 2010). El VAN es una medida financiera que calcula la diferencia entre el valor presente de los flujos de efectivo futuros generados por un proyecto y el costo inicial de la inversión (Barreto, 2020). Por otro lado, la TIR es la tasa de rendimiento que iguala el valor presente de los flujos de efectivo futuros con la inversión inicial (Barreto, 2020). Ambas métricas son cruciales para la toma de decisiones financieras, ya que proporcionan una evaluación cuantitativa de la rentabilidad de una inversión. Un VAN positivo indica que la inversión generará un retorno superior al costo de oportunidad, mientras que una TIR mayor que la tasa de descuento utilizada implica que el proyecto es rentable. En resumen, el VAN y la TIR son herramientas esenciales que permiten a los inversionistas comparar y tomar decisiones informadas sobre proyectos de inversión al evaluar su rentabilidad y riesgo (Mete, 2010).

$$VAN = -I + \frac{R[1 - (1 + i)^{-n}]}{i}$$

$$VAN = -3.600,00 + \frac{2.500,00[1 - (1 + 4,95\%)^{-3}]}{4,95\%}$$

$$A = 3.346,41$$

Donde:

- I representa la inversion total.
- R representa el flujo de caja constante.
- i representa el coste de oportunidad o rentabilidad mínima que se está exigiendo al proyecto.
- n es el número de periodos.

Como resultado del valor actual neto VAN se obtiene \$3.346,41 en una inversión del software contable Fénix, implica que el valor presente de los flujos de efectivo futuros generados por la implementación y uso de este supera significativamente el costo inicial de adquirir y poner en funcionamiento el software. Este resultado indica que, al considerar los flujos de efectivo esperados durante la vida útil del software contable y descontarlos a una tasa de descuento del 4.95% para tres periodos, se espera que la inversión en el software genere un valor neto positivo de \$3346. En otras palabras, la inversión en el software contable tiene el potencial de generar beneficios económicos significativos que superan con creces el costo inicial de la inversión. Este VAN positivo sugiere que la inversión en el software contable es financieramente atractiva y rentable. Indica que el proyecto tiene un rendimiento positivo y puede contribuir de manera favorable a la rentabilidad y eficiencia operativa de la destilería u empresa que lo implemente. Por lo tanto, un VAN de \$3346 proporciona una indicación sólida de la viabilidad y el valor de la inversión en el software contable.

Por otro lado, se obtiene los resultados de la tasa interna de retorno TIR que permite evaluar la rentabilidad que genera para la empresa el adoptar un sistema contable; así mismo esta métrica representa la tasa de interés a la cual un proyecto o inversión ni genera pérdidas ni ganancias, lo que significa que el VAN de la inversión es cero. Se prueba de la siguiente manera:

$$A = \sum_{t=1}^n \frac{C_t}{(1 + r)^t} - I = 0$$

$$0 = \sum_{t=1}^1 \frac{2.500,00}{(1 + r)^1} - 3.600,00 = 0$$

$$3.600,00 = \frac{2.500,00}{(1 + r)}$$

$$3.600,00 (1 + r) = 2.500,00$$

$$r = 49,29$$

Donde:

- C_t representa el flujo de caja en el periodo t.
- I es el valor del desembolso inicial de la inversión.
- n es el número de períodos considerado.

Una TIR del 49.29% indica que la inversión destinada para la adquisición del software contable Fénix tiene una tasa interna de retorno significativamente alta. Esto significa que se espera que el proyecto genere un rendimiento muy positivo en comparación con la inversión inicial. Lo que significa que, por cada unidad monetaria invertida, se espera que el proyecto genere un retorno de cuarenta y nueve centavos. Con esta TIR es posible tomar la inversión del software contable como una propuesta atractiva y rentable para la Destilería.

Sin lugar a duda el análisis financiero juega un papel crucial en lo que respecta la evaluación de la salud económica de una empresa, además, brinda la posibilidad de tomar decisiones bien informadas de manera estratégica. En la Destilería analizada previamente se entiende que nunca se ha evaluado sus métricas financieras. En este apartado se examina aspectos relevantes que permiten obtener un panorama del estado en el que se

encuentra la situación financiera, a más de destacar las áreas que necesitan ser fortalecidas y evaluar las oportunidades de mejora.

El análisis de los indicadores financieros empieza con la evaluación de la liquidez de la Destilería, que se refiere directamente a su capacidad para cubrir sus obligaciones financieras a corto plazo. El índice de liquidez corriente muestra una tendencia creciente a lo largo de los años, lo que indica una mejora en la capacidad de la empresa para enfrentar contingencias económicas. Por cada dólar que adeuda, la Destilería tiene \$1.21 en 2020, \$1.33 en 2021 y \$1.45 en 2022, este síntoma refleja una gestión prudente de sus recursos financieros. Sin embargo, la prueba ácida revela una disminución en la capacidad de pago de la Destilería en el corto plazo en 2022, lo que sugiere la necesidad de una gestión más efectiva de los activos líquidos disponibles. Aunque ha habido mejoras en algunos años, la empresa debe enfocarse en mantener una reserva adecuada de efectivo y equivalentes de efectivo para garantizar su capacidad para cumplir con sus obligaciones corrientes.

En el análisis de solvencia se muestra la capacidad que la empresa posee de mantener estabilidad a largo plazo. Al revisar el ratio de endeudamiento del activo, se ofrece una visión de cuánto de la estructura financiera de una empresa está financiada por deuda. Para la Destilería, se presenta una tendencia decreciente en estos ratios a lo largo del período analizado. Esto es síntoma de que existe una fuerte dependencia de la deuda para financiar sus operaciones. Sin embargo, esta cifra disminuyó en 2021 y en 2022. Esta tendencia a la baja indica una progresiva reducción en la dependencia de la deuda y una mejora en la estructura financiera de la Destilería. En el análisis del ratio de apalancamiento financiero se revela la proporción de deuda utilizada en relación con los recursos propios de la empresa. En el caso de la Destilería, se observó un decremento constante en este ratio a lo largo del período estudiado. Esta disminución sugiere una mejora significativa en la estructura de capital de la Destilería y una reducción en su riesgo financiero.

A pesar de la mejora interanual en el retorno sobre los activos (ROA) de la Destilería, su nivel absoluto sigue siendo relativamente bajo, indicando una eficiencia en la generación de ganancias que podría ser optimizada. Para abordar esta situación, la Destilería podría implementar diversos métodos, como la mejora de la eficiencia operativa para reducir costos y optimizar procesos, el aumento de la productividad de los activos mediante la optimización de la capacidad de producción y la gestión activa de precios y márgenes de beneficio para maximizar los ingresos. Además, la diversificación de productos y mercados, la innovación en el desarrollo de productos y la mejora de la experiencia del cliente pueden ayudar a la Destilería a aumentar sus fuentes de ingresos y generar mayores ganancias, contribuyendo así a una mayor rentabilidad y éxito a largo plazo.

Además, aunque el retorno sobre el patrimonio (ROE) de la Destilería experimentó una ligera disminución en 2022, su persistente carácter positivo refleja la capacidad de la empresa para generar retornos sobre el capital invertido por los accionistas. No obstante, es crucial que la Destilería se enfoque en mejorar su rentabilidad y maximizar el valor para los accionistas. Para lograr esto, la empresa podría considerar estrategias como la optimización de la eficiencia operativa para reducir costos, la diversificación de productos y mercados para aumentar los ingresos, y la gestión proactiva de precios para garantizar márgenes de beneficio saludables. Asimismo, el enfoque en la innovación y el desarrollo de productos, junto con una mejor experiencia del cliente, podría contribuir a fortalecer la posición competitiva de la empresa y aumentar su rentabilidad a largo plazo.

Conclusiones

La investigación reveló que el proceso de sistematización contable tiene un pacto significativo en los resultados financieros de una Destilería ubicada en el cantón Ambato en los años fiscales 2020, 2021, y 2022; el análisis de índices financieros en gestión económica es fundamental para interpretar la salud financiera empresarial; se ha demostrado que una adecuada sistematización contribuye positivamente a la toma de decisiones empresariales, permitiendo un mejor manejo de la información, comprensión de la situación financiera y un manejo más efectivo de los recursos.

Las consideraciones teóricas planteadas proponen el fortalecimiento del proceso de sistematización contable. Es fundamental, comprender las bases contables para así hacer más efectiva la implementación de buenas prácticas que promuevan un ambiente confiable en el tema contable, quienes suman la toma de decisiones bien informadas.

La identificación de indicadores clave ha sido esencial para evaluar el proceso de sistematización contable. Al destacar los principales factores que influyen en la calidad de la información contable, se ha facilitado una evaluación más precisa y específica, permitiendo identificar áreas de mejora y optimización.

La presentación e interpretación de la información relacionada con los indicadores financieros han proporcionado una visión detallada de la liquidez, rentabilidad y nivel de endeudamiento de la empresa analizada. Estos resultados son fundamentales para la toma de decisiones estratégicas, brindando información valiosa para la planificación financiera y el desarrollo futuro de la organización.

Recomendaciones

Considerando los hallazgos de la investigación que resaltan la importancia del proceso de sistematización contable en los resultados financieros de la Destilería, se recomienda implementar medidas como la actualización de tecnologías y herramientas contables, la capacitación continua del personal en temas contables y financieros, y la revisión periódica de los procedimientos contables para garantizar la calidad y confiabilidad de la información financiera. Esta inversión en el proceso de sistematización contable no solo contribuirá a mejorar los resultados financieros de la Destilería, sino que también facilitará una toma de decisiones más informada y eficiente, permitiendo un mejor manejo de los recursos y una comprensión más completa de la situación financiera de la empresa.

Basándose en las consideraciones teóricas expuestas, se recomienda enfocarse en fortalecer el proceso de sistematización contable dentro de la organización. Es esencial que todos los participantes comprendan las bases contables y la importancia de su aplicación para garantizar la implementación efectiva de buenas prácticas contables. Se sugiere proporcionar capacitación continua sobre conceptos contables fundamentales y promover un ambiente que fomente la confiabilidad en la información contable. Al fortalecer el proceso de sistematización contable, lo que contribuirá significativamente al éxito y la estabilidad financiera de la empresa.

Con base en la importancia destacada de la identificación de indicadores clave para evaluar el proceso de sistematización contable, se sugiere continuar priorizando esta práctica en la empresa. Es fundamental seguir identificando y monitoreando los indicadores más relevantes que influyen en la calidad de la información contable. Se recomienda establecer un sistema de seguimiento regular de estos indicadores para facilitar una evaluación precisa y específica del proceso contable. Además, se sugiere utilizar estos indicadores como herramientas para identificar áreas de mejora y optimización en el proceso de sistematización contable, lo que contribuirá a garantizar la precisión y confiabilidad de la información financiera de la empresa.

Tomando en cuenta la presentación e interpretación de la información relacionada con los indicadores financieros, se recomienda a la empresa continuar este enfoque en la comunicación de datos financieros. Se sugiere mantener la elaboración de informes financieros detallados que proporcionen una visión completa y precisa de la liquidez, rentabilidad y nivel de endeudamiento de la empresa. Asimismo, se aconseja utilizar estos resultados como base para la toma de decisiones estratégicas, aprovechando la información valiosa que brindan para la planificación financiera y el desarrollo futuro de la organización. Es fundamental que los responsables de la toma de decisiones cuenten con análisis claros y detallados de los indicadores financieros para asegurar una gestión financiera efectiva y orientada al éxito a largo plazo.

Referencias

- Alcarria, J. (2012). *Universitat Jaume I*. Obtenido de Universitat Jaume I :
<https://core.ac.uk/download/pdf/61411823.pdf>
- Álvarez, M. (26 de 05 de 2009). *ITSON*. Obtenido de ITSON:
<https://www.itson.mx/publicaciones/pacioli/Documents/informacion-financierabase-para-analisis-de-estados-financieros.pdf>
- Amondarain, J. (22 de 09 de 2018). *OCW*. Obtenido de OCW:
https://ocw.ehu.es/pluginfile.php/51453/mod_resource/content/2/TEMA%201.-%20INFORMACI%C3%93N%20FINANCIERA%20Y%20AN%C3%81LISIS%20CONTABLE.pdf
- Andrade, A. (23 de 09 de 2023). *UPC*. Obtenido de UPC:
<https://repositorioacademico.upc.edu.pe/bitstream/handle/10757/622323/Art%C3%ADculo%20de%20ratios2.pdf?sequence=2&isAllowed=y>
- Arévalo, J. (2017). *UNISIMON*. Obtenido de UNISIMON:
https://bonga.unisimon.edu.co/bitstream/handle/20.500.12442/2824/Cap_8_TomadeDecisiones.pdf?sequence=12&isAllowed=y
- Balanzategui, I. (2021). Procesos de sistematización de la gestión de contabilidad en las empresas. *Dominio de la ciencia*, 2.
- Balanzategui, I., Gavilanes, F., & Soto, S. (5 de Septiembre de 2021). *Procesos de sistematización de la gestión de contabilidad en las empresas*. Obtenido de Revista Científica Dominio de las Ciencias:
<file:///C:/Users/User/Downloads/Dialnet-ProcesosDeSistematizacionDeLaGestionDeContabilidad-8383846.pdf>
- Balanzategui, R. (20 de 08 de 2021). *Dianlet*. Obtenido de Dianlet:
<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/8383846.pdf>

- Barreto, N. (12 de 05 de 2020). *Scielo*. Obtenido de Scielo: <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Bedoya, L. (24 de 02 de 2020). *DSPACE*. Obtenido de DSPACE: <https://dspace.tdea.edu.co/bitstream/handle/tdea/1602/Procesos%20contables.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Cacoj, E. (02 de 03 de 2008). *UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA*. Obtenido de UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA: http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3144.pdf
- Calero, A. (20 de 09 de 2017). *UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA*. Obtenido de UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA: <https://repositorio.unan.edu.ni/8880/1/18893.pdf>
- Calero, R. (31 de 05 de 2019). *UTA*. Obtenido de UTA: <https://repositorio.uta.edu.ec/handle/123456789/3734>
- Camelo, H. (01 de 01 de 2001). *CEPAL*. Obtenido de CEPAL: https://www.cepal.org/sites/default/files/publication/files/4718/S01010054_es.pdf
- Canós, L. (2020). *Universidad Politecnica de Valencia* . Obtenido de Universidad Politecnica de Valencia : <https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/16502/TomaDecisiones.pdf>
- Cardenas, P., Solorzano, K., & Vasquez, J. (08 de Diciembre de 2019). *Sistematización contable a los procesos tributarios en empresas comerciales y de servicios*. Obtenido de Suplemento CICA Multidisciplinario ISSN:2631-2832: <https://suplementocica.ulead.edu.ec/index.php/SuplementoCICA/article/view/25>
- Carrasco, M., & Juarez, S. (2022). Sistematización contable y su incidencia en la gestión financiera en la empresa Agropacking Export S.A. Tambogrande 2021. *Desarrollo económico, empleo y emprendimiento*. Piura, Perú.

- Castillo, M. (08 de 2019). *PUCE*. Obtenido de PUCE: <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/2812/1/76977.pdf>
- Celi, M. (20 de 10 de 2017). *ESPACIOS* . Obtenido de ESPACIOS : <https://www.revistaespacios.com/a18v39n06/a18v39n06p01.pdf>
- Díaz, A. (2003). *FCASUA*. Obtenido de FCASUA: http://fcasua.contad.unam.mx/apuntes/interiores/docs/98/1/admon_bas1.pdf
- Dmytrenko , O., Demianyshyna , O., Kudlaieva , N., Sysoieva , I., & Yarmoliuk , O. (2020). Application of Modern Software for Improving the Economic Analysis Accounting Efficiency at Enterprises. *Journal of Management Information and Decision Sciences*. Zhytomyr National Agroecological University.
- Ehrhardt , M., & Brigham, E. (2020). *Teoría y práctica de la gestión financiera*. 16.^a edición.
- Elizalde, L. (09 de 2019). *DigitalPublisher* . Obtenido de DigitalPublisher : <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7144051.pdf>
- Erazo, C., Saquisari, D., & Zambrano , J. (2021). Sistematización de los procesos contables y su incidencia en la sostenibilidad de las PYMES. *Revista Ibérica de Sistemas e Tecnologías de Informação*.
- Fisher, J. (2020). *Bebidas Alcohólicas en América Latina*. Chile: El alcohol y las drogas como problema en América Latina.
- Gallardo, R. (23 de 06 de 2010). *MPRA*. Obtenido de MPRA: https://mpra.ub.uni-muenchen.de/23460/1/Estado_de_Cambios_en_el_Patrimonio_Neto.pdf
- Garau, C. (20 de 11 de 2013). *Redalyc*. Obtenido de Redalyc: <https://www.redalyc.org/pdf/3887/388743876019.pdf>

- Guerrero, J., & Galindo, F. (2025). *Guerrero Reyes, J. C. & Galindo Alvarado, J. F. (2015). Contabilidad para administradores.. Grupo Editorial Patria. <https://elibro.net/es/lc/uta/titulos/39381>. Mexico: Grupo Editorial Patria.*
- Gutiérrez, S. (09 de 2019). *Universidad de Guadalajara* . Obtenido de Universidad de Guadalajara : http://biblioteca.udgvirtual.udg.mx/jspui/bitstream/123456789/3044/1/Activo_Pasivo_Capital.pdf
- Horne, J. V. (01 de 01 de 2010). *Pearson* . Obtenido de Pearson : <https://fad.unsa.edu.pe/bancayseguros/wp-content/uploads/sites/4/2019/03/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>
- Hoz, B. D. (06 de 2020). *Dianlet*. Obtenido de Dianlet: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7504259.pdf>
- Label, L., & Ramos, R. (2018). *Contabilidad para no contadores: una forma rápida y sencilla de entender la contabilidad*. Colombia: Ecoe Ediciones .
- Marta, J. (12 de 2009). *Escuela Superior de Administración Pública* . Obtenido de Escuela Superior de Administración Pública : https://www.esap.edu.co/portal/filebase/m%C3%B3dulos_pregrado/tecnolog%C3%ADa_en_gesti%C3%B3n_p%C3%BAblica_contable/semestre_vi/4_contabilidad_sistematizada_ii.pdf
- Mete, M. (s.f.). *Valor actual neto y tasa de retorno: su utilidad como herramientas para el análisis y evaluación de proyectos de inversión.*.
- Montero, G. (14 de 02 de 2005). *FCASUA*. Obtenido de FCASUA: <http://fcasua.contad.unam.mx/apuntes/interiores/docs/98/2/finanzas1.pdf>
- Morales, J. (2016). *Contabilidad avanzada*. Mexico: Grupo Editorial Patria.

- Morales, J., & Alvarez, R. (2015). *Contabilidad de sociedades*. Mexico: Grupo Editorial Patria.
- Muñoz, A. (06 de 2010). *Redalyc*. Obtenido de Redalyc: <https://www.redalyc.org/pdf/4096/409634363002.pdf>
- Narváez, I., Ormaza, E., & Valdez, P. (2019). Procedimientos contables y su incidencia en la sistematización de la información de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Atlántida de la ciudad de Cañar. *Revista científica Visionario*.
- Needles, B., & Powers, M. (2018). *Principles of Financial Accounting*. Canadá: Cengage Learning.
- OIT. (21 de 12 de 2016). *OIT*. Obtenido de OIT: https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed_emp/---emp_ent/---ifp_seed/documents/instructionalmaterial/wcms_553926.pdf
- Omeñaca, J. (12 de 04 de 2017). *DEUSTO*. Obtenido de DEUSTO: <https://www.marcialpons.es/media/pdf/9788423427574.pdf>
- Osterling, F. (15 de 02 de 2023). *Dialnet*. Obtenido de Dialnet: <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5085321.pdf>
- Pereira, C. (12 de 04 de 2011). *UAEH*. Obtenido de UAEH: <https://www.uaeh.edu.mx/investigacion/productos/4773/contabilidad.pdf>
- Pratt, J. (2020). *Financial Accounting in an Economic Context*. . Francia: John Wiley & Sons.
- Proaño, W. (15 de 11 de 2022). *UNESUM*. Obtenido de UNESUM: <https://repositorio.unesum.edu.ec/handle/53000/4429>
- Rodriguez, M. (25 de 09 de 2003). *Universidad de Buenos Aires*. Obtenido de Universidad de Buenos Aires: <https://www.economicas.uba.ar/wp->

content/uploads/2016/03/La_contabilidad_y_el_impacto_de_las_tecnologias_de_la_informacion_y_las_comunicaciones.pdf

Ross, S., & Westerfield, R. (2018). *Fundamentos de las finanzas corporativas*. Madrid: McGraw-Hill Education.

Shtangret, A., & Sylkin, O. (2018). The mechanism of formation and functioning of the system of accounting and analytical support of financial management of the 38. *Соціально правові студії*. Obtenido de https://dspace.lvduvs.edu.ua/bitstream/1234567890/1005/1/%D0%A1%D0%9F%D0%A1_1_2018.pdf#page=136

SuperCías . (2022). *Concepto y Fórmulas de los Indicadores*. Quito: SuperCías Ecuador.

Universidad Politécnica Salesiana . (06 de 2018). *Universidad Politécnica Salesiana* . Obtenido de Universidad Politécnica Salesiana : <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/17056/1/Aplicacion%20de%20las%20NIIF%20en%20Ecuador.pdf>

Vargas, R. (14 de 11 de 2007). *Redalyc*. Obtenido de Redalyc: <https://www.redalyc.org/pdf/666/66615071009.pdf>

Vázquez, R. (2015). *UNAM*. Obtenido de UNAM: <http://fcasua.contad.unam.mx/apuntes/interiores/docs/98/4/costos.pdf>

Veiga, J. (Marzo de 2018). *Modelos de estudios en investigación aplicada: conceptos y criterios para el diseño*. Obtenido de Scielo: https://scielo.isciii.es/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0465-546X2008000100011

Veltmeyer, H. (2018). *DEBATE*. Obtenido de DEBATE: <https://estudiosdeldesarrollo.mx/observatoriodeldesarrollo/wp-content/uploads/2019/05/OD183.pdf>

Villacis, J. (15 de 03 de 2019). *PUCESA*. Obtenido de PUCESA:
<https://repositorio.pucesa.edu.ec/handle/123456789/2812>

Vizcaino, A. (29 de 03 de 2019). *ESPACIOS* . Obtenido de ESPACIOS :
<https://www.revistaespacios.com/a19v40n36/a19v40n36p01.pdf>

Zaragoza, P. (27 de 08 de 2015). *UV*. Obtenido de UV:
<https://www.uv.mx/iic/files/2018/01/13-B0306.pdf>



Presidencia
de la República
del Ecuador



Plan Nacional
de Ciencia, Tecnología,
Innovación y Saberes



SENESCYT
Secretaría Nacional de Educación Superior,
Ciencia, Tecnología e Innovación

DECLARACIÓN Y AUTORIZACIÓN

Yo, Johanna Gisselle Llerena Medina, con C.C: # 180552354-3 autor del trabajo de titulación: Sistematización contable, análisis e interpretación de los resultados financieros en el año fiscal 2020, 2021, y 2022 en una empresa de bebidas alcohólicas previo a la obtención del grado de **MAGISTER EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA MENCIÓN GESTIÓN TRIBUTARIA** en la Universidad Católica de Santiago de Guayaquil.

1.- Declaro tener pleno conocimiento de la obligación que tienen las instituciones de educación superior, de conformidad con el Artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior, de entregar a la SENESCYT en formato digital una copia del referido trabajo de graduación para que sea integrado al Sistema Nacional de Información de la Educación Superior del Ecuador para su difusión pública respetando los derechos de autor.

2.- Autorizo a la SENESCYT a tener una copia del referido trabajo de graduación, con el propósito de generar un repositorio que democratice la información, respetando las políticas de propiedad intelectual vigentes.

Guayaquil, 02 de Mayo de 2024

f. _____

Nombre: Johanna Gisselle Llerena Medina

C.C: 1805523543

REPOSITORIO NACIONAL EN CIENCIA Y TECNOLOGÍA

FICHA DE REGISTRO DE TESIS/TRABAJO DE TITULACIÓN

TÍTULO Y SUBTÍTULO:	Sistematización contable, análisis e interpretación de los resultados financieros en el año fiscal 2020, 2021 y 2022 en una empresa de bebidas alcohólicas.		
AUTOR:	Eco. Johanna Gisselle Llerena Medina		
REVISOR/TUTOR:	Mgs. Jessica Silvana Matute Petroche, Ing.		
INSTITUCIÓN:	Universidad Católica de Santiago de Guayaquil		
UNIDAD/FACULTAD:	Sistema de Posgrado		
MAESTRÍA/ESPECIALIDAD:	Maestría en Contabilidad y Auditoría mención Gestión Tributaria		
TÍTULO OBTENIDO:	Magister en Contabilidad y Auditoría mención Gestión Tributaria		
FECHA PUBLICACIÓN:	16 de abril del 2024.	No. DE PÁGINAS:	107
ÁREAS TEMÁTICAS:	Contabilidad, Análisis Financiero.		
PALABRAS CLAVES/ KEYWORDS:	Sistematización contable, análisis financiero, indicadores financieros, liquidez, solvencia, rentabilidad.		
RESUMEN/ABSTRACT (150-250 palabras):			
<p>Este estudio investiga la relación de la sistematización contable en los resultados financieros de una empresa de bebidas alcohólicas durante los años fiscales 2020-2022. Comenzando con una introducción contextual, se plantea la necesidad de comprender cómo las prácticas contables afectan los resultados financieros en un sector específico. A través de un análisis detallado, se examinan teorías financieras relevantes, como la Teoría de Opciones Reales y el Modelo de Valoración de Activos de Capital, junto con antecedentes internacionales y nacionales para establecer un marco teórico y referencial sólido. La metodología empleada incluye un diseño meticuloso, enfoques de investigación específicos y la aplicación de herramientas de análisis financiero, como análisis vertical y horizontal de estados financieros, así como indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad. Los resultados obtenidos proporcionan una comprensión profunda de la relación entre la sistematización contable y los resultados financieros, destacando la importancia de una gestión contable eficiente para mejorar el desempeño financiero en el sector de bebidas alcohólicas. Además, se proponen acciones concretas basadas en los hallazgos, subrayando la necesidad de continuar investigando y mejorando las prácticas contables para impulsar el éxito financiero a largo plazo de la empresa en cuestión.</p>			
ADJUNTO PDF:	<input checked="" type="checkbox"/> SI	<input type="checkbox"/>	NO
CONTACTO CON AUTOR:	Teléfono: 0983539232	E-mail: jllerena1518@gmail.com	
CONTACTO CON LA INSTITUCIÓN (COORDINADOR DEL PROCESO UTE):	Nombre: María Mercedes Baño Hifóng		
	Teléfono: +593-4- 3804600 ext. 2767		
	E-mail: maria.bano@cu.ucsg.edu.ec		
SECCIÓN PARA USO DE BIBLIOTECA			
Nº. DE REGISTRO (en base a datos):			
Nº. DE CLASIFICACIÓN:			
DIRECCIÓN URL (tesis en la web):			