

REPÚBLICA DEL ECUADOR



INFORME FINANCIERO DE LA EMPRESA JUMADIPRO S.A PARA LA TOMA DE DECISIONES.

Informe Final de Trabajo de Integración Curricular, presentado como requisito parcial para optar por el título de Tecnólogo Superior de en Administración.

AUTORA: Genesis Sofia Erazo Vidal

DIRECTOR: Ing. Carlos Vinicio Guerrero Ll. Mg.

Tena - Ecuador

2023

APROBACIÓN DEL DIRECTOR

APROBACIÓN DEL DIRECTOR

ING. CARLOS VINICIO GUERRERO LL. MG

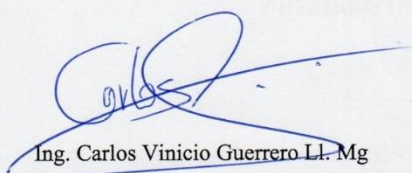
DOCENTE DEL INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO TENA.

CERTIFICA:

En calidad de directora del Trabajo de Integración Curricular denominado:

INFORME FINANCIERO DE LA EMPRESA JUMANDIPRO S.A PARA LA TOMA DE DECISIONES, de autoría de la señorita GENESIS SOFIA ERAZO VIDAL, con CC. 1753358959 estudiante de la Carrera de Tecnología Superior en Administración del Instituto Superior Tecnológico Tena, **CERTIFICO** que se ha realizado la revisión prolija del Trabajo antes citado, cumple con los requisitos de fondo y de forma que exigen los respectivos reglamentos e instituciones.

Tena, 19 de enero de 2024



Ing. Carlos Vinicio Guerrero Ll. Mg

DIRECTOR

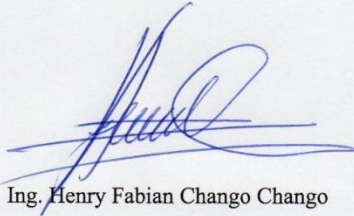
CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL CALIFICADOR

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL CALIFICADOR

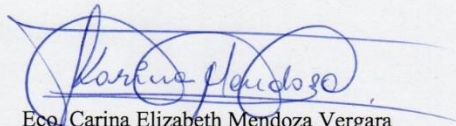
Tena, 02 de febrero de 2024

Los Miembros del Tribunal de Grado abajo firmantes, certificamos que el Trabajo de Integración Curricular denominado: **INFORME FINANCIERO DE LA EMPRESA JUMANDIPRO S.A PARA LA TOMA DE DECISIONES**, presentado por GENESIS SOFIA ERAZO VIDAL, estudiante de la Carrera de Tecnología Superior en Administración del Instituto Superior Tecnológico Tena, ha sido corregida y revisada; por lo que autorizamos su presentación.

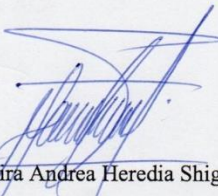
Atentamente;



Ing. Henry Fabian Chango Chango
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL



Eco. Carina Elizabeth Mendoza Vergara
MIEMBRO DEL TRIBUNAL



Ing. Yajaira Andrea Heredia Shiguango
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

AUTORÍA

AUTORÍA

Yo, GENESIS SOFIA ERAZO VIDAL, declaro ser la autora del presente Trabajo de Integración Curricular denominado **INFORME FINANCIERO DE LA EMPRESA JUMANDIPRO S.A PARA LA TOMA DE DECISIONES**, y absuelvo expresamente al Instituto Superior Tecnológico Tena, y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos o acciones legales por el contenido de la misma.

Adicionalmente acepto y autorizo al Instituto Superior Tecnológico Tena, la publicación de mi trabajo de Titulación en el repositorio institucional- biblioteca Virtual.

AUTOR:



ERAZO VIDAL GENESIS SOFIA

CÉDULA: 175335895-9

FECHA: Tena, 12 de enero de 2024

CARTA DE AUTORIZACIÓN POR PARTE DEL AUTOR

CARTA DE AUTORIZACIÓN POR PARTE DEL AUTOR

Yo, Erazo Vidal Genesis Sofía, declaro ser la autora del Trabajo de Integración Curricular titulado: **INFORME FINANCIERO DE LA EMPRESA JUMANDIPRO S.A PARA LA TOMA DE DECISIONES**, como requisito para la obtención del Título de: **TECNÓLOGO SUPERIOR EN ADMINISTRACIÓN**; autorizo al Sistema Bibliotecario del Instituto Superior Tecnológico Tena, para que con fines académicos, muestre al mundo la producción intelectual del Instituto, a través de la visualización de su contenido que constará en el Repositorio Digital Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el RDI, en las redes de información del país y del exterior, con las cuales tenga convenio el Instituto. El Instituto Superior Tecnológico Tena, no se responsabiliza por el plagio o copia del presente trabajo que realice un tercero. Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Tena, 12 de enero de 2024, firma el autor.

AUTOR: Erazo Vidal Genesis Sofía

FIRMA:



CÉDULA: 175335895-9

DIRECCIÓN: Av. 15 de noviembre y calle Ambato

CORREO ELECTRÓNICO: genesis.erazo@itstena.edu.ec

TELÉFONO: 02-3212154 **CELULAR:** 0990775820

DATOS COMPLEMENTARIOS

DIRECTOR: Ing. Carlos Vinicio Guerrero Lliguin

TRIBUNAL DEL GRADO:

Ing. Henry Fabian Chango Chango

Presidente.

Eco. Carina Elizabeth Mendoza Vergara

Miembro Tribunal

Ing. Yajaira Andrea Heredia Shiguango

Miembro Tribunal

DEDICATORIA

Este trabajo representa el esfuerzo que todas las personas a mi alrededor me han brindado, es por eso que va dedicado a toda mi familia, a mis padres por sus consejos significativos para todas las actividades que he realizado durante este proceso, a mis hermanos por cada palabra de aliento y por su compañía, a mi pareja por siempre estar presente con un consejo y con una sonrisa y a todas aquellas personas que de una u otra manera han contribuido con la finalización de uno de mis objetivos.

Autor: Genesis Sofia Erazo Vidal

AGRADECIMIENTO

Agradezco a mis padres que fueron parte esencial para culminar mi Trabajo de Integración Curricular, gracias a su apoyo incondicional que siempre me brindan pude concluir un proyecto más en mi vida, así también agradezco a todas aquellas personas que me brindaron su apoyo a través de consejos. Agradezco a Dios por darme fuerza y acompañarme en todo este proceso.

Autor: Genesis Sofia Erazo Vidal

ÍNDICES

APROBACIÓN DEL DIRECTOR	2
CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL CALIFICADOR.....	3
CARTA DE AUTORIZACIÓN POR PARTE DEL AUTOR	5
DEDICATORIA.....	6
AGRADECIMIENTO	7
A. TÍTULO.....	14
RESUMEN.....	15
ABSTRACT	16
B. FUNDAMENTACIÓN DEL TEMA.....	17
2.1 Necesidad	17
2.4 Presentación del problema de investigación a responder	19
2.5 Delimitación.....	21
2.6 Beneficiarios	21
C. OBJETIVOS.....	22
3.1 Objetivo General	22
3.2 Objetivos Específicos	22
D. ASIGNATURAS INTEGRADORAS.....	23
E. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA	25
5.1 Variable Independiente.....	26
5.1.1 Análisis Financiero.....	26
5.1.2 Estados Financieros.....	28
5.1.3 Gestión Financiera.....	33
5.1.4 Contabilidad Financiera	34
5.2 Variable Dependiente.....	36
5.2.1 Toma de decisiones	36
5.2.2 Políticas empresariales	38
5.2.3 Gestión Administrativa.....	40
5.2.4 Administración.....	41
5.3 Marco Legal.....	42
1.4 Marco Conceptual	46
F. METODOLOGÍA.....	48
6.1 Materiales y equipos.....	48

6.2	Ubicación del Área de estudio	49
6.3	Tipo de investigación	50
G.	RESULTADOS	58
7.4.1.	Resultados del Objetivo 1	58
7.4.1.1	Análisis Vertical	59
7.4.1.2	Análisis Horizontal.....	63
7.4.2.	Resultados del Objetivo 2	67
7.4.2.1	Liquidez	67
7.4.2.2	Solvencia.....	68
7.4.2.3	Gestión	71
7.4.2.4	Rentabilidad	75
7.4.3.	Resultados del Objetivo 3	79
7.4.3.1	Método de mínimos cuadrados.....	79
7.4.3.2	Incremento de Ventas.....	80
7.4.3.3	Estados Financieros Proyectados.....	81
H.	CONCLUSIONES	83
I.	RECOMENDACIONES	85
J.	BIBLIOGRAFÍA	86
K.	ANEXOS.....	92

ÍNDICE DE TABLA

Tabla 1 Matriz de asignaturas integradoras.....	23
Tabla 2 Método de mínimos cuadrados	57
Tabla 3 Datos Históricos Jumandipro S.A.....	79
Tabla 4 Pronóstico de Ventas.....	79
Tabla 5 Ventas Proyectadas	80

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Árbol de Problemas	20
Figura 2 Jerarquización de Variables.....	25
Figura 3 Elementos del Balance General.....	29
Figura 4 Elementos del Estado de Resultados	30
Figura 5 Grupos de actividades.....	32
Figura 6 Elementos que integra la gestión financiera	33
Figura 7 Grupos de Indicadores Financieros	34
Figura 8 Funciones de la Contabilidad Financiera.....	35
Figura 9 Etapas del proceso de toma de decisiones	37
Figura 10 Características de las Políticas Empresariales	38
Figura 11 Proceso Gestión Administrativa	40

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1 Metodología para el Objetivo 1	53
Ilustración 2 Metodología para el Objetivo 2	55
Ilustración 3 Metodología para el Objetivo 3	56

ÍNDICE DE IMÁGENES

Imágen 1 Porcentaje de Consumo de bebidas energizantes	17
Imágen 2 Área de Estudio	49
Imágen 3 Productos netos de Jumandipro S.A	92
Imágen 4 Datos Históricos Empresa Jumandipro S.A	92

A. TÍTULO

**INFORME FINANCIERO DE LA EMPRESA JUMANDIPRO S.A
PARA LA TOMA DE DECISIONES.**

RESUMEN

El trabajo de integración curricular plantea la situación financiera y económica que comprende los periodos 2021 – 2022 actual a través de un informe financiero de la empresa Jumandipro S.A dedicada a la fabricación y comercialización de bebidas energizantes. Se identificó el problema en la empresa dando como resultado la inadecuada toma de decisiones que surgió por el deficiente análisis financiero, por ello a la hora de aplicar indicadores financieros existe una ineficiencia que no permite tener proyecciones a futuro de manera segura, tomando en cuenta que la falta capacitación del personal provoca un bajo crecimiento empresarial. Se llevo a cabo el trabajo aplicando el tipo de investigación cuantitativa lo que ayudó con la parte numérica, así también la investigación bibliográfica por los datos históricos de la empresa sacados de la Superintendencia de Compañías y a su vez la investigación descriptiva que permitió identificar puntos importantes dentro de la problemática que se encontró en la empresa, por ello la toma de decisiones se centró en las estrategias de acuerdo a los resultados de los análisis. Se realizó el análisis vertical y horizontal a los estados financieros principales del año 2022 con respecto al año 2021 lo cual permitió conocer que la empresa ha generado pérdidas, así también se aplicaron los indicadores financieros para medir su liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad de la empresa donde se encontró que la empresa ha tenido un declive dentro de los periodos mencionados , concluyendo con las proyecciones a los 5 años futuros de la empresa donde se mejoraron los cálculos de los costos y se realizó el incremento de ventas a lo que asciende a \$ 717.749,75 para que la empresa en el siguiente año proyectado genere la utilidad esperada.

Palabras clave: Toma de decisiones, informe financiero, análisis vertical, análisis horizontal, indicadores financieros, proyecciones.

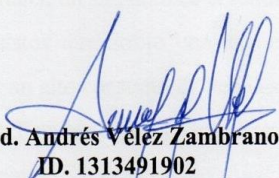
ABSTRACT

ABSTRACT

The curricular integration work raises the financial and economic situation that includes the current periods 2021 - 2022 through a financial report of the company Jumandipro S.A. dedicated to the manufacture and marketing of energy drinks. The problem was identified in the company resulting in inadequate decision making that arose from the poor financial analysis, so when applying financial indicators there is an inefficiency that does not allow to have future projections safely, taking into account that the lack of staff training causes low business growth. The work was carried out by applying quantitative research, which helped with the numerical part, as well as bibliographic research for the historical data of the company taken from the Superintendence of Companies and descriptive research that allowed to identify important points within the problems that were found in the company, so the decision making focused on strategies according to the results of the analysis. The vertical and horizontal analysis was made to the main financial statements of the year 2022 with respect to the year 2021 which allowed to know that the company has generated losses, also the financial indicators were applied to measure its liquidity, solvency, management and profitability of the company where it was found that the company has had a decline within the periods mentioned , concluding with the projections to the 5 future years of the company where the calculations of the costs were improved and the increase in sales was made to what amounts to \$ 717. 749.75 for the company to generate the expected profit in the following projected year.

Keywords: Decision making, financial report, vertical analysis, horizontal analysis, financial indicators, projections.

Reviewed by:


B. Ed. Andrés Velez Zambrano
ID. 1313491902
Teacher of English Center of IST Tena

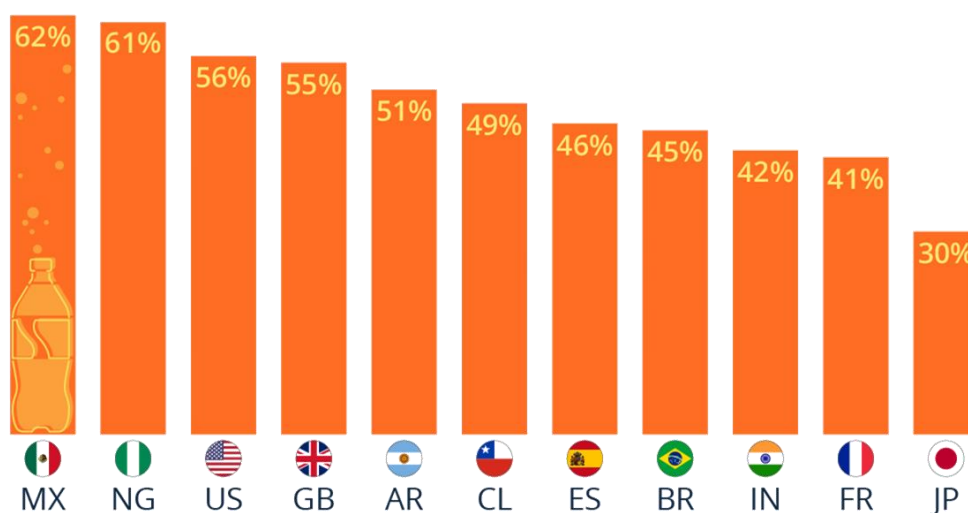
B. FUNDAMENTACIÓN DEL TEMA

2.1 Necesidad

Las bebidas energizantes se definen como aquellas utilizadas para proveer al cuerpo un alto nivel de energía proveniente de los carbohidratos. Estas bebidas son analcohólicas, generalmente gasificadas compuestas principalmente por cafeína y carbohidratos además de aminoácidos, vitaminas, extractos vegetales. (Hurtado, 2015)

En abril del 2022 hasta marzo del 2023 se realizó una encuesta aproximadamente de 500 a 10.000 personas entre las edades de 18 a 64 años en países seleccionados para conocer qué porcentaje de los encuestados consumen refrescos regularmente. (Mena, 2023)

Imagen 1 Porcentaje de Consumo de bebidas energizantes



Fuente: Statista Consumer Insights (2023)

Las bebidas energizantes son aquellas que brindan al cuerpo un alto nivel de energía y de nutrición, así también un aumento en el rendimiento deportivo, es por ello que, basándose en los datos que arrojo una encuesta realizada al azar de manera mundial se evidenció un alto consumo de bebidas energizantes en México y Nicaragua, seguidamente de Estados Unidos, Gran Bretaña y Argentina con una tasa alta de consumo de las bebidas.

2.2 Actualidad

Actualmente en el mercado ecuatoriano se puede apreciar varias marcas de bebidas energizantes como es el caso de Red Bull, Monster Energy, Pitbull, Cult, Rockstar Energy, Piranha y Ciclón, además otras como 220V y Volcán que son las elaboradas en el país. (Gomez, 2015)

En el Ecuador según la Encuesta de Salud y Nutrición el 81,5% de adolescentes refiere haber consumido bebidas azucaradas (gaseosas, bebidas energizantes, jugos procesados), siendo aun mayor en el grupo de 15 a 19 años (84%). (Gomez, 2015)

En el Ecuador las bebidas energizantes fueron introducidas en el 2004. En un inicio no fueron acogidas debido a los componentes y a los efectos que estos podrían generar, pero a pesar de las complicaciones poco a poco iban acaparando al mercado ecuatoriano (Pullas, 2021)

El emprendimiento, que empezó en la sala de los abuelos de Santander, ahora es una empresa que cotiza en bolsa de valores y trabaja con más de 100 productores de la comunidad Kichwa de Napo y Orellana, a quienes les pagan más del 15% del precio estipulado en las políticas de comercio justo. (Coba, 2021)

2.3 Importancia

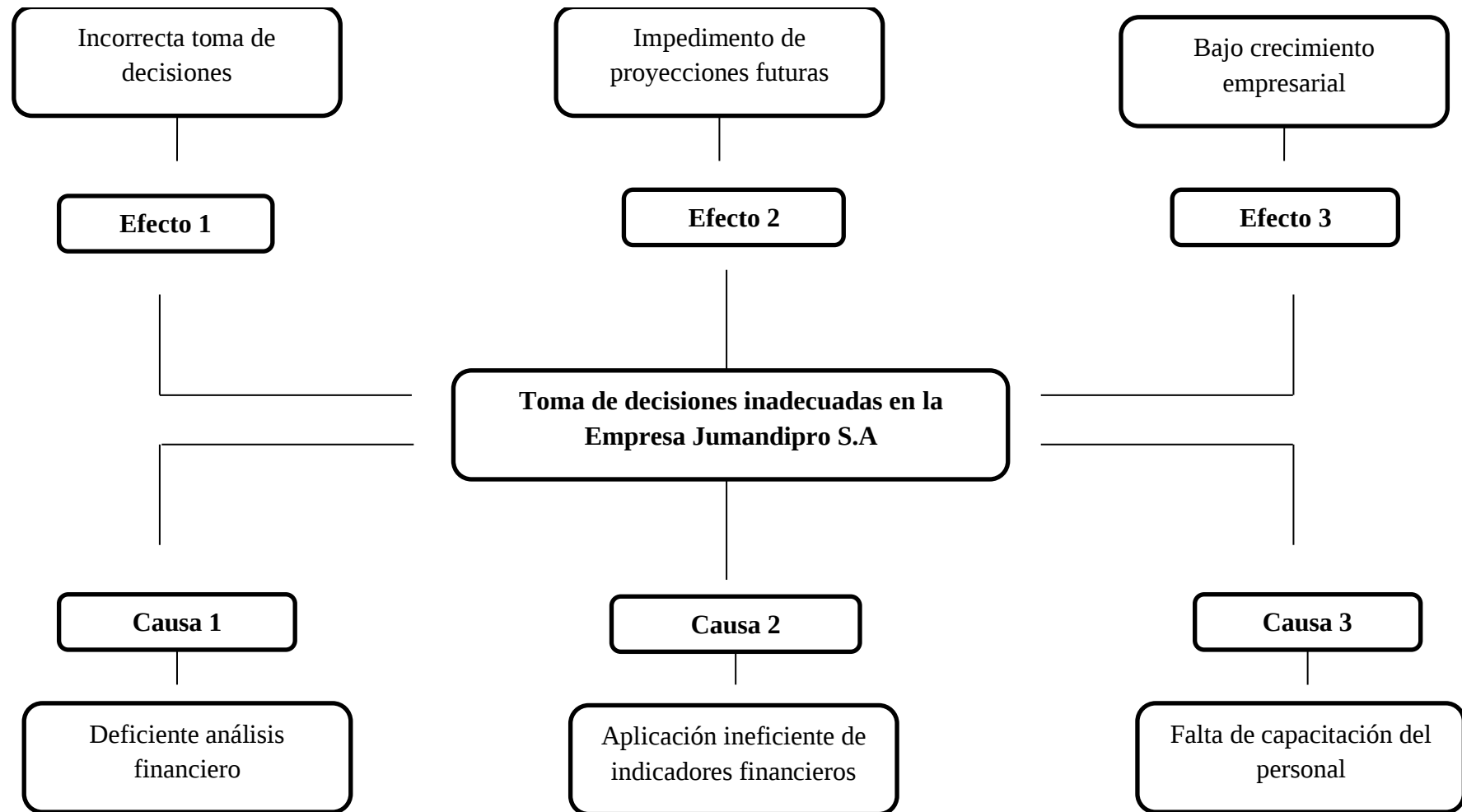
Se conoce que los informes financieros son herramientas que las empresas utilizan básicamente para conocer la situación en la que se encuentra la empresa y así también aporta en la toma de decisiones como un punto clave para tener una mejora continua dentro de ella.

La importancia de la investigación se basa en realizar un informe financiero de la Empresa Jumandipro S. A dedicada a la fabricación y comercialización de bebidas energizantes, siendo esta una empresa que mantiene un producto estrella dentro del mercado, es necesario conocer cuál es su aumento y disminución durante un periodo determinado y como se va a ir desarrollando después de 5 años futuros.

2.4 Presentación del problema de investigación a responder

La mala toma de decisiones en la Empresa Jumandipro S.A surge por el deficiente análisis financiero, a la hora de aplicar indicadores financiero existe una ineficiencia, es por ello que no permite tener proyecciones a futuro de manera segura, tomando en cuenta que la falta capacitación del personal provoca un bajo crecimiento empresarial, ya que la economía va teniendo cambios a medida que pasa el tiempo y los trabajadores deben recibir capacitaciones para actualizarse y motivarse a seguir con el crecimiento de la empresa.

Figura 1Árbol de Problemas



Fuente: Elaboración propia
Elaborado por: Genesis Sofia Erazo Vidal (2023)

Campo: Administración de Empresas

Área: Economía Empresarial

Aspecto: Unidad de negocio

Sector: Sector Comercial

2.5 Delimitación

2.5.1 Delimitación Espacial

Provincia: Pichincha

Cantón: Quito

Ciudad: Quito

Parroquia: Kennedy

Barrio: Concepción

Empresa: Jumandipro S.A

2.5.2 Delimitación Temporal

El trabajo de investigación se desarrollará en el ciclo académico Octubre 2023 – Febrero 2024

2.6 Beneficiarios

2.6.1 Directos

Accionistas de la Empresa Jumandipro S.A.

2.6.2 Indirectos

Clientes de la Empresa Jumandipro S.A.

C. OBJETIVOS

Los objetivos dentro del trabajo de investigación aportan a la recolección de datos y herramientas necesarias a utilizar, así también son aquellas actividades indispensables para el cumplimiento de metas dentro de la investigación.

3.1 Objetivo General

- Presentar un informe financiero para la Empresa Jumandipro S.A.

3.2 Objetivos Específicos

- Diagnosticar la situación económica y financiera de la Empresa Jumandipro S.A aplicando el análisis vertical y horizontal.
- Evaluar la situación económica y financiera de la Empresa Jumandipro S.A aplicando indicadores financieros.
- Elaborar estados financieros proyectados para los 5 años futuros de la Empresa Jumandipro S.A.

D. ASIGNATURAS INTEGRADORAS

Para el desarrollo del Trabajo de Integración Curricular se ha considerado apoyarse en la siguiente metodología de estudios que comprende con la malla curricular de la Carrera de Tecnología Superior en Administración.

Tabla 1 Matriz de asignaturas integradoras

Asignatura	Resultados de Aprendizaje	Aplicación Directa	Aplicación Indirecta
Análisis Financiero	• Interpreta los cuatro estados financieros básicos y utilizarlos para emplear herramientas de evaluación históricas. • Demuestra estados financieros para realizar procesos de planificación y control. • Calcula e interpreta razones financieras como herramientas de toma de decisiones.	X	
Contabilidad De Costos	• Determina la utilidad que tiene la empresa en base a un análisis de costo – volumen	X	
Formulación y Evaluación de Proyectos	• Construye y analiza el estudio de mercado a fin de poder conocer los ofertantes y demandaste de un bien o servicio, aplicando las técnicas cuantitativas y cualitativas para poder determinar la demanda insatisfecha. • Identifica y propone el tamaño adecuado y la mejor localización del proyecto de inversión acorde al	X	

	entorno que lo rodea con el fin de generar una opción válida para el proyecto.		
Investigación de mercado	• Identifica el aporte de la investigación de mercado en las diferentes decisiones de las organizaciones de manera eficiente.		X
Planificación Estratégica	• Desarrolla las propuestas estratégicas que mejoren la Planificación Estratégica de las organizaciones con visión futura y a positiva largo plazo		X

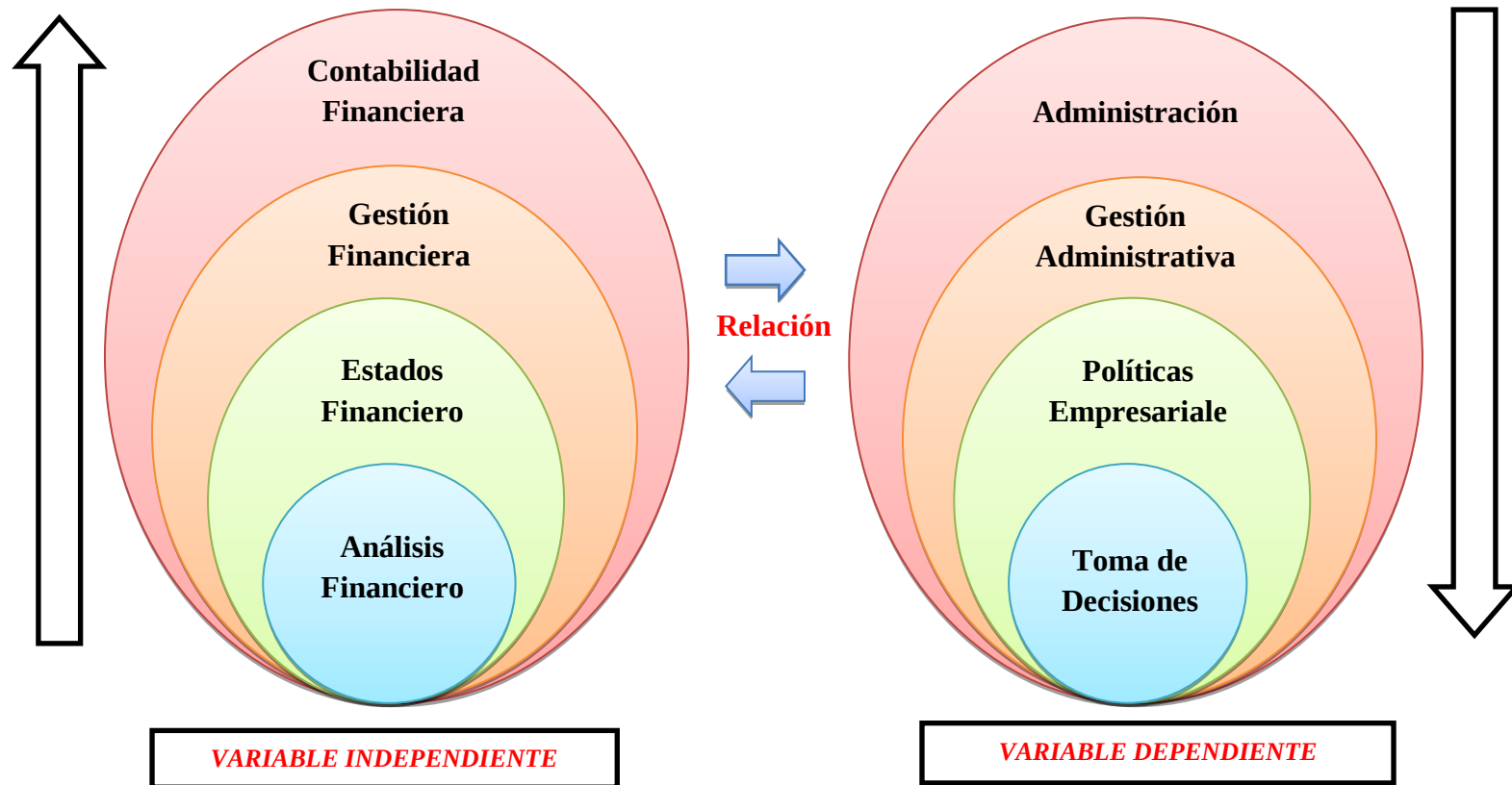
Fuente: PEA (2023)

Elaborado por: Genesis Sofia Erazo Vidal (2023)

E. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

El Desarrollo de la fundamentación Teórica se lo realizó de acuerdo a la jerarquización de variables que se presenta en la Figura 1

Figura 2 Jerarquización de Variables



Elaborado por: Genesis Sofia Erazo Vidal (2023)

La jerarquización de variables dentro del trabajo de investigación requiere de la determinación de la variable independiente y variable dependiente, esto implica identificar y definir las características y conceptos de las herramientas utilizadas para alcanzar los objetivos.

5.1 Variable Independiente

Según Castillero (2019) define como variable independiente a toda aquella variable que se pone a prueba a nivel experimental, siendo manipulada por los investigadores con el fin de probar una hipótesis.

Es decir que la variable independiente se refiere a que es manipulada y controlada en un estudio para observar su efecto sobre otra variable, es decir, que se utiliza la variable independiente con la finalidad de que esta sea cambiante mediante se vaya realizando los análisis y cambios.

5.1.1 Análisis Financiero

Es una parte especializada de la Gestión Financiera, y se la considera como un conjunto de instrumentos o herramientas que sirven para evaluar, analizar e interpretar información económica y financiera, mediante estos resultados, las direcciones financieras o administradores tomarán las decisiones, sustentados en información técnica financiera, para disminuir los riesgos en la organización. (Gonzales, 2017)

El análisis o diagnóstico financiero constituye la herramienta más efectiva para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa a lo largo de un ejercicio específico y para comparar sus resultados con los de otras empresas del mismo ramo que estén bien gerenciadas y que presenten características similares; pues, sus fundamentos y objetivos se centran en la obtención de relaciones cuantitativas propias del proceso de toma de decisiones, mediante la aplicación de técnicas sobre datos aportados por la contabilidad que, a su vez, son transformados para ser analizados e interpretados (Rosillón, 2009)

Debe ser aplicado por todo tipo de empresa, sea pequeña o grande, e indistintamente de su actividad productiva. Empresas comerciales, petroleras, industriales, metalmecánicas, agropecuarias, turísticas, constructoras, entre otras, deben asumir el compromiso de llevarlo a cabo; puesto que constituye una medida de eficiencia operativa que permite evaluar el rendimiento de una empresa. (Rosillón, 2009)

De acuerdo a las definiciones de varios autores podemos concluir que el análisis financiero es un conjunto de herramientas utilizadas para diagnosticar la situación financiera y económica de la empresa con la finalidad de tomar decisiones más efectivas. Estas técnicas se basan en la información de los datos históricos o reales o también conocidos como Estados Financieros de años anteriores.

5.1.1.1 Análisis Vertical

El análisis vertical compara una partida específica de un estado financiero respecto a un monto total que representa el cien por ciento de toda una estructura de subcuentas contables, es decir, el análisis vertical muestra cómo está compuesta la estructura de un estado financiero dentro de un periodo determinado, cuya comparación se puede realizar de un periodo anterior u otros periodos previos. (Guerra, 2023)

Realizar un análisis vertical en el Balance general permitirá medir como está compuesto el activo, el pasivo y el patrimonio neto de la empresa, la referencia será el total del activo o el total que forman el pasivo y patrimonio neto. En cambio, en el Estado de Pérdidas y Ganancias ayudará a conocer que porcentaje de los ingresos representa el costo de las ventas y los demás gastos a fin de poder ajustarlos y conseguir una mayor rentabilidad la referencia será el total de ingresos. (Sanchez, 2020)

Un análisis vertical en el Balance General compara un periodo anterior con el actual, toma en cuenta una partida específica donde muestra como está compuesto el activo, pasivo y patrimonio dentro de la empresa y cuál fue su aumento o disminución respecto al año anterior, así mismo en el Estado de Resultados se conoce que porcentaje de los ingresos representan las demás cuentas.

5.1.1.2 Análisis Horizontal

El Análisis Horizontal es una herramienta de análisis financiero que consiste en determinar para dos o más períodos contables consecutivos, las tendencias de cada una de las cuentas que conforman los estados financieros, su importancia radica en el control que puede hacer la empresa de cada una de sus partidas. Las tendencias se deben presentar tanto en valores absolutos (dólares) como en valores relativos (%). (Ramirez, 2016)

En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo. (Sanchez, 2020)

El análisis horizontal se representa tanto en dólares como en porcentaje esto ayuda a saber cuál fue el porcentaje de crecimiento y declive de un año con respecto a otro año y así también el porcentaje representa ese valor en dólares, esto con la finalidad de saber si el comportamiento de la empresa fue bueno o malo.

5.1.2 Estados Financieros

Los estados financieros son documentos o informes que reflejan el estado de una empresa en un momento determinado, normalmente un año. Se componen de varios documentos en los que se plasma la situación financiera de un negocio y recoge información, tanto económica como patrimonial de las empresas. Son conocidos también como estados contables o cuentas anuales, son muy importantes para conocer la rentabilidad y solvencia de las compañías. (UPM, 2020)

El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados

financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado. (Norma Internacional de Información Financiera, 2009)

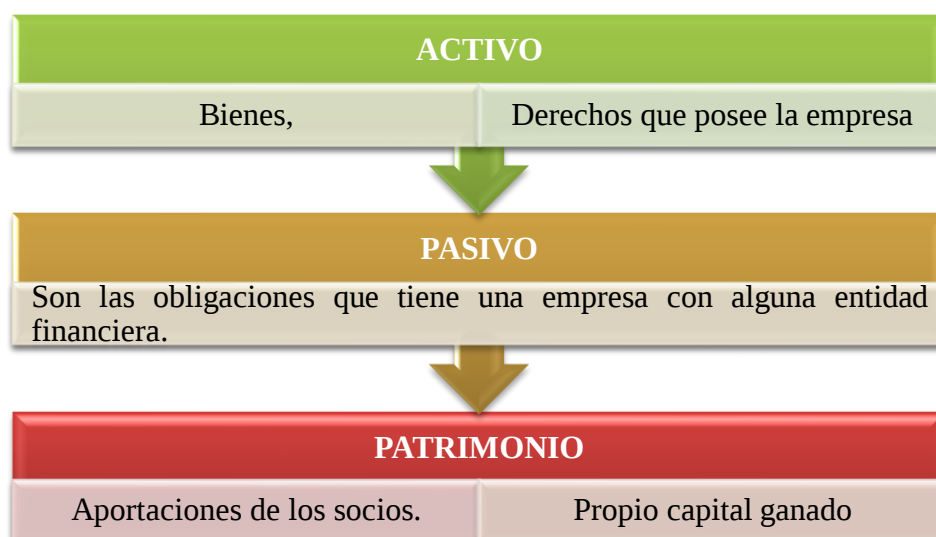
Según los diferentes autores los estados financieros son documentos contables que ayudan a registrar los movimientos que tiene la empresa durante un periodo, esto con la finalidad de conocer la rentabilidad y solvencia, aso también tener la información sobre la situación financiera en orden y monitoreada.

5.1.2.1 Balance General

El Estado de Situación Financiera o también denominada Balance General se encarga de mostrar los activos, los pasivos y el patrimonio, permite identificar la proporción entre la solvencia y la liquidez, lo cual es indispensable para gestionar bien las deudas y ayuda a entender su es posible adquirir capitales, distribuir dividendos o a su vez solo pagar las cuentas. (Elizalde, 2019)

El análisis y comparación entre activo, pasivo y patrimonio tiene como resultado uno de los estados financieros básicos más importantes de la empresa, de modo que este ayuda a conocer la situación financiera en la que se encuentra la empresa durante un año.

Figura 3Elementos del Balance General



Fuente: Elizalde (2019)

Elaborado por: Genesis Sofia Erazo Vidal (2023)

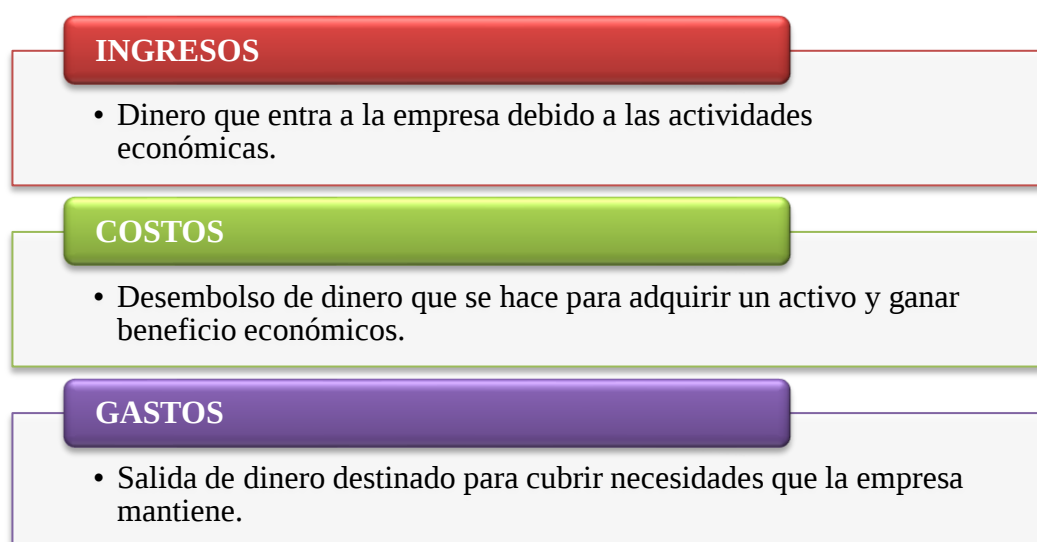
5.1.2.2 Estado de Resultados

También conocido como Estado de Pérdidas y Ganancias, el cual muestra la utilidad o pérdida obtenido en un periodo determinado por actividades ordinarias y extraordinarias. Desde el punto de vista financiero, existe una importancia fundamental en determinar la correspondencia de ingresos, costos y gastos en diferentes periodos. (Elizalde, 2019)

El estado de resultado presenta un total integrado para un determinado periodo en uno o dos estados financieros, estableciendo la información que tiene que presentarse en esos estados y como preséntala. (Norma Internacional de Información Financiera, 2009)

Si al restar los gastos con los ingresos, el resultado es positivo, esto significa que la empresa ha obtenido beneficios distantes el último año. Si, de lo contrario, los gastos son mayores que los ingresos es que ha tenido pérdidas.

Figura 4 Elementos del Estado de Resultados



Fuente: Elizalde (2019)

Elaborado por: Genesis Sofia Erazo Vidal (2023)

5.1.2.3 Estado de Cambios en el Patrimonio

Este estado muestra los ingresos y salidas de las operaciones a lo largo del año, así como los cambios en el patrimonio que han supuesto, esto incluye las distribuciones de utilidades decretados durante el periodo, así como los movimientos de utilidades, reservas, primas, cuentas y la revalorización del patrimonio. (Ibañez, 2022)

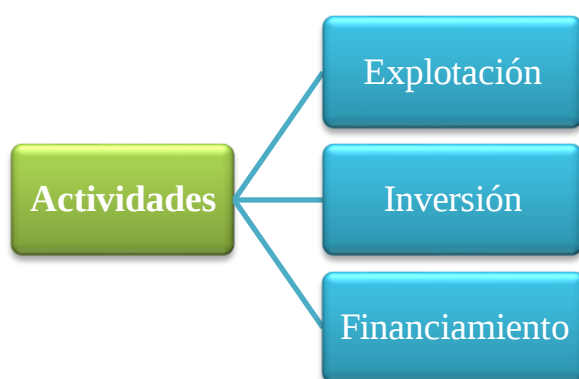
De su análisis se pueden detectar infinidad de situaciones negativas y positivas que pueden servir de base para la toma de decisiones correctivas o para aprovechar oportunidades y fortalezas detectadas del comportamiento del patrimonio, esto ayuda a tener un control permanente de sus evolución y tendencia. (Gerencie, 2022)

El Estado de Cambios en el Patrimonio muestra las operaciones negativas o positivas que la empresa mantiene dentro de un cierto periodo, esto ayuda a la toma de decisiones adecuadas dentro de la empresa y así mantener una rentabilidad adecuada.

5.1.2.4 Estado de Flujo de Efectivo

El Estado de Flujo de Efectivo realiza un diagnóstico acerca del dinero que ha obtenido la empresa a lo largo del último año, examinando las cantidades, orígenes y el uso del efectivo, proporciona una valiosa información acerca de la capacidad de la empresa para disponer del efectivo necesario concretas, así como de los requisitos de liquidez y solvencias. (Ibañez, 2022)

Figura 5 Grupos de actividades



Fuente: Ibañez (2022)

Elaborado por: Genesis Sofia Erazo Vidal (2023)

El Estado de Flujo de Efectivo es el movimiento de dinero que se presenta en una empresa, es la manera en que el dinero es generado y aprovechado durante la operación de la empresa. Existe un ciclo en el cual sale dinero de la empresa el cual es el costo por producir bienes y/o servicios que se entregan a los clientes y obtiene dinero de parte de ellos para generar más riqueza. (Castro, 2022)

Para los diferentes autores el Estado de Flujo de Efectivo básicamente es un documento donde se registran todos los ingresos y egresos con la finalidad de conocer cuál es la rentabilidad de la empresa, a su vez a que tiempo se recupera la inversión que se realiza y a partir de qué año se van a generar ganancias.

5.1.3 Gestión Financiera

La gestión financiera de una empresa se trata de un proceso que requiere de la planificación, control y análisis de todas las operaciones contables de la compañía, con la finalidad de utilizar de manera eficiente los recursos económicos disponibles para la consecución de los objetivos comerciales de la organización (Azcona, 2023)

La gestión financiera permita mantener el control y un pronóstico de tesorería, favoreciendo la toma de decisiones económicas acertadas, facilita la automatización de actividades de análisis de datos, aporta en el mejoramiento de los recursos humanos y materiales y aporta a que la producción se realice de forma más rápida. (Azcona, 2023)

En una empresa la gestión financiera es importante, ya que, es un proceso que ayuda a analizar, comprender y utilizar los recursos económicos disponibles que la empresa mantiene, con la finalidad de utilizarlos de manera eficiente para su mejoramiento.

Figura 6 Elementos que integra la gestión financiera



Fuente: Azcona (2023)

Elaborado por: Genesis Sofia Erazo Vidal (2023)

5.1.3.1 Indicadores Financieros

Los indicadores financieros permiten comparar la evolución de la empresa, donde brinda información sobre la situación financiera y económica, es decir, son herramientas de análisis que se utiliza para medir el rendimiento de una empresa, evalúa la salud en la que se encuentra, ayuda a determinar sus costos y márgenes, identifica dificultades antes de que no se puedan resolver y reduce el riesgo de insolvencia. (Gutierrez, 2022)

Los indicadores financieros son herramientas que permiten analizar en que rendimiento se encuentra la empresa con respecto a su liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad, esto con la finalidad de presentar cual es el entorno actual de la situación financiero de la empresa tomando como base los datos históricos.

Figura 7 Grupos de Indicadores Financieros



Fuente: Gutierrez (2022)

Elaborado por: Genesis Sofia Erazo Vidal (2023)

5.1.4 Contabilidad Financiera

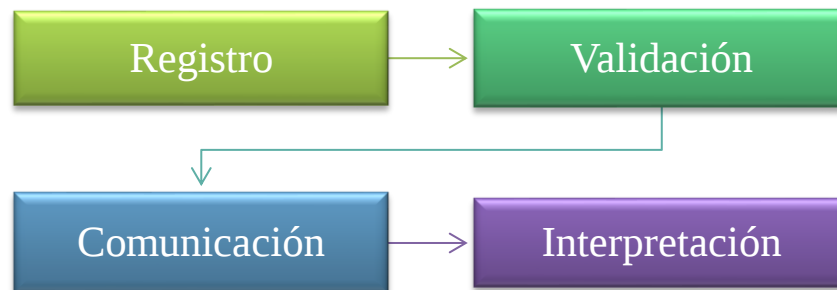
La contabilidad financiera es una rama específica de la contabilidad que involucra un proceso de registro, resumen e informe de la gran cantidad de transacciones que resultan de las operaciones comerciales durante un periodo de tiempo. Es importante porque ayuda a las empresas a realizar un seguimiento de sus transacciones financieras y con eso puedan tomar decisiones acertadas. (Cedeño, 2022)

La contabilidad financiera según el autor menciona que es importante, ya que, es el conjunto de datos que permite dar seguimiento de sus transacciones financieras y sus actividades económicas con la finalidad de que las tomas de decisiones sean de manera acertadas.

Funciones principales de la contabilidad financiera

1. **Registro:** Una empresa produce diariamente numerosas transacciones y no se pueden memorizar todas ellas, por eso, hay que registrarlas de forma sistemática y cronológica
2. **Validación:** Como los principios contables son universalmente aceptados y aplicados, cada entrada realizada en los libros de contabilidad de una empresa añade validez y autenticidad a estas transacciones.
3. **Comunicación:** La contabilidad es un lenguaje empresarial que comunica a sus usuarios hechos e información relacionados con la empresa
4. **Interpretación:** El panorama financiero de una empresa puede ser revelado con mucho claridad y precisión.

Figura 8 Funciones de la Contabilidad Financiera



Fuente: Cedeño (2022)

Elaborado por: Genesis Sofia Erazo Vidal (2023)

5.2 Variable Dependiente

Según Kindel, (2023) define que las variables dependientes son aquellas que están sujetas a cambios o variaciones en función de las variables independientes o los factores que se manipulan o controlan en un estudio. Estas se utilizan para evaluar el impacto o la relación entre los factores de interés y los resultados medibles.

La variable dependiente es afectada por la manipulación de la variable independiente, es decir, que mide como ciertos cambios afectan al resultado o comportamiento de una investigación.

5.2.1 Toma de decisiones

Una decisión es la elección de la alternativa más adecuada de entre varias posibilidades con el fin de alcanzar un estado deseado, considerando la limitación de recursos. La palabra decisión deriva del término decido que significa cortar; referido al concepto actual, se entiende que se “corta” una alternativa finalmente elegida. (Morrera, 2019)

Al hablar de toma de decisiones la palabra que más énfasis tiene es decisión, esta proviene de la raíz latina decido cuyo significado es cortar por lo que se entiende que existe un corte de una acción entre el pasado y futuro. (Garcés, 2019)

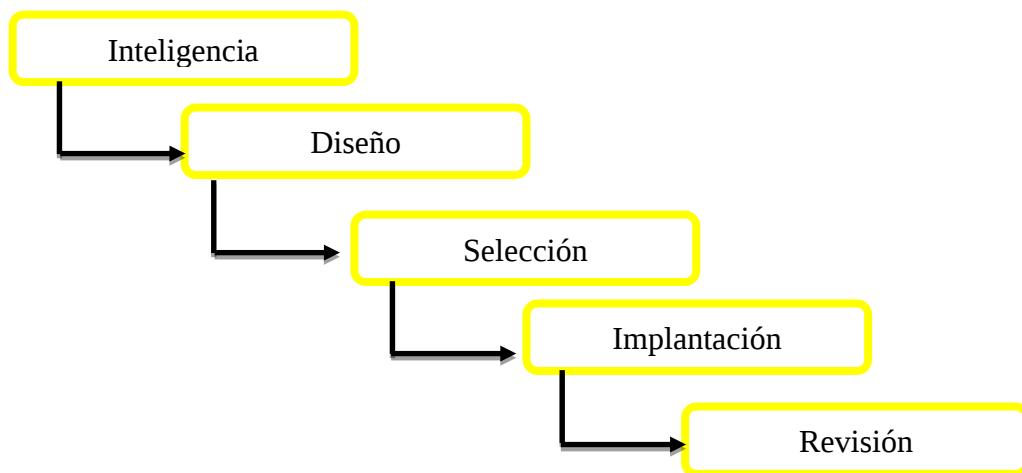
La toma de decisiones según los diferentes autores propuestos menciona que es importante en una empresa, ya que, es un proceso en el que se escoge una opción entre varias, esto ayudará a afrontar los problemas y determinar estrategias para futuros problemas.

La toma de decisiones es un proceso, de manera que necesitan de diferentes etapas:

1. **Fase de inteligencia:** Consiste en identificar y definir el problema para el que se pretende tomar decisiones, se debe realizar un análisis interno y externo para buscar el origen fundamental de dicho problema.

2. **Fase de diseño, modelización o concepción:** Se identifican y enumeran todas las alternativas, estrategias o vías de acción posibles, para ello debemos hacer un análisis exhaustivo del problema.
3. **Fase de selección:** Consiste en la selección de una alternativa, para ello, se evalúa todas las líneas de acción teniendo en cuenta la concordancia de los objetivos de la empresa y los recursos, esta alternativa debe ser factible y contribuir a la resolución del problema.
4. **Fase de implantación:** Se desarrollan las acciones que conlleva la alternativa elegida para solucionar el problema.
5. **Fase de revisión:** Sirva para comprobar si la puesta en marcha de la decisión es la más adecuada y si se alcanzan los resultados deseados.

Figura 9 Etapas del proceso de toma de decisiones



Fuente: Garces (2019)

Elaborado por: Genesis Sofia Erazo Vidal (2023)

5.2.2 Políticas empresariales

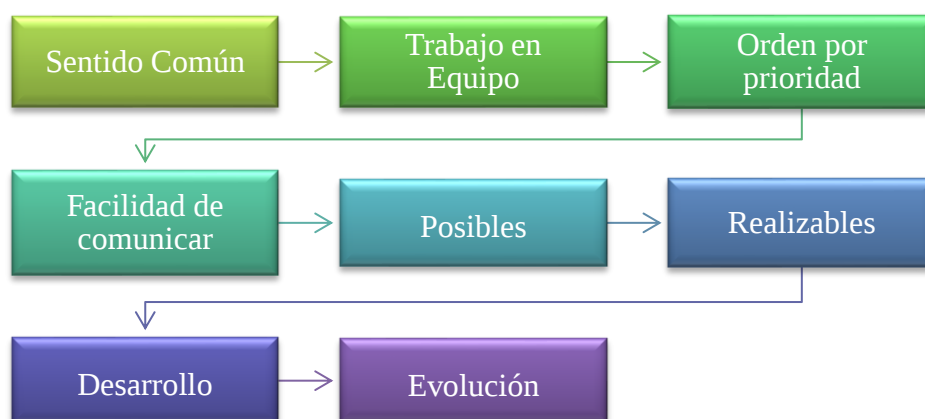
Las políticas de una empresa son el conjunto de normas internas que se diseñan para regular y determinar las reglas de conducta dentro de una organización, describe las responsabilidades tanto de los empresarios y altos cargos como de los empleados en todos los niveles jerárquicos. (DocuSing, 2022)

Es importante para las empresas definir las políticas que dirigirán su actividad, ya que cuando se habla de políticas empresariales se hace referencia a un conjunto de lineamientos o principios estructurados en distintos niveles que guían la toma de decisiones y la acción de una empresa. (Buitrago, 2019)

Los objetivos de la política empresarial son la identificación del proceso de negocio, la estructura de gobierno coherente, la aplicación de procedimientos y sistemas de dirección, esta herramienta permite establecer un diagnóstico más real, un pronóstico más posible, elegir el posible futuro y conveniente y avanzar hacia él. (Riveros, 2019)

Los diferentes autores hacen referencia que las políticas de una empresa son normas, lineamientos o principios establecidos para llevar un orden adecuado dentro de las actividades a realizar, así también ayudan a determinar las reglas de conducta con la finalidad de tomar decisiones de acuerdo a lo establecido.

Figura 10 Características de las Políticas Empresariales



Fuente: Riveros (2019)

Elaborado por: Genesis Sofia Erazo Vidal (2023)

Tipos de políticas empresariales

- 1. Políticas Externas:** Estas son las políticas aplicables para todos y cada uno de los integrantes de una organización, independientemente de aquellas características demográficas como edad o género y aquellos aspectos laborales, como el área o departamento o cargo laboral.
- 2. Políticas Internas:** Este tipo de política organizacional se enfoca en aquellos procedimientos internos relacionados con los colaboradores.
- 3. Políticas Específicas:** Aplican en cambio a procesos determinados, delimitadas según el alcance de estos mismos, o inscritos en determinados sectores de la organización, como políticas de ventas, políticas de pagos.
- 4. Políticas Generales:** Aplican a todos los niveles de la empresa sin distinción, dado que son políticas críticas, de alto impacto, que tienen que ver con asuntos cruciales como el presupuesto, las políticas de compensación, la seguridad integral, etc.
- 5. Políticas a Largo Plazo:** Que responden a los objetivos de la empresa y que están relacionados con elementos que se suponen más prolongados como el desarrollo y el crecimiento.
- 6. Políticas a Corto Plazo:** Que responden a la necesidad de soluciones prontas para situaciones que afectan o podrían afectar las actividades de la empresa.

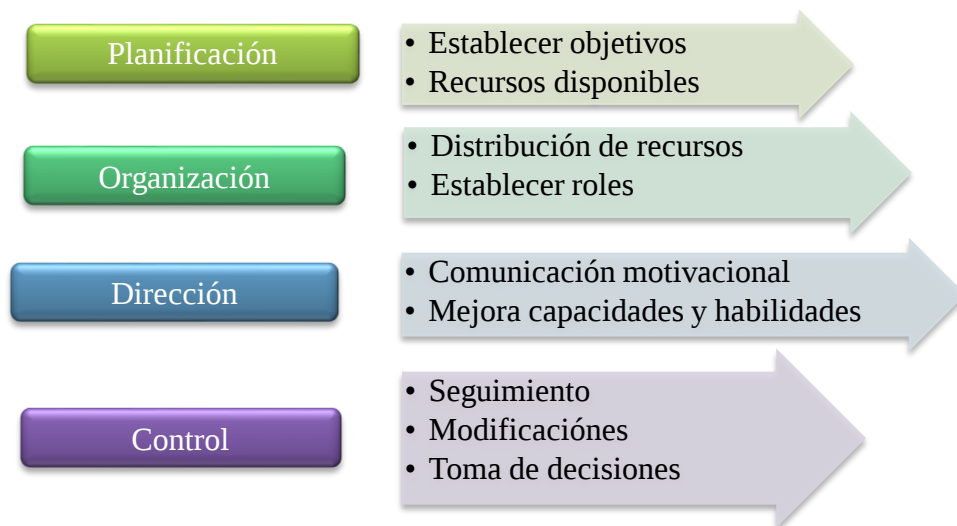
5.2.3 Gestión Administrativa

Según Anzola (2009), indica que la gestión administrativa consiste en todas las actividades que se emprenden para coordinar y direccionar el esfuerzo de un grupo, es decir, la manera en la cual se trata de alcanzar las metas u objetivos con ayuda de las personas y las cosas adecuadas mediante el desempeño de ciertas labores esenciales como la planeación, organización, dirección y control.

La gestión administrativa es el conjunto de todas las actividades de coordinación y dirección, de esta manera la empresa podrá cumplir sus objetivos de manera sincronizada y cronológicamente, minimizando sus recursos.

La gestión administrativa es un proceso que contempla varias funciones fundamentales:

Figura 11 Proceso Gestión Administrativa



Fuente: Anzola (2009)

Elaborado por: Genesis Sofia Erazo Vidal (2023)

5.2.4 Administración

Según Guanoluisa (2007) administrar es una ciencia social que persigue la satisfacción de objetivos institucionales por medio de una estructura y a través del esfuerzo humano coordinado.

La administración es importante para el adecuado funcionamiento de cualquier organismo social, ya que simplifica el trabajo al establecer métodos y procedimientos para logara mayor rapidez y efectividad. (CESLAM, 2020)

De acuerdo a los siguientes autores indican que la administración es un conjunto de actividades que ayudan a satisfacer necesidades, es decir, al cumplimiento de objetivos propuestos por la empresa, de esta manera lo que se requiere es minimizar los recursos en las diferentes actividades a realizar

Características de la administración

- a) **Universalidad:** El fenómeno administrativo se presenta donde quiera que existe un organismo social, pues en él siempre debe haber coordinación sistemática de medios.
- b) **Especificidad:** Aunque la Administración siempre está acompañada de otros fenómenos de índole distinta (en la empresa, funciones económicas, contables, productivas, mecánicas, jurídicas, etc.), el fenómeno administrativo es específico y distinto de los que acompaña.
- c) **Unidad temporal:** se distingan etapas, fases y elementos del fenómeno administrativo, éste es único y, por lo mismo, en todo momento de la vida de una empresa se están dando, en mayor o menor grado, todos o la mayor parte de los elementos administrativos.
- d) **Unidad jerárquica:** Todo aquel que dentro de un organismo social tiene carácter de jefe, participa en distintos grados y modalidades en la misma Administración.

5.3 Marco Legal

CONTITUCIÓN DE LA REPUBLICA DEL ECUADOR (2008)

- **Art. 291.-** Los órganos competentes que la Constitución y la ley determinen realizarán análisis financieros, sociales y ambientales previos del impacto de los proyectos que impliquen endeudamiento público, para determinar su posible financiación. Dichos órganos realizarán el control y la auditoría financiera, social y ambiental en todas las fases del endeudamiento público interno y externo, tanto en la contratación como en el manejo y la renegociación.

Sección octava primera, sistema financiero.

- **Art. 308.-** Las actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del Estado, de acuerdo con la ley; tendrán la finalidad fundamental de preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras intermediarán de forma eficiente los recursos captados para fortalecer la inversión productiva nacional, y el consumo social y ambientalmente responsable.
- **Art. 309.-** El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones.

Ley de Compañías del Ecuador (2017)

Sección Primera

Art. 20.- Las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, enviarán a ésta, en el primer cuatrimestre de cada año:

- a) Copias autorizadas del balance general anual, del estado de la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de las memorias e informes de los administradores y de los organismos de fiscalización establecidos por la Ley;
- b) La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas; y,
- c) Los demás datos que se contemplaren en el reglamento expedido por la Superintendencia de Compañías.

El balance general anual y el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias estarán aprobados por la junta general de socios o accionistas, según el caso; dichos documentos, lo mismo que aquellos a los que aluden los literales b) y c) del inciso anterior, estarán firmados por las personas que determine el reglamento y se presentarán en la forma que señale la Superintendencia.

Código Orgánico Monetario Y Financiero (2014)

Sección séptima del régimen financiero y contable.

- **Art. 219.- Estados Financieros.** Los estados financieros de las entidades del sistema financiero nacional, con corte al 31 de diciembre de cada año, deberán ser suscritos por el representante legal y el contador general de la entidad y contarán con la opinión de los auditores interno y externo calificados por las superintendencias.
- **Art. 221.- Publicación de los estados financieros.** Las entidades del sistema financiero nacional publicarán los estados de situación, pérdidas y ganancias, posición de patrimonio técnico e indicadores de liquidez, solvencia, eficiencia y rentabilidad, los que deberán contener adicionalmente la opinión del auditor externo calificado por la respectiva superintendencia y todas las notas explicativas que complementen la información comprendida en su dictamen, al menos una vez año al cierre de cada ejercicio al 31 de diciembre, o cuando los organismos de control así lo dispongan, de conformidad con las normas establecidas para el efecto.

Sección novena de las obligaciones.

- **Art. 239. Indicadores financieros, liquidez, capital y patrimonio.** Las entidades del sistema financiero nacional deberán cumplir, en todo tiempo, con las normas referidas a los indicadores financieros, liquidez, capital y patrimonio determinadas en este Código y la normativa que expida la Junta de Política y Regulación Financiera de conformidad con el tipo de entidad, los sistemas de control interno y la administración de riesgos adecuados al tamaño y complejidad de la entidad financiera.

Normas Internacionales De Contabilidad (NIC1) (2009)

Estados Financieros.

- Los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados.

Presentación razonable

- Los estados financieros deberán presentar razonablemente la situación financiera, el rendimiento financiero, así como los flujos de efectivo de una entidad. Esta presentación razonable requiere la presentación fidedigna de los efectos de las transacciones, así como de otros sucesos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de activos, pasivos, ingresos y gastos establecidos.

1.4 Marco Conceptual

Análisis: Una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa.

Compañía: Es una entidad legal formado por un grupo de personas, ya sea físicas o jurídicas, que se unen con el propósito de llevar a cabo actividades comerciales o empresariales.

Decisión: Proceso mediante el cual se realiza una elección entre alternativas o formas de resolver diferentes situaciones de la vida.

Efectivo: Es todo dinero que una empresa tiene en su posesión y que puede utilizar para operaciones de carácter corporativo.

Empresa: Es una organización de personas y recursos que comparten unos objetivos con la finalidad de conseguir un beneficio económico.

Endeudamiento: Conjunto de obligaciones de pago que una persona o empresa tiene contraídas con un tercero ya sea empresa, una institución o una persona.

Fenómeno Administrativo: Se presenta donde existe un organismo social, siempre debe haber coordinación sistemática de medios.

Financiar: Aportar dinero necesario para el funcionamiento de una empresa.

Gestión: Es asumir y llevar a cabo las responsabilidades sobre un proceso, esto puede ser empresarial o personal.

Implantación: Se refiere a establecer y poner en ejecución nuevas doctrinas, instituciones, prácticas o costumbres.

Indicadores: Son medios, instrumentos o mecanismos para evaluar hasta qué punto o en qué medida se están logrando los objetivos estratégicos.

Informe Financiero: Es un documento que permite conocer el estado económico y financiero de una empresa, entidad u organización.

Inversión: Consiste en destinar una serie de recursos financieros a la adquisición de activos.

Liquidez: Representa la cantidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor.

Patrimonio: Se conoce como los bienes, derechos y obligaciones o a su vez recursos que tiene una persona, un grupo de personas o una sociedad.

Política: El conjunto de normas internas que se diseñan para regular y delimitar las reglas de conducta dentro de una organización.

Proyecciones: Es un instrumento utilizado para el control de recursos y la toma de decisiones a futuro de una organización

Rentabilidad: Hace referencia al beneficio, lucro, utilidad o ganancia que se ha obtenido de un recurso o dinero invertido.

Superintendencia: Organismo técnico de vigilancia, auditoría, intervención y control de las actividades económicas, sociales y ambientales, y de los servicios que prestan las entidades públicas y privadas.

F. METODOLOGÍA

La metodología de la investigación es el método que utilizarás para resolver un problema de investigación mediante la recopilación de datos utilizando diversas técnicas, proporcionando una interpretación de los datos recopilados y sacando conclusiones sobre los datos de la investigación. En esencia, la metodología de la investigación es el proyecto de una investigación o estudio. (Ortega, 2019)

6.1 Materiales y equipos

Dentro de la ejecución del trabajo de investigación se necesitará herramientas, materiales, recursos y tecnologías, mismos que aportaran al desarrollo y al cumplimiento del trabajo.

Recursos Materiales

Tangibles:

- Computadora
- Impresora
- Celular Samsung
- Hojas Papel bon

Intangibles

- Internet
- Procesador de palabras
- Hoja de calculo

Recursos Humanos

- Estudiante
- Director de Trabajo de Integración Curricular
- Docentes responsables del proceso de Titulación

6.2 Ubicación del Área de estudio

Las oficinas de la empresa Jumandipro S.A o Waykana se ubica en el barrio la Concepción, así también la fábrica se encuentra en Pomasqui pertenecientes a Quito, Ecuador.

Imagen 2 Área de Estudio



Fuente: Google Maps

6.2.1 Población

Población es el conjunto total de individuos, objetos o medida que posee algunas características comunes observables en un lugar y en un momento determinado. Cuando se lleva a cabo una investigación se debe tomar en cuenta algunas características esenciales al seleccionarse la población bajo estudio. (Nuñez, 2018)

Según el INEC (2023), en los resultados del censo que se realizó el 13 de septiembre del 2023, en el Distrito Metropolitano de Quito aproximadamente la población total es de 2,239,191 habitantes, lo que corresponde a 1'150.380 mujeres y 1'088.811 hombres.

6.2.2 Muestra

La muestra es un subconjunto fielmente representativo de la población, es decir, una pequeña parte de todo lo que representa la población en general. (Nuñez, 2018)

No fue necesario calcular la muestra debido a que el proyecto de investigación que se realizó es un Informe Financiero que netamente se basa en analizar los Estados Financieros de la Empresa Jumandipro S.A para la toma de decisiones.

6.3 Tipo de investigación

Los tipos de investigación son las maneras en las que un estudio se puede abordar en concordancia con los aspectos que lo definen, tales como el título, la profundidad, objetivos, tratamiento de la muestra y los datos, tipo de inferencia, manipulación de las variables, temporalidad, entre otros. (Suarez, 2023)

6.3.1.1 Investigación Bibliográfica

La investigación bibliográfica consiste en la revisión de material bibliográfico existente con respecto al tema a estudiar. Se trata de uno de los principales pasos para cualquier investigación e incluye la selección de fuentes de información. (Avala, 2019)

Se recurrió a este tipo de investigación debido a que se utilizó datos históricos sacada de la Superintendencia de Compañías del Ecuador de la Empresa Jumandipro S.A con la finalidad de realizar los respectivos análisis y hacer sus proyecciones para tomar decisiones que favorezcan a la empresa en los próximos 5 años.

6.3.1.2 Investigación Documental

Una investigación documental es aquella que se caracteriza por emplear la consulta de fuentes escritas o grabadas, es decir, fuentes documentales, como son libros, periódicos, revistas, anuarios, grabaciones o filmaciones, etc. Este tipo de fuentes sirven al investigador como muestra o representación de los hechos ocurridos y le sirven para intentar elaborar conclusiones respecto a los mismos. (Pazmiño, 2020)

6.3.2 Método de investigación

Los métodos de investigación son las estrategias, procesos o técnicas utilizadas en la recolección de datos o de evidencias para el análisis, con el fin de descubrir información nueva o crear un mejor entendimiento sobre algún tema. (Sanchez, 2019)

6.3.2.1 Método Analítico

El método analítico requiere el uso de la capacidad de pensamiento crítico y la evaluación de los datos y la información pertinente para el proyecto en cuestión, es decir, este método aporta en la interpretación del aumento o disminución que los estados financieros de la Empresa Jumandipro S.A del 2022 con respecto al año 2021 ocurrió durante ese periodo de tiempo y el porqué.

6.3.3 Enfoque

6.3.3.1 Investigación Cualitativa

La investigación cuantitativa se basa en el estudio y análisis de la realidad a través de diferentes procedimientos basados en la medición. Permite un mayor nivel de control e inferencia que otros tipos de investigación, siendo posible realizar experimentos y obtener explicaciones contrastadas a partir de hipótesis. (Castillero, 2017)

Se utilizó la investigación cuantitativa debido a que se realizó un análisis de los estados financieros, así mismo utilizando indicadores financieros reflejan datos donde se pudo conocer la salud de la empresa, formulando así criterios en cuanto al estado del problema.

6.3.3.1 Investigación Cuantitativa

La investigación cualitativa se basa en el estudio y análisis de la realidad a través de diferentes procedimientos basados en la medición. Permite un mayor nivel de control e inferencia que otros tipos de investigación, siendo posible realizar experimentos y obtener explicaciones contrastadas a partir de hipótesis. (Castillero, 2017)

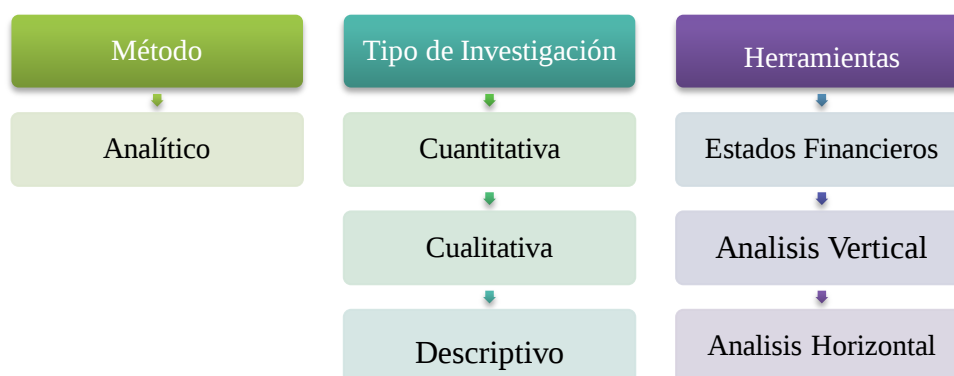
Se utilizó el enfoque cuantitativo debido a que se realizó análisis de los estados financieros, así mismo utilizando indicadores financieros reflejan datos donde se pudo conocer la salud de la empresa, formulando así criterios en cuanto al estado del problema.

6.4 Metodología para cada objetivo

6.4.1. Metodología para el Objetivo 1

- Diagnosticar la situación económica y financiera de la Empresa Jumandipro S.A aplicando el análisis vertical y horizontal.

Ilustración 1 Metodología para el Objetivo 1



Fuente: Elaboración propia

Elaborado por: Genesis Sofia Erazo Vidal (2023)

Análisis Vertical

1. Balance General

En el análisis vertical para el balance general se toma el total del activo como base porcentual (100%) y las demás cuentas como un porcentaje de dicha base.

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Valor de la Subcuenta}}{\text{Total Activos}} \times 100$$

2. Estado de Resultados

En el análisis vertical para el estado de resultados al total de ingresos operacionales se las considera como base referencial (100%) y las demás cuentas de costos y gastos se expresan como un porcentaje de esa base.

$$\text{Análisis Vertical} = \frac{\text{Valor de la Subcuenta}}{\text{Ingresos Operacionales}} \times 100$$

Análisis Horizontal

1. Valor Absoluto

El término absoluto es la diferencia aritmética horizontal entre dos o más periodos de cada cuenta, tanto del balance general como del estado de resultados. (Luzardo, 2014)

Formula:

$$= \quad \mathbf{P2} \quad - \quad \mathbf{P1}$$

2. Valor Relativo

Es el cálculo que se efectúa con relación al valor absoluto evaluado entre el valor del año base. (Luzardo, 2014)

Fórmula:

$$= \left[\left(\frac{\mathbf{P2}}{\mathbf{P1}} \right) - 1 \right] \times 100$$

Donde:

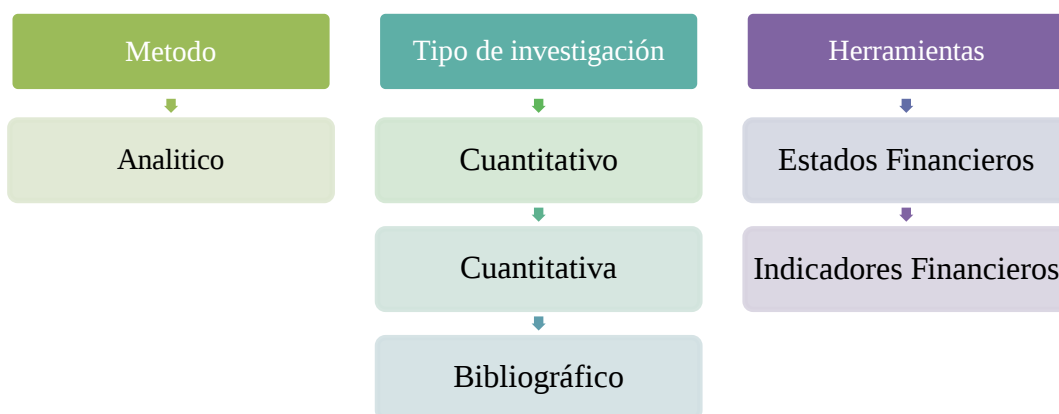
P1: Año Menor

P2: Año Mayor

6.4.2. Metodología para el Objetivo 2

- Evaluar la situación económica y financiera de la Empresa Jumandipro S.A aplicando indicadores financieros.

Ilustración 2 Metodología para el Objetivo 2



Fuente: Elaboración propia

Elaborado por: Genesis Sofia Erazo Vidal (2023)

Indicadores financieros:

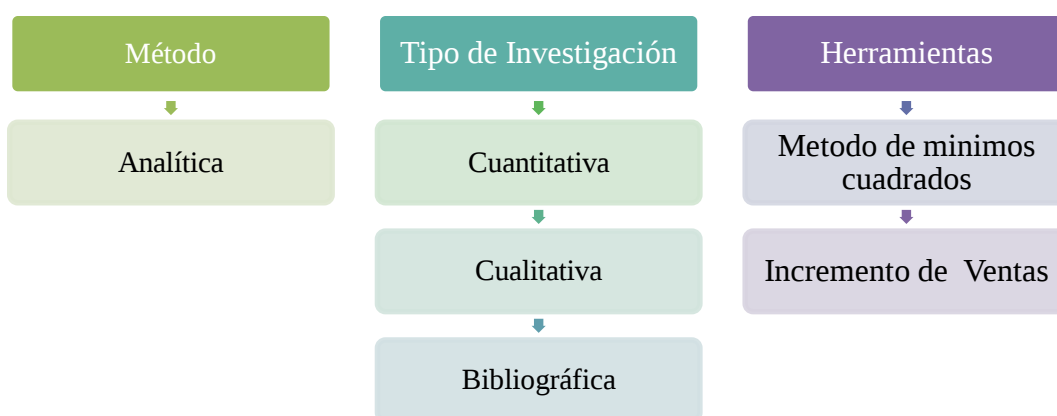
1. **Liquidez:** Mide la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes al convertir a efectivo sus activos corrientes
2. **Solvencia:** Los indicadores de endeudamiento mide en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.
3. **Gestión:** Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones.

- 4. Rentabilidad:** Los indicadores de rendimiento, denominados, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

6.4.3. Metodología para el Objetivo 3

- Elaborar estados financieros proyectados para los 5 años futuros de la Empresa Jumandipro S.A.

Ilustración 3 Metodología para el Objetivo 3



Fuente: Elaboración propia

Elaborado por: Genesis Sofia Erazo Vidal (2023)

1. Método Mínimos cuadrados

Es una técnica estadística frecuentemente utilizada para pronosticar ventas y es empleada para determinar de qué manera influyen o como se relacionan una variable independiente o también conocida como explicativa y otra dependiente o explicada. (Salmerón & Rodriguez , 2017)

Este método presenta el objetivo de estimar los valores de parámetros y elige a estimadores para que estos hagan mínimo el valor para la sumatoria de los cuadrados de los residuos. (Formichella, 2015)

Para realizar el cálculo a través de este método se utiliza la siguiente fórmula y para una mayor comprensión se describe el significado de cada una de sus variables (Torres, 2014).

Tabla 2 Método de mínimos cuadrados

FÓRMULA	DESCRIPCIÓN
$Y = a + bx$	Y = Variable dependiente. a y b son los parámetros que me permitirá calcular el valor de la variable dependiente. X =Variable independiente.
$a = \frac{\Sigma y - b \Sigma x}{n}$	Σy = sumatoria de la variable dependiente. Σx =sumatoria de la variable independiente. n =número de datos empleados.
$b = \frac{n \Sigma xy - \Sigma x \Sigma y}{n \Sigma x^2 - (\Sigma x)^2}$	Σxy =sumatoria de la multiplicación entre la variable dependiente e independiente. $(\Sigma x)^2$ = sumatoria de la variable independiente al cuadrado.

Fuente: Torres (2014)

Elaborado por: Genesis Sofia Erazo Vidal (2023)

2. Incremento de Ventas

Se aplicó el método de incremento de ventas para realizar las proyecciones de los Estados Financiero, es fundamental para las empresas a la hora de la toma de decisiones ya que se basan en datos. (Rodrigues, 2023)

Fórmula:

Valor Relativo

$$= \left[\left(\frac{P2}{P1} \right) - 1 \right] \times 100$$

Para el método de incremento de ventas se utilizó la formula del valor relativo para determinar el potencial de crecimiento como fuente de valor y obtener el porcentaje de aumento con la finalidad de proyectar los Estados Financieros a los 5 periodos futuros.

G. RESULTADOS

7.4.1. Resultados del Objetivo 1 Diagnosticar la situación económica y financiera de la Empresa Jumandipro S.A aplicando el análisis vertical y horizontal.

Para el cumplimiento del objetivo uno se realizó el análisis vertical y horizontal en los Estados Financieros para conocer la situación financiera y económica de la Empresa Jumandipro S.A, de esta manera se podrá tomar decisiones con respecto a los análisis realizados.

7.4.1.1 Análisis Vertical

**BALANCE GENERAL
EMPRESA JUMANDIPRO S.A
EXPRESADO EN DÓLARES**

ACTIVO	2021	%	2022	%
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo	\$ 25.892,00	3,27	\$ 2.328,42	0,48
Caja	\$ 358,50	0,05	\$ 200,00	0,04
Instituciones Financieras Privadas	\$ 25.533,50	3,23	\$ 2.128,42	0,44
Cuentas por cobrar	\$ 197.496,67	24,97	\$ 27.408,67	5,64
Actividades ordinarias que no generen interes	\$ -	-	\$ 4.656,59	0,96
Documentos por cobrar	\$ -	-	\$ 23.000,48	4,74
(-)Provisión por cuentas incobrables y deterioro	\$ 2.095,56	0,26	\$ 2.095,56	0,43
INVENTARIOS	\$ 108.271,14	13,69	\$ 79.624,88	16,39
Inventarios Materia Prima	\$ 21.689,10	2,74	\$ 19.424,34	4,00
Inventario Productos en Proceso	\$ 2.385,54	0,30	\$ -	-
Inventario de prod. Terminados y mercado en almacen	\$ 84.196,50	10,65	\$ 60.200,54	12,40
Servicios y otros Pagos Anticipados	\$ 40.324,03	5,10	\$ 3.528,84	0,73
ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 58.460,66	7,39	\$ 64.409,00	13,26
OTROS ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	-	0,00	\$ 215.112,71	44,29
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 428.348,94	54,16	\$ 417.974,03	86,06
ACTIVOS NO CORRIENTES				0,00
Propiedad, Planta y Equipo	\$ 162.037,25	20,49	\$ 5.763,71	1,19
Activo Intangible	\$ 33.579,36	4,25	\$ 33.579,36	6,91
Activos por impuestos diferidos	\$ 63.406,92	8,02	\$ 25.362,75	5,22
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 103.494,16	13,09	\$ 3.000	0,62
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 362.517,69	45,84	\$ 67.705,82	13,94
TOTAL ACTIVOS	\$ 790.866,63	100	\$ 485.679,85	100
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas y documentos por pagar	\$ 196.530,01	24,85	\$ 224.121,70	46,15
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 67.569,70	8,54	\$ 188.633,21	38,84
Provisiones	\$ 19.510,97	2,47	\$ 15.079,68	3,10
Porción Corriente de Valores Emitidos	\$ -	0,00	\$ 5.803,00	1,19
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 48.719,48	6,16	\$ 48.633,39	10,01
Cuentas por pagar a relacionadas	\$ -	-	\$ 54.387,53	11,20
Anticipos	\$ 18.736,00	2,37	\$ 18.482,50	3,81
OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$ 216.364,73	27,36	\$ -	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 567.430,89	71,75	\$ 555.141,01	114,30
PASIVO NO CORRIENTE				-
Cuentas y documentos por pagar	\$ 178.104,16	22,52	\$ -	-
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 119.821,19	15,15	\$ 66.942,98	13,78
Cuentas por pagar a relacionadas	\$ 12.000,00	1,52	\$ 12.000,00	2,47
Porción Corriente de Valores Emitidos	\$ -	0,00	\$ 30.021,00	6,18
Provisiones por Beneficios a empleados	\$ 2.856,54	0,36	\$ 395,88	0,08
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	\$ -	0,00	\$ 11.874,20	2,44
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 312.781,89	39,55	\$ 121.234,06	24,96
TOTAL PASIVOS	\$ 880.212,78	111,30	\$ 676.375,07	139,26
PATRIMONIO				
Capital	\$ 1.000,00	0,13	\$ 1.220,00	0,25
Aportes de socios o accionistas	\$ 25.000,00	3,16	\$ -	-
RESERVAS	\$ 71.672,84	9,06	\$ 233.508,22	48,08
(-) Resultados Acumulados	\$ -6.644,04	-0,84	\$ -187.018,99	-38,51
Resultados del Ejercicio	\$ -180.374,95	-22,81	\$ -238.404,45	-49,09
TOTAL PATRIMONIO	\$ -89.346,15	-11,30	\$ -190.695,22	-39,26
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 790.866,63	100	\$ 485.679,85	100

Análisis

1. Debido a que el efectivo de la empresa del año 2022 representa un 0,48% con respecto al año 2021 de 3,27%, es decir, que en el año 2022 existió una disminución notable y desfavorable para la empresa debido que es inferior a 1 y esto conlleva a que la empresa no podrá cubrir sus deudas a corto plazo con su activo líquido.
2. El inventario de la empresa en el año 2022 representa un 16,39% con respecto al año 2021 que corresponde a 13,69% evidentemente hubo un aumento inoportuno, ya que este aumento se debe a que no existe ventas por lo tanto los productos terminados están en stock y así también la materia prima esta acumulada, a causa de que, no se esta produciendo.
3. El monto de endeudamiento total del año 2022 con respecto al año 2021 aumento un 27,96% por causa de que su pasivo corriente obtuvo un incremento en sus cuentas y documentos por pagar y a su vez en préstamos, esto no es satisfactorio para la empresa debido a que su tiempo de endeudamiento va aumentar.
4. El capital social financia el 0,25% en el año 2022 del total del pasivo, esto debido a que la empresa no mantiene un equilibrio entre activos y pasivos, es decir, que los activos líquidos deberían cubrir la deuda en un mayor porcentaje, pero al contrario la empresa ha obtenido un endeudamiento mayor y en efectivo menor en el año 2022.

ESTADO DE RESULTADOS
EMPRESA JUMANDIPRO S.A
EXPRESADO EN DÓLARES

INGRESOS	2021	%	2022	%
Ventas de Bienes	\$ 677.316,32	94,60	\$ 276.138,77	37,82
Prestación de Servicios	\$ 38.680,47	5,40	\$ -	-
Regalias	\$ -	-	\$ 3.804,20	0,52
Intereses	\$ -	-	\$ 97.141,74	13,31
OTROS INGRESOS	\$ -	-	\$ 353.020,96	48,35
TOTAL INGRESOS	\$ 715.996,79	100	\$ 730.105,67	100
 Costo de Ventas y Producción	 \$ 347.152,62	 48,49	 \$ 412.184,68	 56,46
Materiales utilizados o Productos Vendidos	\$ 178.286,26	24,90	\$ 169.501,10	23,22
(+) Compras Netas Locales de Bienes	\$ 207.975,70	29,05	\$ -	0,00
(+) Inventario inicial de Materia Prima	\$ 13.709,99	1,91	\$ 21.689,10	2,97
(+) Compras Netas Locales de Materia Prima	\$ -	0,00	\$ 140.854,91	19,29
(-) Inventario final de Materia Prima	\$ -21.689,10	-3,03	\$ -19.424,34	-2,66
(+) Inventario inicial de Productos en Procesos	\$ 3.785,84	0,53	\$ 2.385,54	0,33
(-) Inventario final de Productos en Proceso	\$ -2.385,54	-0,33	\$ -	-
(+) Inventario inicial de Productos Terminados	\$ 61.085,87	8,53	\$ 84.196,43	11,53
(-) Inventario final de Productos Terminados	\$ -84.196,50	-11,76	\$ -60.200,54	-8,25
(+) Mano de Obra Directa	\$ 138.707,96	19,37	\$ -	-
(+) Otros costos indirectos de Fabricación	\$ 30.158,40	4,21	\$ 203.085,93	27,82
 UTILIDAD BRUTA	 \$ 338.685,77	 47,30	 \$ 317.920,99	 43,54
 GASTOS				
GASTOS DE VENTA	\$ 103.394,38	14,44	\$ 62.922,01	8,62
 GASTOS ADMINISTRATIVOS	 \$ 110.712,46	 15,46	 \$ 467.298,48	 64,00
OTROS GASTOS	\$ 66.422,50	9,28	\$ 227.034,50	31,10
 GASTOS FINANCIEROS	 \$ 36.988,87	 5,17	 \$ 26.104,95	 3,58
OTROS GASTOS	\$ 201.542,51	28,15	\$ -	-
 TOTAL GASTOS	 \$ 519.060,72	 72,49	 \$ 556.325,44	 76,20
 UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO	 \$ -180.374,95	 -25,19	 \$ -238.404,45	 -32,65
15% Participación Trabajadores	\$ -	-	\$ -	-
Resultado integral total del año	\$ -180.374,95	-25,19	\$ -238.404,45	-32,65

Análisis

1. Las ventas que la empresa obtuvo en el año 2022 \$ 276.138,77 que representa el 37,82% de los ingresos, así mismo en el 2021 son de \$ 677.316,32 que representa el 94,60% de los ingresos, es por eso que se evidencia una disminución en ventas en el año 2022 con respecto al año 2021.
2. Se evidencia en el año 2022 en el costo de venta un 56,46% con respecto al año 2021 un 48,49%, es decir, existió un aumento de 7,97% lo que provocó un aumento de pérdida en el ejercicio del ejercicio fiscal.
3. En el año 2022 se registra una disminución de los gastos en ventas de 5.82% con respecto al año 2021, por causa de que en la empresa existió una disminución en ventas en el año 2022, es decir, no se realizó las ventas necesarias para financiar el monto.
4. Se registra en gastos administrativos un aumento en el año 2022 de 48,36% en relación al año 2021, esto es desfavorable para la empresa debido a que se está proporcionando un monto alto en sueldos y salarios.
5. Debido a que las ventas del año 2022 disminuyeron, el costo de venta y los gastos aumentaron en este periodo el resultado integral aumento de manera desfavorable para la empresa con respecto al año 2021 existió un 7,46% de diferencia.

7.4.1.2 Análisis Horizontal

BALANCE GENERAL
EMPRESA JUMANDIPRO S.A
EXPRESADO EN DÓLARES

ACTIVO	2021	2022	Va. Absoluto	Va. Relativo
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo	\$ 25.892,00	\$ 2.328,42	\$ -23.563,58	-91,01
Caja	\$ 358,50	\$ 200,00	\$ -158,50	-44,21
Instituciones Financieras Privadas	\$ 25.533,50	\$ 2.128,42	\$ -23.405,08	-91,66
Cuentas por cobrar	\$ 197.496,67	\$ 27.408,67	\$ -170.088,00	-86,12
Actividades ordinarias que no generen interes		\$ 4.656,59	\$ 4.656,59	0,00
Documentos por cobrar	\$ -	\$ 23.000,48	\$ 23.000,48	0,00
(-)Provisión por cuentas incobrables y deterioro	\$ 2.095,56	\$ 2.095,56	\$ -	0,00
INVENTARIOS	\$ 108.271,14	\$ 79.624,88	\$ -28.646,26	-26,46
Inventarios Materia Prima	\$ 21.689,10	\$ 19.424,34	\$ -2.264,76	-10,44
Inventario Productos en Proceso	\$ 2.385,54	\$ -	\$ -2.385,54	-100,00
Inventario de prod. Terminados y mercado en almacen	\$ 84.196,50	\$ 60.200,54	\$ -23.995,96	-28,50
Servicios y otros Pagos Anticipados	\$ 40.324,03	\$ 3.528,84	\$ -36.795,19	-91,25
ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 58.460,66	\$ 64.409,00	\$ 5.948,34	10,17
OTROS ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	-	\$ 215.112,71	\$ 215.112,71	-
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 428.348,94	\$ 417.974,03	\$ -10.374,91	-2,42
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedad, Planta y Equipo	\$ 162.037,25	\$ 5.763,71	\$ -156.273,54	-96,44
Activo Intangible	\$ 33.579,36	\$ 33.579,36	\$ -	0,00
Activos por impuestos diferidos	\$ 63.406,92	\$ 25.362,75	\$ -38.044,17	-60,00
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 103.494,16	\$ 3.000	\$ -6.690,00	-69,04
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 362.517,69	\$ 67.705,82	\$ -294.811,87	-81,32
TOTAL ACTIVOS	\$ 790.866,63	\$ 485.679,85	\$ -305.186,78	-38,59
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas y documentos por pagar	\$ 196.530,01	\$ 224.121,70	\$ 27.591,69	14,04
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 67.569,70	\$ 188.633,21	\$ 121.063,51	179,17
Provisiones	\$ 19.510,97	\$ 15.079,68	\$ -4.431,29	-22,71
Porción Corriente de Valores Emitidos	\$ -	\$ 5.803,00	\$ 5.803,00	0,00
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 48.719,48	\$ 48.633,39	\$ -86,09	-0,18
Cuentas por pagar a relacionadas	\$ -	\$ 54.387,53	\$ 54.387,53	0,00
Anticipos	\$ 18.736,00	\$ 18.482,50	\$ -253,50	-1,35
OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$ 216.364,73	\$ -	\$ -216.364,73	-100,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 567.430,89	\$ 555.141,01	\$ -12.289,88	-2,17
PASIVO NO CORRIENTE				
Cuentas y documentos por pagar	\$ 178.104,16	\$ -	\$ -178.104,16	-100,00
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 119.821,19	\$ 66.942,98	\$ -52.878,21	-44,13
Cuentas por pagar a relacionadas	\$ 12.000,00	\$ 12.000,00	\$ -	0,00
Porción Corriente de Valores Emitidos	\$ -	\$ 30.021,00	\$ 30.021,00	0,00
Provisiones por Beneficios a empleados	\$ 2.856,54	\$ 395,88	\$ -2.460,66	-86,14
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	\$ -	\$ 11.874,20	\$ 11.874,20	0,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 312.781,89	\$ 121.234,06	\$ -191.547,83	-61,24
TOTAL PASIVOS	\$ 880.212,78	\$ 676.375,07	\$ -203.837,71	-23,16
PATRIMONIO				
Capital	\$ 1.000,00	\$ 1.220,00	\$ 220,00	22,00
Aportes de socios o accionistas	\$ 25.000,00	\$ -	\$ -25.000,00	-100,00
RESERVAS	\$ 71.672,84	\$ 233.508,22	\$ 199.980,00	279,02
(-) Resultados Acumulados	\$ -6.644,04	\$ -187.018,99	\$ -119.164,10	170,37
Resultados del Ejercicio	\$ -180.374,95	\$ -238.404,45	\$ -157.384,52	132,07
TOTAL PATRIMONIO	\$ -89.346,15	\$ -190.695,22	\$ -101.348,62	113,43
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 790.866,63	\$ 485.679,85	\$ -305.186,33	50,03

Análisis

1. Se evidencia una disminución en la cuenta Bancos o Instituciones Financieras de -91,66% en el año 2022 con un valor absoluto de \$23.405,08, debido a que su liquidez netamente se está manejado para cubrir otros rubros pendientes que la empresa mantiene.
2. En inventario de la empresa registra una disminución del año 2022 con un valor de \$ 28.646,26 siendo un -26,46%, es decir, que la empresa en el año 2022 mantiene una disminución en materia prima un valor de \$ 2.264,76 esto debido a que ocurrió desperdicios.
3. Las obligaciones con instituciones financieras en el año 2022 aumentan 179,17% en relación al año 2021 lo que representa un valor de \$ 121.063,51, es decir, la empresa no está cubriendo sus obligaciones en un ritmo adecuado si no que está manteniendo más deudas durante ese periodo, lo cual es desfavorable para la empresa si no se ocupa para cubrir los gastos que la empresa mantiene.
4. El capital que mantiene la empresa en el año 2022 aumento un valor de \$220,00 siendo así un 22% más que el año 2021, el incremento que obtuvo la empresa no fue una cantidad notable si no simplemente un 22%, es decir, que la empresa no requiere de capital propio para financiar sus pasivos.

ESTADO DE RESULTADOS
EMPRESA JUMANDIPRO S.A
EXPRESADO EN DÓLARES

INGRESOS	2021	2022	V. Relativo	V. Absoluto
Ventas de Bienes	\$ 677.316,32	\$ 276.138,77	\$ -401.177,55	-59,23
Prestación de Servicios	\$ 38.680,47	\$ -	\$ -38.680,47	-100
Regalias	\$ -	\$ 3.804,20	\$ 3.804,20	-
Intereses	\$ -	\$ 97.141,74	\$ 97.141,74	-
OTROS INGRESOS	\$ -	\$ 353.020,96	\$ 353.020,96	-
TOTAL INGRESOS	\$ 715.996,79	\$ 730.105,67	\$ 14.108,88	1,97
Costo de Ventas y Producción	\$ 347.152,62	\$ 412.184,68	\$ 65.032,06	18,73
Materiales utilizados o Productos Vendidos	\$ 178.286,26	\$ 169.501,10	\$ -8.785,16	-4,93
(+) Compras Netas Locales de Bienes	\$ 207.975,70	\$ -	\$ -207.975,70	-100
(+) Inventario inicial de Materia Prima	\$ 13.709,99	\$ 21.689,10	\$ 7.979,11	58,20
(+) Compras Netas Locales de Materia Prima	\$ -	\$ 140.854,91	\$ 140.854,91	-
(-) Inventario final de Materia Prima	\$ -21.689,10	\$ -19.424,34	\$ 2.264,76	-10,44
(+) Inventario inicial de Productos en Procesos	\$ 3.785,84	\$ 2.385,54	\$ -1.400,30	-36,99
(-) Inventario final de Productos en Proceso	\$ -2.385,54	\$ -	\$ 2.385,54	-100
(+) Inventario inicial de Productos Terminados	\$ 61.085,87	\$ 84.196,43	\$ 23.110,56	37,83
(-) Inventario final de Productos Terminados	\$ -84.196,50	\$ -60.200,54	\$ 23.995,96	-28,50
(+) Mano de Obra Directa	\$ 138.707,96	\$ -	\$ -138.707,96	-100
(+) Otros costos indirectos de Fabricación	\$ 30.158,40	\$ 203.085,93	\$ 172.927,53	573,40
UTILIDAD BRUTA	\$ 338.685,77	\$ 317.920,99	\$ -20.764,78	-6,13
GASTOS				
GASTOS DE VENTA	\$ 103.394,38	\$ 62.922,01	\$ -40.472,37	-39,14
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 110.712,46	\$ 467.298,48	\$ 290.163,52	163,81
OTROS GASTOS	\$ 66.422,50	\$ 227.034,50	\$ 160.612,00	241,80
GASTOS FINANCIEROS	\$ 36.988,87	\$ 26.104,95	\$ -10.883,92	-29,42
OTROS GASTOS	\$ 201.542,51	\$ -	\$ -201.542,51	-100
TOTAL GASTOS	\$ 519.060,72	\$ 556.325,44	\$ 37.264,72	7,18
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO	\$ -180.374,95	\$ -238.404,45	\$ -58.029,50	32,17
15% Participación Trabajadores	\$ -	\$ -	\$ -	-
Resultado integral total del año	\$ -180.374,95	\$ -238.404,45	\$ -58.029,50	32,17

Análisis

1. El ritmo de disminución de las ventas de la empresa en el año 2022 con relación al año 2021 corresponde a -59,23% con una variación absoluta equivalente a \$ -401.177,55.
2. El costo de ventas se incrementó en un 18,73% en el año 2022 con relación al año 2021, lo que da un valor de aumento de \$ 65.032,06 esto se debe a que los productos terminados no están siendo vendidos y así también la materia prima está siendo desperdiciada.
3. Se registro que los gastos en el año 2022 con respecto al año 2021 aumentaron un 7,18% con un valor de \$ 37.264,72, esto significa que la empresa tiene más gastos que ventas por eso el resultado integral es desfavorable ya que se mantiene un declive significativo.
4. La disminución del año 2022 en cuanto al año 2021 con respecto al resultado integral deja un 32,17% lo que corresponde a \$ -58.029,50, es decir, que para la empresa el año 2022 no fue un año favorable de acuerdo a los datos obtenidos.

7.4.2. Resultados del Objetivo 2 Evaluar la situación económica y financiera de la Empresa Jumandipro S.A aplicando indicadores financieros.

Para el cumplimiento del objetivo dos se aplicó los diferentes Indicadores Financiero, esto permite medir el desempeño de la Empresa Jumandipro S.A en base a los Estados Financieros que nos indica la situación financiera y económica.

7.4.2.1 Liquidez

- 1. Liquidez Corriente:** Muestra la capacidad de las empresas para hacer frente a sus vencimientos de corto plazo, estando influenciada por la composición del activo circulante y las deudas a corto plazo

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

INDICADOR	2021	2022
Liquidez Corriente	0,75	0,75

Interpretación: Por cada dólar de deuda a corto plazo, la empresa tiene **0,75** centavos de activo corriente tanto en el año 2021 como en el año 2022.

- 2. Prueba Ácida:** Verifica la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias.

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

INDICADOR	2021	2022
Prueba Ácida	0,56	0,61

Interpretación: Por cada dólar de pasivo a corto plazo, la empresa tiene **0,56** centavos de activo corriente sin que exista la necesidad de vender sus inventarios al 31 de diciembre de 2021 y **0,61** centavos al 31 de diciembre de 2022.

7.4.2.2 Solvencia

- 1. Endeudamiento del Activo:** Permite determinar el nivel de autonomía financiera, es decir, cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento

$$= \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

INDICADOR	2021	2022
Endeudamiento del Activo	1,11	1,39

Interpretación: Del total de los activos de la empresa el **1,11%** está siendo financiado con pasivos en el año 2021 y el **1,39%** en el año 2022 por lo cual se nota que la empresa tiene una alta autonomía financiera.

- 2. Endeudamiento Patrimonial:** Mide el grado de compromiso del patrimonio para con los acreedores de la empresa.

$$= \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

INDICADOR	2021	2022
Endeudamiento Patrimonial	9,85	3,55

Interpretación: El resultado obtenido arroja que los activos de la empresa esta mayoritariamente financiado por los accionistas y en menor proporción por los acreedores sin embargo podemos evidenciar que en el año 2021 hay una leve reducción del **9,85%** con respecto al año 2022 que equivale al **3,55%**.

- 3. Endeudamiento del Activo Fijo:** Indica la cantidad de unidades monetarias que se tiene de patrimonio por cada unidad invertida en activos fijos.

$$= \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}} \times 100$$

INDICADOR	2021	2022
Endeudamiento del Activo Fijo	55,14	33,09

Interpretación: Por cada dólar que la empresa tiene en activos fijos, cuenta con **55,14** dólares de respaldo patrimonial en el año 2021 con respecto al año 2022 que representa **33,09** dólares. Es decir, que se encuentra cubierta por tanto sus activos fijos se financian con recursos de largo plazo.

- 4. Apalancamiento:** Interpreta como el número de unidades monetarias de activos que se han conseguido por cada unidad monetaria de patrimonio. Es decir, determina el grado de apoyo de los recursos internos de la empresa sobre recursos de terceros

$$= \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$$

INDICADOR	2021	2022
Apalancamiento	8,85	2,55

Interpretación: Cada unidad monetaria que tiene la empresa en patrimonio, está generando **8,85** dólares de activos totales en el año 2021 y **2,55** dólares en el año 2022.

5. **Apalancamiento Financiero:** Indica las ventajas o desventajas del endeudamiento con terceros y como éste contribuye a la rentabilidad del negocio, dada la particular estructura financiera de la empresa.

$$= \frac{\frac{\text{UAI}}{\text{Patrimonio}}}{\frac{\text{UAI}}{\text{Activos Totales}}}$$

INDICADOR	2021	2022
Apalancamiento Financiero	7,35	2,30

Interpretación: Los costos financieros contribuyen a disminuir la rentabilidad de los fondos propios en un **7,35%** en el año 2021 y en el año 2022 en un **2,30%**

7.4.2.3 Gestión

1. **Rotación de Cartera:** Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un periodo determinado de tiempo, generalmente un año.

$$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

INDICADOR	2021	2022
Rotación de Cartera	3,94	10,07

Interpretación: Las cuentas por cobrar se convierte en efectivo en un promedio de **3,94** veces en el año 2021 y **10,07** en el año 2022. Es mejor el año 2022 porque a mayor liquidez mayor rotación y se evidencia que las cuentas se convierten en efectivo más rápida.

2. **Rotación de Activo Fijo:** Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados

$$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$$

INDICADOR	2021	2022
Rotación de Activo Fijo	4,18	47,91

Interpretación: Por cada dólar que tiene la empresa de inversión en activos fijos genera **4,18** dólares en ventas en el año 2021 y **47,91** dólares en el año 2022. Es mayor de un año a otro porque el ritmo de crecimiento de las ventas es inferior al ritmo de crecimiento de los activos.

- 3. Rotación de Ventas:** Mide la eficiencia en la utilización del activo total se mide a través de esta relación que indica también el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos.

$$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

INDICADOR	2021	2022
Rotación de Ventas	0,86	0,57

Interpretación: Por cada dólar que tiene la empresa invertida en activos totales están generando **0,86** centavos de ventas totales en el año 2021 y **0,57** centavos en el año 2022.

- 4. Periodo Medio de Cobranza:** Mide el grado de liquidez (en días) de las cuentas y documentos por cobrar, lo cual se refleja en la gestión y buena marcha de la empresa.

$$= \frac{\text{Cuentas por cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$$

INDICADOR	2021	2022
Periodo Medio de Cobranza	92,75	36,23

Interpretación: La empresa recupera sus cuentas en **93** días en el año 2021 y recupera sus cuentas por cobrar en **37** días en el año 2022, debido a que mejora su indicador de rotación de cartera.

5. **Periodo Medio de Pago:** Indica el número de días que la empresa tarda en cubrir sus obligaciones de inventarios.

$$= \frac{\text{Cuentas y documentos por pagar} \times 365}{\text{Compras}}$$

INDICADOR	2021	2022
Periodo Medio de Pago	206,63	198,47

Interpretación: La empresa en promedio paga a sus proveedores en **207** días en el año 2021 mientras que en el año 2022 en promedio realiza estos pagos en **199** días.

6. **Impacto de los Gastos de Administración y Ventas:** Mide la capacidad de disminuir las posibilidades de fortalecer su patrimonio y la distribución de utilidades, con lo cual las expectativas de crecimiento serían escasas

$$= \frac{\text{Gastos Administrativos y Ventas}}{\text{Ventas}} \times 100$$

INDICADOR	2021	2022
Impacto de los Gastos de Administración y Ventas	31,61	1,92

Interpretación: Por cada 100 dólares que la empresa vende, **31,61%** se destinan para cubrir los Gastos Administrativos y de Ventas en el año 2021, mientras que en el año 2022 **1,92 %** se destinan para los gastos en mención.

- 7. Impacto de la Carga Financiera:** Indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período, es decir, permite establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre los ingresos de la empresa.

$$= \frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}} \times 100$$

INDICADOR	2021	2022
Impacto de la Carta Financiera	5,46	9,45

Interpretación: Por cada 100 dólares que vende la empresa, **5,46%** se destina para cubrir los gastos financieros en el año 2021, mientras que en el año 2022 únicamente **9,45%**

7.4.2.4 Rentabilidad

1. **Rentabilidad Neta del Activo (Dupont):** Muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.

$$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

INDICADOR	2021	2022
Rentabilidad Neta del Activo (Dupont):	22,81	49,09

Interpretación: Los activos que mantiene la empresa generan el **22,81%** de rendimiento en el año 2021 y **49,09%** en el año 2022.

2. **Margen Bruto:** Permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos.

$$= \frac{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} \times 100$$

INDICADOR	2021	2022
Margen Bruto	48,75	-49,27

Interpretación: Disminuye el margen bruto de la empresa de un año a otro, de tal manera el margen bruto en el año 2021 correspondió al **48,75%**, mientras que en el año 2022 tuvo una disminución de **-49,27%**.

- 3. Margen Operacional:** Tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa, puesto que indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

$$= \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

INDICADOR	2021	2022
Margen Operacional	-4,98	-1,06

Interpretación: El margen operacional en el año 2021 equivalió al **-4,98%** y en el año 2022 al **-1,06%** este indicador muestra que la empresa no está generando ingresos suficientes para cubrir sus costos

- 4. Rentabilidad Neta de Ventas:** Muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta.

$$= \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times 100$$

INDICADOR	2021	2022
Rentabilidad Neta de Ventas	26,63	86,34

Interpretación: Por cada 100 dólares de ventas la empresa obtiene una rentabilidad neta de **26,63** dólares en el año 2021 y **86,34** dólares en el año 2022.

- 5. Rentabilidad Operacional del Patrimonio:** Permite identificar la rentabilidad que le ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores.

$$= \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Patrimonio}}$$

INDICADOR	2021	2022
Rentabilidad Operacional del Patrimonio	-0,38	-1,53

Interpretación: El patrimonio genera **-0,38%** de rentabilidad operacional en el año 2021 y **-1,53%** en el año 2022, por lo tanto, esto significa que existió pérdidas en los años en cuestión.

- 6. Rentabilidad Financiera:** La rentabilidad financiera se constituye en un indicador sumamente importante, pues mide el beneficio neto (deducidos los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores) generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa.

$$= \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}} \times \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} \times \frac{\text{UN}}{\text{UAI}} \times 100$$

INDICADOR	2021	2022
Rentabilidad Financiera	2,02	1,25

Interpretación: En el año 2022 fue mejor que el año 2021 porque la empresa en ese periodo generó una rentabilidad mayor para sus dividendos. Sin embargo, en cualquier de los dos años constituye una mejor decisión invertir en la empresa, que en otras opciones de mercado si la rentabilidad financiera alcanza del **2,02%** y **1,25%** en cada año es comparada con la tasa pasiva del mercado financiero.

Grado de Apalancamiento

El apalancamiento operativo mide la variación porcentual producida en el EBIT conocido como el beneficio antes de intereses e impuestos o beneficio de explotación, entre otras denominaciones., mientras que, el apalancamiento financiero se estudia al evaluar la relación entre deuda y capitales y el efecto de los gastos financieros en el resultado ordinario. (Ramirez, 2020)

<i>Grado de Apalancamiento Operativo</i>	- 1,13
<i>Grado de Apalancamiento Financiero</i>	- 1,13

Interpretación

La empresa en el año 2022 no posee rentabilidad operacional ni financiera, esto se debe a que los gastos en este año aumentan en un 64%, es decir, que por esa razón la empresa aumenta las pérdidas a mayor cantidad a causa de que los gastos no se están manejando de manera oportuna ni eficiente para mantener el equilibrio dentro de la empresa.

7.4.3. Resultados del Objetivo 3 Elaborar estados financieros proyectados para los 5 años futuros de la Empresa Jumandipro S.A.

Para el cumplimiento del objetivo 3 se utilizó el método de mínimos cuadrados, ya que, esta ayudó a pronosticar ventas y así también se implementó el método de incremento de ventas ya que se refiere al aumento en la cantidad de productos o servicios vendidos en un periodo determinado en comparación con el anterior.

7.4.3.1 Método de mínimos cuadrados

Los datos históricos en ventas de la Empresa Jumandipro S.A presentados a la Superintendencia de Compañías son los siguientes:

Tabla 3 Datos Históricos Jumandipro S.A

Año	Ventas
2019	615.417,00
2020	581.969,00
2021	677.316,32
2022	276.138,77

Fuente: Elaboración propia

Elaborado por: Genesis Sofia Erazo Vidal (2023)

Gracias a la obtención de los datos históricos se pudo realizar el cálculo con el método de mínimos cuadrados dando como resultado las sumatorias para aplicar las respectivas formulas a utilizar, de este modo sacar las ventas proyectadas para los 5 periodos futuros.

Tabla 4 Pronóstico de Ventas

Periodo	X	Y	X ²	Y ²	(Y) (X)
2019	1	615.417,00	1	\$ 378.738.083.889,00	615.417,00
2020	2	581.969,00	4	\$ 338.687.916.961,00	1.163.938,00
2021	3	677.316,32	9	\$ 458.757.397.338,34	2.031.948,96
2022	4	276.138,77	16	\$ 76.252.620.297,11	1.104.555,08
SUMA	10	2.150.841,09	30	\$ 1.252.436.018.485,46	4.915.859,04

Fuente: Elaboración propia

Elaborado por: Genesis Sofia Erazo Vidal (2023)

7.4.3.2 Incremento de Ventas

Al aplicar las fórmulas del método de mínimos cuadrados se obtuvo las ventas proyectadas de los 5 años siguientes, esto ayudara a la empresa a conocer cuáles son sus ventas que deberán alcanzar durante los próximos periodos para mantener utilidad y a su vez a plantar estrategias que ayudarán a alcanzar dichas ventas.

Tabla 5 Ventas Proyectadas

AÑO	VENTAS
2023	\$ 717.749,75
2024	\$ 748.699,41
2025	\$ 779.649,07
2026	\$ 810.598,73
2027	\$ 841.548,39

Fuente: Elaboración propia

Elaborado por: Genesis Sofia Erazo Vidal (2023)

Una vez aplicado el método de mínimos cuadrados y haber conocido las ventas proyectadas se obtuvo el porcentaje para realizar las proyecciones a los Estados Financieros, de esta manera se demostró el desenvolvimiento que la empresa mantendrá en los 5años futuros, esto a su vez dará paso a la toma de decisiones adecuadas para obtener las ventas estables y su resultado integral de manera favorable.

7.4.3.3 Estados Financieros Proyectados

BALANCE GENERAL EMPRESA JUMANDIPRO S.A EXPRESADO EN DÓLARES

ACTIVO	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
ACTIVO CORRIENTE							
Efectivo	\$ 25.892,00	\$ 2.328,42	\$ 2.373,82	\$ 2.481,36	\$ 2.588,80	\$ 2.696,24	\$ 2.803,82
Caja	\$ 358,50	\$ 200,00	\$ 203,90	\$ 213,14	\$ 222,37	\$ 231,59	\$ 240,83
Instituciones Financieras Privadas	\$ 25.533,50	\$ 2.128,42	\$ 2.169,92	\$ 2.268,22	\$ 2.366,44	\$ 2.464,64	\$ 2.562,98
Cuentas por cobrar	\$ 197.496,67	\$ 27.408,67	\$ 27.943,14	\$ 29.208,96	\$ 30.473,71	\$ 31.738,37	\$ 33.004,73
Actividades ordinarias que no generen interes		\$ 4.656,59	\$ 4.747,39	\$ 4.962,45	\$ 5.177,32	\$ 5.392,18	\$ 5.607,33
Documentos por cobrar	\$ -	\$ 23.000,48	\$ 23.448,99	\$ 24.511,23	\$ 25.572,56	\$ 26.633,83	\$ 27.696,52
(-)Provisión por cuentas incobrables y deterioro	\$ 2.095,56	\$ 2.095,56	\$ 2.136,42	\$ 2.233,20	\$ 2.329,90	\$ 2.426,59	\$ 2.523,41
INVENTARIOS	\$ 108.271,14	\$ 79.624,88	\$ 256.098,75	\$ 413.844,93	\$ 576.723,96	\$ 743.807,31	\$ 915.084,73
Inventarios Materia Prima	\$ 21.689,10	\$ 19.424,34	\$ 107.263,71	\$ 185.195,21	\$ 265.693,93	\$ 348.294,88	\$ 432.991,60
Inventario Productos en Proceso	\$ 2.385,54	\$ -	\$ 87.460,59	\$ 164.495,01	\$ 244.097,42	\$ 325.802,11	\$ 409.601,37
Inventario de prod. Terminados y mercado en almacen	\$ 84.196,50	\$ 60.200,54	\$ 61.374,45	\$ 64.154,71	\$ 66.932,61	\$ 69.710,32	\$ 72.491,76
Servicios y otros Pagos Anticipados	\$ 40.324,03	\$ 3.528,84	\$ 3.597,65	\$ 3.760,63	\$ 3.923,46	\$ 4.086,28	\$ 4.249,33
ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$ 58.460,66	\$ 64.409,00	\$ 65.664,98	\$ 68.639,60	\$ 71.611,69	\$ 74.583,58	\$ 77.559,46
OTROS ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	-	\$ 215.112,71	\$ 219.307,41	\$ 229.242,03	\$ 239.168,21	\$ 249.093,69	\$ 259.032,53
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	\$ 428.348,94	\$ 417.974,03	\$ 601.045,71	\$ 774.417,99	\$ 952.909,83	\$ 1.135.604,90	\$ 1.322.515,03
ACTIVOS NO CORRIENTES							
Propiedad, Planta y Equipo	\$ 162.037,25	\$ 5.763,71	\$ 5.876,10	\$ 6.142,29	\$ 6.408,25	\$ 6.674,19	\$ 6.940,49
Activo Intangible	\$ 33.579,36	\$ 33.579,36	\$ 34.234,16	\$ 35.784,96	\$ 37.334,45	\$ 38.883,83	\$ 40.435,30
Activos por impuestos diferidos	\$ 63.406,92	\$ 25.362,75	\$ 25.857,32	\$ 27.028,66	\$ 28.199,00	\$ 29.369,26	\$ 30.541,09
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 103.494,16	\$ 3.000	\$ 3.058,50	\$ 3.197,05	\$ 3.335,48	\$ 3.473,90	\$ 3.612,51
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	\$ 362.517,69	\$ 67.705,82	\$ 69.026,08	\$ 72.152,97	\$ 75.277,19	\$ 78.401,19	\$ 81.529,40
TOTAL ACTIVOS	\$ 790.866,63	\$ 485.679,85	\$ 670.071,79	\$ 846.570,95	\$ 1.028.187,02	\$ 1.214.006,09	\$ 1.404.044,43
PASIVO							
PASIVO CORRIENTE							
Cuentas y documentos por pagar	\$ 196.530,01	\$ 224.121,70	\$ 224.340,65	\$ 234.503,28	\$ 244.657,27	\$ 254.810,55	\$ 264.977,49
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 67.569,70	\$ 188.633,21	\$ 192.311,56	\$ 201.023,27	\$ 209.727,58	\$ 218.431,27	\$ 227.146,68
Provisiones	\$ 19.510,97	\$ 15.079,68	\$ 15.373,73	\$ 16.070,16	\$ 16.766,00	\$ 17.461,79	\$ 18.158,52
Porción Corriente de Valores Emitidos	\$ -	\$ 5.803,00	\$ 5.916,16	\$ 6.184,16	\$ 6.451,93	\$ 6.719,69	\$ 6.987,81
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$ 48.719,48	\$ 48.633,39	\$ 49.581,74	\$ 48.633,39	\$ 48.633,39	\$ 48.633,39	\$ 48.633,39
Cuentas por pagar a relacionadas	\$ -	\$ 54.387,53	\$ 55.448,09	\$ 57.959,89	\$ 60.469,55	\$ 62.979,03	\$ 65.491,90
Anticipos	\$ 18.736,00	\$ 18.482,50	\$ 18.842,91	\$ 19.696,49	\$ 20.549,35	\$ 21.402,15	\$ 22.256,09
OTROS PASIVOS CORRIENTES	\$ 216.364,73	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 567.430,89	\$ 555.141,01	\$ 561.814,83	\$ 584.070,64	\$ 607.255,07	\$ 630.437,87	\$ 653.651,87
PASIVO NO CORRIENTE							
Cuentas y documentos por pagar	\$ 178.104,16	\$ -	\$ -				
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 119.821,19	\$ 66.942,98	\$ 68.248,37	\$ 71.340,02	\$ 74.429,04	\$ 77.517,85	\$ 80.610,81
Cuentas por pagar a relacionadas	\$ 12.000,00	\$ 12.000,00	\$ 12.234,00	\$ 12.788,20	\$ 13.341,93	\$ 13.895,62	\$ 14.450,05
Porción Corriente de Valores Emitidos	\$ -	\$ 30.021,00	\$ 30.606,41	\$ 31.992,88	\$ 33.378,17	\$ 34.763,37	\$ 36.150,42
Provisiones por Beneficios a empleados	\$ 2.856,54	\$ 395,88	\$ 403,60	\$ 421,88	\$ 440,15	\$ 458,42	\$ 476,71
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	\$ -	\$ 11.874,20	\$ 12.105,75	\$ 12.654,14	\$ 13.202,06	\$ 13.749,95	\$ 14.298,57
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 312.781,89	\$ 121.234,06	\$ 123.598,12	\$ 129.197,12	\$ 134.791,35	\$ 140.385,20	\$ 145.986,56
TOTAL PASIVOS	\$ 880.212,78	\$ 676.375,07	\$ 685.412,96	\$ 713.267,76	\$ 742.046,43	\$ 770.823,07	\$ 799.638,44
PATRIMONIO							
Capital	\$ 1.000,00	\$ 1.220,00	\$ 1.220,00	\$ 1.220,00	\$ 1.220,00	\$ 1.220,00	\$ 1.220,00
Aportes de socios o accionistas	\$ 25.000,00	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
RESERVAS	\$ 71.672,84	\$ 233.508,22	\$ 276.940,32	\$ 289.485,72	\$ 302.020,45	\$ 314.554,30	\$ 327.105,01
(-) Resultados Acumulados	\$ -6.644,04	\$ -187.018,99	\$ -427.513,26	\$ -427.513,26	\$ -427.513,26	\$ -427.513,26	\$ -427.513,26
Resultados del Ejercicio	\$ -180.374,95	\$ -238.404,45	\$ 131.921,96	\$ 136.098,96	\$ 140.302,66	\$ 144.508,58	\$ 148.672,26
TOTAL PATRIMONIO	\$ -89.346,15	\$ -190.695,22	\$ -15.341,16	\$ 133.303,19	\$ 286.140,59	\$ 443.183,02	\$ 604.406,00
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 790.866,63	\$ 485.679,85	\$ 670.071,79	\$ 846.570,95	\$ 1.028.187,02	\$ 1.214.006,09	\$ 1.404.044,43

ESTADO DE RESULTADOS
EMPRESA JUMANDIPRO S.A
EXPRESADO EN DÓLARES

INGRESOS	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Ventas de Bienes	\$ 677.316,32	\$ 276.138,77	\$ 717.749,75	\$ 748.699,41	\$ 779.649,07	\$ 810.598,73	\$ 841.548,39
Prestación de Servicios	\$ 38.680,47	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Regalias	\$ -	\$ 3.804,20	\$ 3.878,38	\$ 4.054,07	\$ 4.229,61	\$ 4.405,14	\$ 4.580,91
Intereses	\$ -	\$ 97.141,74	\$ 99.036,00	\$ 103.522,33	\$ 108.004,85	\$ 112.487,05	\$ 116.975,29
OTROS INGRESOS	\$ -	\$ 353.020,96	\$ 359.904,87	\$ 376.208,56	\$ 392.498,39	\$ 408.787,07	\$ 425.097,68
TOTAL INGRESOS	\$ 715.996,79	\$ 730.105,67	\$ 1.180.569,00	\$ 1.232.484,38	\$ 1.284.381,93	\$ 1.336.278,00	\$ 1.388.202,26
Costo de Ventas y Producción	\$ 347.152,62	\$ 412.184,68	\$ 394.958,75	\$ 412.850,38	\$ 430.726,80	\$ 448.601,96	\$ 466.501,18
Materiales utilizados o Productos Vendidos	\$ 178.286,26	\$ 169.501,10	\$ 172.806,37	\$ 180.634,50	\$ 188.455,97	\$ 196.276,90	\$ 204.108,35
(+) Compras Netas Locales de Bienes	\$ 207.975,70	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
(+) Inventario inicial de Materia Prima	\$ 13.709,99	\$ 21.689,10	\$ 22.112,04	\$ 23.113,71	\$ 24.114,54	\$ 25.115,29	\$ 26.117,39
(+) Compras Netas Locales de Materia Prima	\$ -	\$ 140.854,91	\$ 143.601,58	\$ 150.106,73	\$ 156.606,35	\$ 163.105,52	\$ 169.613,43
(-) Inventario final de Materia Prima	\$ -21.689,10	\$ -19.424,34	\$ -19.803,11	\$ -20.700,20	\$ -21.596,51	\$ -22.492,77	\$ -23.390,23
(+) Inventario inicial de Productos en Procesos	\$ 3.785,84	\$ 2.385,54	\$ 2.432,06	\$ 2.542,23	\$ 2.652,31	\$ 2.762,38	\$ 2.872,60
(-) Inventario final de Productos en Proceso	\$ -2.385,54	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
(+) Inventario inicial de Productos Terminados	\$ 61.085,87	\$ 84.196,43	\$ 85.838,26	\$ 89.726,73	\$ 93.611,90	\$ 97.496,80	\$ 101.386,92
(-) Inventario final de Productos Terminados	\$ -84.196,50	\$ -60.200,54	\$ -61.374,45	\$ -64.154,71	\$ -66.932,61	\$ -69.710,32	\$ -72.491,76
(+) Mano de Obra Directa	\$ 138.707,96	\$ -	\$ 141.412,77	\$ 147.818,76	\$ 154.219,32	\$ 160.619,42	\$ 167.028,13
(+) Otros costos indirectos de Fabricación	\$ 30.158,40	\$ 203.085,93	\$ 40.369,80	\$ 42.198,56	\$ 44.025,75	\$ 45.852,82	\$ 47.682,35
UTILIDAD BRUTA	\$ 338.685,77	\$ 317.920,99	\$ 785.610,26	\$ 819.634,00	\$ 853.655,13	\$ 887.676,04	\$ 921.701,08
GASTOS							
GASTOS DE VENTA	\$ 103.394,38	\$ 62.922,01	\$ 167.870,72	\$ 175.475,26	\$ 183.073,34	\$ 190.670,88	\$ 198.278,65
GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$ 110.712,46	\$ 467.298,48	\$ 476.410,80	\$ 497.992,21	\$ 519.555,27	\$ 541.116,82	\$ 562.707,38
OTROS GASTOS	\$ 66.422,50	\$ 227.034,50	\$ 231.461,67	\$ 241.946,89	\$ 252.423,19	\$ 262.898,75	\$ 273.388,41
GASTOS FINANCIEROS	\$ 36.988,87	\$ 26.104,95	\$ 26.614,00	\$ 27.819,61	\$ 29.024,20	\$ 30.228,70	\$ 31.434,83
OTROS GASTOS	\$ 201.542,51	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
TOTAL GASTOS	\$ 519.060,72	\$ 556.325,44	\$ 670.895,51	\$ 701.287,08	\$ 731.652,81	\$ 762.016,40	\$ 792.420,86
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO	\$ -180.374,95	\$ -238.404,45	\$ 114.714,75	\$ 118.346,92	\$ 122.002,32	\$ 125.659,64	\$ 129.280,23
15% Participación Trabajadores	\$ -	\$ -	\$ 17.207,21	\$ 17.752,04	\$ 18.300,35	\$ 18.848,95	\$ 19.392,03
Resultado integral total del año	\$ -180.374,95	\$ -238.404,45	\$ 131.921,96	\$ 136.098,96	\$ 140.302,66	\$ 144.508,58	\$ 148.672,26

Interpretación

En el año 2021 y 2022 la empresa obtuvo perdidas por lo que en las proyecciones se realizó un aumento en ventas y a su vez se calculó los tres elementos que corresponden al costo por ser una empresa de producción, así en el año 2023 la empresa obtuvo utilidad dando un resultado favorable dentro de los 5 periodos futuros.

H. CONCLUSIONES

- Al realizar el diagnóstico de la situación financiera y económica de la empresa Jumandipro S.A a través del análisis vertical y horizontal facilitó tener el conocimiento de su incremento o a su vez el declive que obtuvo la empresa en el año 2022 con respecto al año 2021, por ello, se observó que el efectivo de la empresa disminuye un 91,01% que corresponde a \$ 23.563,58 y así también las obligaciones con instituciones financieras aumentaron con un valor de \$ 121.063,51, es evidente que el pasivo de la empresa fue mayor que sus activos lo que corresponde al patrimonio una disminución de \$ -101.348,33, esto mostro que la empresa no mantiene un patrimonio neto a favor de la empresa.
- En cuanto al estado de resultados dentro de los análisis vertical y análisis horizontal, se registró una disminución dentro de las ventas del año 2022 con respecto al año 2021, lo que ascendió a \$ -401.177,55 por lo que existió una diferencia notable y desfavorable para la empresa, así también el costo de venta con un valor de \$ 65.032,06 y los gastos \$ 37.264,72 en el año 2022 aumentaron por lo que no fue positivo para la empresa debido que en su resultado integral existe un desfase de \$ -58.029,50 lo que corresponde un 32,17%.
- El análisis de los indicadores financieros permitió evaluar cual fue la salud financiera y económica de la empresa del año 2022 con respecto al año 2021, dando como resultado que el margen operacional de la empresa en el año 2022 represento un -1,06% con relación al 2021 que corresponde al -4,98%, este indicador presento que la empresa no está generando ingresos suficientes para cubrir sus costos. El indicador del impacto de los gastos de administración y ventas indicó que por cada 100 dólares que la empresa vendió en el año 2022 \$ 1,92 dólares se destinaron para cubrir los gastos en mención, con respecto al año 2021 que corresponde a \$ 31,61.

- En el año 2021 y 2022 el resultado integral de la empresa fue desfavorable por ello en las proyecciones de los estados financieros para los 5 periodos futuros de la empresa se incrementaron las ventas en el año 2023 para obtener utilidad, así también el inventario de la empresa aumentó con la finalidad de que la empresa pueda alcanzar las ventas proyectas y generar un resultado integral de \$131.921,96.
- Una vez proyectadas las ventas los costos disminuyen, ya que, se determinó que en el año 2022 no existe el cálculo de la mano de obra, es por ello que para el año 2023 se considera la mano de obra como parte de los tres elementos del costo, de esta manera para el año 2023 las ventas representan \$ 717.749,75.

I. RECOMENDACIONES

- De acuerdo a los resultados, la empresa deberá disminuir sus obligaciones con instituciones financieras.
- Se recomienda a la empresa disminuir costos y gastos con la finalidad de que las ventas superen estos egresos que la empresa mantiene, esto dando como resultado integral utilidad lo que favorecerá a la empresa de manera oportuna para cubrir sus obligaciones.
- Al momento de aumentar sus ventas y utilidad la empresa podrá cubrir sus gastos dando como resultado una solvencia efectiva y parte de ahí la gestión de la empresa favorable dentro de los próximos años.
- Para que la empresa pueda alcanzar las ventas proyectadas debe incrementar la producción, esto con la finalidad de que la empresa pueda obtener utilidad y estabilice su economía.
- Siendo una empresa de producción se recomienda determinar el costo real incluyendo los tres elementos del costo: materia prima, mano de obra y los costos indirectos de fabricación ya que son indispensables para obtener el costo real del producto.

J. BIBLIOGRAFÍA

- Alemaný, A. B. (2005). *Normas Internacionales de Contabilidad*. Barcelona : Ediciones Gestión 2000 .
- Anzola. (2009). *Gestión Administrativa* . Obtenido de <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/10855/1/Contenido%20Salazar%2C%20J.%20%282023%29%20La%20Gesti%C3%B3n%20Administrativa%20y%20su%20incidencia%20en%20el%20desarrollo%20organizacional%20de%20la%20librer%C3%ADa%20C3%89xito%20de%20la%20ciudad%20de%20>
- Avala. (2019). *Investigación Bibliografica* . Obtenido de [Investigaci%C3%B3n%20Bibliogr%C3%A1fica%20\(1\).pdf](#)
- Azcona, N. (25 de mayo de 2023). *TIFFIN UNIVERSITY* . Obtenido de <https://global.tiffin.edu/noticias/gestion-financiera-empresa#:~:text=La%20gesti%C3%B3n%20financiera%20de%20una%20empresa%20se%20trata%20de%20un,objetivos%20comerciales%20de%20la%20organizaci%C3%B3n.>
- Buitrago, T. (2019). *Redaccion Pymas* . Obtenido de <https://www.pymas.com.co/ideas-para-crecer/recursos-humanos/tipos-de-politicas-de-una-empresa#>
- Castillero. (03 de abril de 2017). *Tipos de investigación* . Obtenido de <https://psicologiaymente.com/miscelanea/tipos-de-investigacion>
- Castillero, O. (09 de julio de 2019). Obtenido de Variable dependiente e independiente: <https://psicologiaymente.com/miscelanea/variable-dependiente-independiente>
- Castro, J. (01 de agosto de 2022). *Estado de Flujo de Efectivo* . Obtenido de Blog Corponet: <https://blog.corponet.com/que-es-un-estado-de-flujo-de-efectivo-y-cuales-son-sus-objetivos>
- Cedeño. (05 de octubre de 2022). *¿Qué es la Contabilidad financiera?* Obtenido de <https://www.autonoma.pe/blog/que-es-contabilidad-financiera/>
- CESLAM. (27 de junio de 2020). *Que es la adminsitación* . Obtenido de <https://ceslam.edu.mx/articulos/que-es-la-administracion-y-por-que-es-importante/>
- Coba, G. (13 de septiembre de 2021). *Waykana a primera pyme ecuatoriana que negocia sus acciones en bolsa*. Obtenido de <https://www.primicias.ec/noticias/economia/waykana-pyme-ecuador-acciones-bolsa/>

- Código orgánico monetario y financiero*. (12 de septiembre de 2014). Obtenido de <https://bde.fin.ec/wp-content/uploads/2022/05/COMyF-ULTMOD-11FEB2022.pdf>
- Compañías, L. d. (2017). *Lexis Finder*. Obtenido de https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2018/02/ley_de_companias.pdf
- Constitución de la Republica del Ecuador* . (20 de octubre de 2008). Obtenido de https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador_act_ene-2021.pdf
- DocuSing. (15 de septiembre de 2022). *Conoce qué son las políticas de una empresa y algunos ejemplos*. Obtenido de <https://www.docusign.com/es-mx/blog/politicas-de-una-empresa>
- Elizalde, L. (30 de agosto de 2019). Los estados financieros y politicas contables . *Digital Publisher* , págs. 3-4.
- Formichella, M. (2015). «La distribución del gasto educativo en la provincia de. *Educación*, págs. 69-89.
- Garcés, G. (noviembre de 2019). Obtenido de Edu.ec: <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/2860/1/77028.pdf>
- Gerencie. (16 de septiembre de 2022). Obtenido de <https://www.gerencie.com/estado-de-cambios-en-el-patrimonio.html>
- Gomez, A. (2015). *NUTRICIONISTA DIETISTA*. Obtenido de <http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/7799/1/34T00423.pdf>
- Gonzales. (26 de mayo de 2022). *¿Qué es la gestión financiera?* Obtenido de <https://www.barymont.com/pepepromedio/blog/que-es-la-gestion-financiera-guia-para-principiantes/>
- Gonzales, G. S. (2017). *Analisis de estados financieros* . Guayaquil: Compas .
- Guanoluisa. (2007). *ORIGEN Y DESARROLLO DE LA ADMINISTRACIÓN. Perspectivas* , pag 45-54.
- Guanoluiza, O. (20 de diciembre de 2018). *Origen y desarrollo de la administración* . Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942331004.pdf>
- Guerra, B. (16 de marzo de 2023). *Análisis horizontal y vertical, la importancia de su aplicación en los estados financieros* . Obtenido de NEWS IMEF - Liderazgo en finanzas y negocios - Análisis y opinión de expertos en economía, finanzas y negocios para los tomadores de decisiones:

<https://www.revista.imef.org.mx/articulo/analisis-horizontal-y-vertical-la-importancia-de-su-aplicacion-en-los-estados-financieros/>

Gutierrez, E. (27 de septiembre de 2022). *Enciclopedia Economica* . Obtenido de Que son los indicadores financieros : <https://enciclopediaeconomica.com/indicadores-financieros/>

Henriquez, E. (08 de agosto de 2020). *Euromonitor Internacional* . Obtenido de <https://www.euromonitor.com/article/legislacion-progresiva-en-america-latina>

Hurtado, P. (marzo de 2015). Obtenido de CARACTERIZACIÓN DEL CONSUMO DE BEBIDAS ENERGIZANTES: https://repository.udca.edu.co/bitstream/handle/11158/454/CARACTERIZACION_DEL_CONSUMO_HURTADO.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Ibañez, R. (29 de septiembre de 2022). *Estos son los 5 estados financieros básicos*. Obtenido de <https://tickelia.com/co/blog/gestion-empresarial/estados-financieros-basicos/>

INEC. (2023). *Censos de la población y vivienda* . Obtenido de <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/censo-de-poblacion-y-vivienda/>

Leon. (12 de julio de 2023). *Procosmeticos* . Obtenido de <https://www.lahora.com.ec/pais/ecuatorianos-ciudadanos-piel-cosmeticos-crecimiento-industria-nacional/>

Lopez, P. N. (12 de abril de 2020). *Estados Contables Proyectados* . Obtenido de Proyectada C, De la información CQ, de información prospectiva y su posterior: <https://www.consejosalta.org.ar/wp-content/uploads/Estados-contables-proyectados.pdf>

Luzardo, T. (18 de abril de 2014). *Analisis de Estados Financieros* . Obtenido de <https://thanianalisisfinanciero.blogspot.com/2014/04/metodos-para-el-analisis-de-estados.html>

Manuel. (14 de junio de 2021). *Informes financieros: qué son y qué ventajas aportan a las empresas*. Obtenido de Blog de Recursos Humanos de Bizneo HR: práctico y actual: <https://www.bizneo.com/blog/informes-financieros/#:~:text=Un%20reporte%20financiero%2C%20informe%20financiero,incluso%20de%20una%20persona%20individual.>

Media, K. (21 de julio de 2023). *Universidad de los Andes* . Obtenido de <https://programas.uniandes.edu.co/blog/variables-dependientes>

Mena, M. (12 de julio de 2023). *Statista*. Obtenido de <https://es.statista.com/grafico/30391/encuestados-que-consumen-refrescos-regularmente/>

- Ministerio de industrias y productividad* . (09 de noviembre de 2022). Obtenido de <https://ecuadorec.com/ministerio-de-industrias-y-productividad-www-industrias-gob-ec/>
- Morales. (10 de septiembre de 2020). *Informe Financiero*. Obtenido de Economipedia : <https://economipedia.com/definiciones/informe-financiero.html>
- Morrera, P. H. (2019). *Toma de decisiones en la empresa: proceso y clasificación*. Obtenido de <https://riunet.upv.es/bitstream/handle/10251/16502/TomaDecisiones.pdf>
- Norma Internacional de Información Financiera*. (julio de 2009). Obtenido de https://www.mef.gub.uy/innovaportal/file/15136/1/es-gvt-ifrs-for-smes_2009.pdf
- Novillo. (11 de agosto de 2022). *Digital Publisher* . Obtenido de <file:///C:/Users/sofia/Downloads/Dialnet-AplicacionDelSocialMediaParaLaAmpliacionDeLosCanal-8549572.pdf>
- Novoa. (2019). *Elaboracion analitica de estados fnancieros*. Obtenido de Lima: Pacifico Editores: <https://tienda.institutopacifico.pe/detalle/elaboracion-analitica-de-estados-financieros>
- Núñez, J. (14 de julio de 2018). *BLOGSPOT*. Obtenido de Metodología de la Investigación: <https://metodologiaeninvestigacion.blogspot.com/2010/07/poblacion-y-muestra.html>
- Ortega. (2019). *Ques la Metodologia* . Obtenido de QuestionPro : <https://www.questionpro.com/blog/es/metodologia-de-la-investigacion/>
- Ortiz. (29 de abril de 2021). *La situación económico-financiera de una empresa* . Obtenido de Ediciones UDG: <https://revistas.udg.co.cu/index.php/redel/article/view/2548/4882>
- Orus. (21 de junio de 2023). *Satista - Consumo per capita de bebidas refrescantes a nivel mundial*. Obtenido de <https://es.statista.com/previsiones/1292261/ventas-per-capita-en-el-mercado-de-refrescos-a-nivel-mundial-por-pais>
- Orus, A. (21 de junio de 2023). *satista*. Obtenido de Consumo per capita de bebidas refrescantes a nivel mundial : <https://es.statista.com/previsiones/1292261/ventas-per-capita-en-el-mercado-de-refrescos-a-nivel-mundial-por-pais>
- Pazmiño, J. (18 de abril de 2020). *Investigacion Documental* . Obtenido de <https://concepto.de/investigacion-documental/>

- Pullas, D. (2021). *UNIVERSIDAD CENTRAL DEL ECUADOR*. Obtenido de <https://www.dspace.uce.edu.ec/server/api/core/bitstreams/e62e24c3-da95-401c-bd1d-2e386c6d7160/content>
- Ramirez. (2016). *Universida Veracruzada* . Obtenido de Analisis de estados financieros : <https://www.uv.mx/personal/alsalas/files/2015/10/ANALISIS-FINANCIERO.ppt>
- Ramirez, B. (2020). *BLOG DE CEUPE*. Obtenido de <https://www.ceupe.com/blog/el-apalancamiento-financiero-y-operativo.html#:~:text=El%20apalancamiento%20operativo%20mide%20la,financiers%20en%20el%20resultado%20ordinario>.
- Ramirez, H. (08 de Diciembre de 2020). *El proceso de toma de decisiones en una empresa*. Obtenido de https://protecciondatos-lopd.com/empresas/proceso-toma-de-decisiones-en-una-empresa/#Que_es_la_toma_de_decisiones_en_una_empresa
- Red Bull. (2020). Obtenido de <https://www.redbull.com/es-es/energydrink/empresa>
- Riveros, A. (01 de marzo de 2019). *Características y objetivos de la Política de empresa* . Obtenido de EALDE Business School: <https://www.ealde.es/caracteristicas-objetivos-politica-de-empresa/>
- Rodrigues, N. (14 de marzo de 2023). *Ventas* . Obtenido de Cómo calcular el índice de crecimiento de ventas de tu empresa: <https://blog.hubspot.es/sales/crecimiento-ventas>
- Rosillón. (2009). Analisis Financiero: una herramienta clave para una gestión . *Revista Gerencial* , págs. https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009.
- Salazar, C. (2019). *UNIVERSIDAD NACIONAL DE CHIMBORAZO*. Obtenido de Edu.ec: <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/10855/1/Contenido%20Salazar%2C%20J.%20%282023%29%20La%20Gesti%C3%B3n%20Administrativa%20y%20su%20incidencia%20en%20el%20desarrollo%20organizacional%20de%20la%20librer%C3%ADa%20C3%89xito%20de%20la%20ciudad%20de%20>
- Salmerón , & Rodriguez . (2017). *Métodos cuantitativos para un modelo*. Obtenido de Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa .
- Sampierí. (2006). *URBE*. Obtenido de <https://virtual.urbe.edu/tesispub/0095367/cap03.pdf>
- Sanchez, Á. (11 de noviembre de 2020). *Análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros. Parte I*. Obtenido de Instituto Europeo de Asesoría Fiscal:

<https://www.ineaf.es/tribuna/analisis-vertical-y-horizontal-de-los-estados-financieros-parte-i/>

Sanchez, P. (18 de marzo de 2019). *QuestionPro*. Obtenido de <https://www.questionpro.com/blog/es/metodos-de-investigacion/>

Scott. (octubre de 18 de 2022). *Estudio Global* . Obtenido de Estadísticas del sector : <https://medihair.com/es/estadisticas-del-sector-de-la-belleza-y-la-cosmetica/>

Suarez, E. (10 de abril de 2023). *Experto Universitario* . Obtenido de <https://expertouniversitario.es/blog/tipos-de-investigacion/>

Torres, V. (2014). Administración de ventas. *Tlihuaca: Grupo editorial patria*.

UPM. (12 de diciembre de 2020). *Estados financieros, ¿Qué son y por qué son tan importantes para tu empresa?* Obtenido de INE: <https://www.ienupm.com/pdd/estados-financieros-que-son/#:~:text=Los%20estados%20financieros%20son%20informes,como%20patrimonial%2C%20de%20las%20empresas.>

Velasco. (noviembre de 09 de 2018). *CERCAL Ingeniería* . Obtenido de <https://cercal.cl/envinculo/industria-cosmetica-iso-america-latina/#:~:text=La%20industria%20cosm%C3%A9tica%20re%C3%BAne%20factores,de%20nacionalidad%2C%20edad%20o%20g%C3%A9nero.>

K. ANEXOS

Imagen 3 Productos netos de Jumandipro S.A



Fuente: Fiduvalor - Waykana (2021)

Imagen 4 Datos Históricos Empresa Jumandipro S.A

Superintendencia

de Compañías, Valores y Seguros

Nueva consulta

JUMANDIPRO S.A.

Menú principal

Información general

Administradores actuales

Administradores anteriores

Actos jurídicos

Accionistas

Kárdex de accionistas

Beneficiario final de accionistas/socios

Información anual presentada

Inf. sociedades extranjeras

Consulta de cumplimiento

Documentos online

Valores registrados

Valores pagados

Notificaciones generales

INFORMACIÓN ANUAL PRESENTADA POR LA COMPAÑÍA

Año	Código documento	Nombre documento	Fecha presentación	PDF
2022	3.1.1	Balance / Estado de Situación Financiera	2023-06-26	PDF
2022	3.1.2	Auditoría Externa	2023-06-26	PDF
2022	3.1.3	Nómina de Socios / Accionistas	2023-06-26	PDF
2022	3.1.5	Informe de Gerente	2023-06-26	PDF
2022	3.1.6	Informe de Comisario	2023-06-26	PDF
2022	3.1.8	Nómina de Administradores	2023-06-26	PDF
2022	3.1.9	RUC	2023-06-26	PDF
2022	3.1.A	Estado de Resultado Integral	2023-06-26	PDF
2022	3.1.B	Estado de Cambios en el Patrimonio	2023-06-26	PDF
2022	3.1.C	Estado de Flujos de Efectivo	2023-06-26	PDF

1-10 de 99 filas

12345678910

Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros