



UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA
FACULTAD CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA:

**ANÁLISIS FINANCIERO DEL HOTEL PUNTA DEL MAR S.A.S,
PROVINCIA DE SANTA ELENA, AÑO 2022**

**TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR PREVIO A LA
OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y
AUDITORÍA**

AUTOR:

ODALYS EDITH YAGUAL GABINO

SANTA ELENA – ECUADOR

ENERO – 2024

Aprobación del profesor tutor

En mi calidad de Profesor Tutor del trabajo de titulación, “**ANÁLISIS FINANCIERO DEL HOTEL PUNTA DEL MAR S.A.S, PROVINCIA DE SANTA ELENA, AÑO 2022.**”, elaborado por la Srta. Odalys Edith Yagual Gabino, egresada de la Carrera Contabilidad y Auditoría, Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena, previo a la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría, declaro que luego de haber asesorado científica y técnicamente su desarrollo y estructura final del trabajo, éste cumple y se ajusta a los estándares académicos y científicos, razón por la cual la apruebo en todas sus partes.

Atentamente



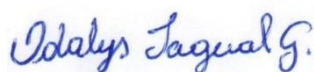
Ing. Félix Javier Rosales Borbor. MSc

Profesor tutor

Autoría del trabajo

El presente Trabajo de Titulación denominado “**ANÁLISIS FINANCIERO DEL HOTEL PUNTA DEL MAR S.A.S, PROVINCIA DE SANTA ELENA, AÑO 2022.**”, constituye un requisito previo a la obtención del título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.

Yo, Odalys Edith Yagual Gabino con cédula de identidad número 2400201899 declaro que la investigación es absolutamente original, auténtica y los resultados y conclusiones a los que he llegado son de mi absoluta responsabilidad; el patrimonio intelectual del mismo pertenece a la Universidad Estatal Península de Santa Elena.



Yagual Gabino Odalys Edith

C.C. No.: 2400201899

Agradecimiento

A Dios por permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante en mi formación profesional.

A la Universidad Estatal Península de Santa Elena por brindarme la oportunidad de adquirir conocimientos valiosos y habilidades para mi desarrollo profesional a lo largo de estos largos cuatro años de estudio.

A los profesores que impartían sus conocimientos en las aulas y nunca se cansaban de decirnos que pronto lo lograríamos.

Odalys Edith

Dedicatoria

A mis padres Jhonny y Edith por ser mi ejemplo de perseverancia y amor.

A mis hermanos John, Carlitos e Isaac por siempre creer en mí y llenarme de besos y abrazos.

A mi prima Andy por ser la hermana mayor que siempre quise tener y estar para mí siempre.

A mis mejores amigos que conocí en este largo camino, por ser luz cuando sentía que todo estaba perdido.

A mi enamorado Samuel Abraham, por ser mi apoyo incondicional, por no soltar mi mano y por la dicha de haber obtenido este logro juntos.

Siempre en mi corazón, con mucha nostalgia

Odalys Edith

TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN


**Econ. Roxana Álvarez Acosta, Msc.
DIRECTORA DE LA CARRERA**



**Lic. Javier Raza Caicedo, Msc.
PROFESORA ESPECIALISTA**



**Ing. Félix Rosales Borbor, Msc.
PROFESOR TUTOR**



**Ing. Emanuel Bohórquez Armijo, Msc.
PROFESOR GUÍA DE LA UIC**



**Lcdo. Andrés Soriano Soriano
ASISTENTE ADMINISTRATIVO**

ÍNDICE DE CONTENIDO

Introducción	12
Planteamiento del problema	13
Formulación del problema	15
Sistematización.....	15
Objetivos	15
Objetivo General.....	15
Objetivos Específicos.....	15
Justificación Teórica.....	15
Justificación Práctica.....	16
Mapeo.....	17
Capítulo I Marco Referencial.....	18
Revisión de Literatura	18
Desarrollo de Teorías y Conceptos	20
Análisis Financieros	20
Estados Financieros.....	21
Análisis de los Estados Financieros	26
Razones Financieras.....	28
Fundamentos Legales	33
Capítulo II Metodología de la investigación	37
Diseño de la investigación.....	37
Método de investigación	38
Población y Muestra.....	38
Recolección y procesamiento de datos.....	39
Técnica e instrumento de recolección de datos	39
Capítulo III Resultados y discusión	40
Análisis de datos.....	40

Análisis vertical del estado de situación financiera.....	40
Análisis vertical de estado resultado integral	42
Análisis horizontal de estado de situación financiera	44
Análisis vertical del estado de resultado integral	46
Análisis de las razones financieras	48
Indicadores financieros de liquidez.....	48
Indicadores financieros de actividad	49
Indicadores financieros de endeudamiento	50
Indicadores financieros de rentabilidad	51
Análisis de los resultados de la entrevista	52
Tratamiento contable y tributario	53
Discusión	56
Conclusiones	58
Recomendaciones	59
Referencias	60

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Población.....	38
Tabla 2 Análisis vertical del estado de situación financiera 2021 – 2022	40
Tabla 3 Análisis vertical del estado de resultado integral 2021 - 2022.....	42
Tabla 4 Análisis horizontal estado de situación financiera 2021-2022.....	44
Tabla 5 Análisis horizontal del estado de resultado integral 2021- 2022	46
Tabla 6 Indicadores financieros de liquidez.....	48
Tabla 7 Indicadores financieros de actividad.....	49
Tabla 8 Indicadores financieros endeudamiento.....	50
Tabla 9 Indicadores financieros de rentabilidad	51
Tabla 10 Amortización de pérdida conforme a la LORTI	53
Tabla 11 Cuenta reservas del Hotel Punta Del Mar S.A.S. al 31 de diciembre del 2023	54

INDICE DE APÉNDICE

Apéndice A Matriz de consistencia.....	63
Apéndice B Cronograma de tutorías de titulación	64
Apéndice C Guía de entrevista Gerente propietario Hotel Punta Del Mar S.A.S.....	71
Apéndice D Guía de entrevista al Jefe Financiero y Contador General del Hotel Punta Del Mar S.A.S.	72
Apéndice E Carta Aval.....	73



**ANÁLISIS FINANCIERO DEL HOTEL PUNTA DEL MAR S.A.S.,
PROVINCIA DE SANTA ELENA, AÑO 2022.**

AUTOR:

Yagual Gabino Odalys Edith

TUTOR:

Ing. Rosales Borbor Félix Javier

Resumen

El presente trabajo de integración curricular denominado análisis financiero del hotel PUNTADELMAR S.A.S., provincia de Santa Elena, año 2022, dedicado al servicio de hotelería en el cantón La Libertad, donde se identificó una pérdida financiera, ocasionada por un incremento en las cuentas y documentos por pagar, por este motivo la investigación tiene como objetivo analizar la situación financiera del Hotel Punta Del Mar en el año 2022, mediante la aplicación de análisis horizontal y vertical, para una adecuada toma de decisiones. En el diseño descriptivo de la investigación incluye un enfoque cualitativo y cuantitativo, de igual manera los métodos bibliográficos, deductivos e inductivo forman parte de la metodología ejecutada; para la recolección de datos se aplicó una entrevista con el instrumento correspondiente, complementado con las herramientas financieras necesarias, obteniendo como principales resultados que las cuentas más significativas fueron los documentos por pagar a proveedores y las obligaciones tributarias, por esta razón, se sugiere implementar estrategias para el manejo y gestión de las cuentas por pagar, alineándolas con los niveles de disponibilidad de efectivo para evitar recurrir al endeudamiento en su financiamiento, la adopción de este enfoque no solo garantizará un tratamiento adecuado de las cuentas en los estados financieros, sino que también permitirá al hotel optimizar el uso de recursos acumulados para contrarrestar las pérdidas financieras.

Palabras claves: análisis financiero, análisis vertical y horizontal, indicadores financieros.



**FINANCIAL ANALYSIS OF THE PUNTA DEL MAR S.A.S. HOTEL,
PROVINCE OF SANTA ELENA, YEAR 2022**

AUTOR:

Yagual Gabino Odalys Edith

TUTOR:

Ing. Rosales Borbor Félix Javier

Abstract

The present work of curricular integration called financial analysis of the hotel PUNTADELMAR S.A.S., province of Santa Elena, year 2022, dedicated to the hotel service in the canton of La Libertad, where a financial loss was identified, caused by an increase in accounts and documents due to pay, for this reason the research aims to analyze the financial situation of the Hotel Punta Del Mar in 2022, through the application of horizontal and vertical analysis, for adequate decision making. The descriptive design of the research includes a qualitative and quantitative approach, likewise bibliographic, deductive and inductive methods are part of the methodology carried out; To collect data, an interview was applied with the corresponding instrument, complemented with the necessary financial tools, obtaining as main results that the most significant accounts were documents payable to suppliers and tax obligations, for this reason, it is suggested to implement strategies for the handling and management of accounts payable, aligning them with the levels of cash availability to avoid resorting to debt in their financing, the adoption of this approach will not only guarantee adequate treatment of the accounts in the financial statements, but also will allow the hotel to optimize the use of accumulated resources to offset financial losses.

Keywords: financial analysis, vertical and horizontal analysis, financial indicators.

Introducción

El Hotel Punta Del Mar S.A.S está dedicado a los servicios de hotelería, los cuales se han convertido actualmente en una fuente muy importante de ingresos y de creación de empleo. Una conveniente gestión de los recursos financieros es un diagnóstico del entorno empresarial y del conjunto de estrategias que rodean a la organización, no sólo desde una perspectiva económica, sino también de forma completa, es decir, contextualizada y estructural, sin embargo, lo correspondiente al ámbito financiero puede verse afectado por pérdidas ocasionadas por situaciones desconocidas para los encargados de administrar la entidad por diversos factores.

El análisis y control de los estados financieros es un proceso fundamental en la gestión empresarial, ya que proporciona información precisa y detallada sobre la situación financiera de la organización. Esta información permite tener una mejor comprensión de las actividades pasadas, el estado actual y las proyecciones futuras de la empresa. Además, el análisis financiero brinda una visión clara de la rentabilidad, solvencia y eficiencia de la empresa, lo cual es crucial para conocer la situación de esta, de manera informada y estratégica.

En el caso particular del Hotel Punta Del Mar, el análisis financiero desempeña un papel esencial para evaluar su rendimiento económico y su situación contable. Mediante el uso de herramientas financieras específicas, se puede analizar y medir indicadores como la rentabilidad, el retorno de la inversión y el endeudamiento. Estos indicadores permiten evaluar la eficiencia operativa del hotel, identificar áreas con oportunidades de mejora y tomar decisiones fundamentadas para su crecimiento continuo.

Un análisis de rentabilidad detallado puede revelar si el hotel está obteniendo beneficios satisfactorios y si sus operaciones están generando los ingresos esperados. Por otro lado, el análisis de endeudamiento proporciona información sobre el nivel de endeudamiento y permite evaluar la capacidad del hotel para enfrentar sus obligaciones financieras. Esto es crucial para conocer las causas de la pérdida que se evidencia en los estados financieros, permitiendo una mejora a futuro como la expansión de instalaciones o la adquisición de nuevos activos, sin comprometer la estabilidad financiera de la organización.

La vigilancia efectiva de la información financiera en el Hotel Punta Del Mar garantiza una gestión financiera sólida y el cumplimiento de los objetivos empresariales. Al mantener un control constante sobre los estados financieros, las áreas de la organización pueden identificar cualquier desviación o irregularidad que pueda afectar negativamente la rentabilidad o el crecimiento del hotel, esto permite tomar acciones correctivas oportunas y optimizar el desempeño financiero del hotel.

Planteamiento del problema

El análisis económico proporciona una base sólida para conocer las causas de las pérdidas ocasionadas por situaciones suscitadas del Hotel Punta Del Mar y así aplicar los controles correspondientes. Al contar con información precisa y detallada sobre los estados contables, se pueden evaluar diversas estrategias de crecimiento, realizar proyecciones a largo plazo y evaluar los riesgos asociados con diferentes escenarios, esto ayuda a la administración del hotel a plantear estrategias más acertadas y anticiparse a posibles desafíos financieros.

El análisis de los informes contables se utiliza para determinar si la evolución de una empresa se ajusta a patrones normales de comportamiento, para identificar las políticas de los competidores o para examinar la situación y las tendencias de los clientes potenciales. Comprender el pasado es una base esencial para estudiar el futuro, si no se realiza correctamente este análisis no se logrará una planificación que incluya presupuestos de inversión, ingresos, costos y gastos, además, la pérdida de flujo de caja no podrá ser monitoreada para lograr un control económico permanente sobre su ejecución (Estupiñan, 2020).

Globalmente según Puerta et al. (2018) en el contexto del análisis convencional, la obtención de datos se origina de una fuente inamovible, es decir, los estados financieros. Por lo tanto, cualquier modificación en los datos y las regulaciones contables se convierte en uno de los aspectos fundamentales que inquieta al análisis de cuentas. En este sentido, la adopción global de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) tiene una gran relevancia, ya que este marco normativo contiene principios contables innovadores cuya aplicación tiene un impacto directo en la medición, reconocimiento, clasificación, preparación y presentación de la información de la empresa.

En Ecuador, cantón Milagro el estudio de Cabera et al. (2018) evidencia la importancia del análisis financiero, demostrando la aplicación de estrategias para visualizar los niveles de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad en las actividades empresariales y evaluar el desempeño empresarial. Esta herramienta facilita la toma de decisiones en la planificación de acciones mediante las cuales se pueden identificar las fortalezas y debilidades de una organización empresarial en comparación con otras empresas.

La investigación de Molina et al. (2018) determina al análisis financiero como una herramienta indispensable en una organización, independientemente del tipo de actividad que realice, pues mediante el cálculo de indicadores financieros es posible comprender la verdadera situación en la que se encuentra la entidad. También es útil para tomar decisiones que permitan el cumplimiento. Alcanzar objetivos de manera eficaz y eficiente.

El análisis financiero se ocupa de las técnicas y medidas aplicadas con el objetivo de obtener resultados que reflejen las fuentes y el comportamiento de los recursos que posee la empresa. A través de estas herramientas, los estados financieros presentados por la empresa para el período contable a evaluar tendrán un alto grado de precisión. Sin embargo, no basta con leer números, el enfoque correcto es analizar e interpretar minuciosamente cada dato reflejado en esta información (Suárez, 2019).

Es un proceso importante responsable de examinar la situación económica de una entidad, reflejando los períodos actuales y pasados y el impacto de sus actividades, con el propósito principal de determinar efectivamente una estimación de la posición actual de la entidad. Para ello se implementan indicadores que permiten tomar medidas para optimizar la liquidez, la rentabilidad y el patrimonio (Tomalá, 2021).

Formulación del problema

¿Qué factores generaron la pérdida financiera del Hotel Punta Del Mar del año 2022?

Sistematización

¿Cuáles son las cuentas que generan dificultad financiera en la institución?

¿Cuáles son las falencias de las cuentas relevantes que generan dificultad financiera en la empresa?

¿Qué medidas se deben tomar para evitar la pérdida financiera?

Objetivos

Objetivo General.

Analizar la situación financiera del Hotel Punta Del Mar en el año 2022, mediante la aplicación de análisis horizontal y vertical, para una adecuada toma de decisiones.

Objetivos Específicos.

- Identificar las cuentas que generan dificultad financiera en la entidad.
- Analizar las cuentas relevantes que afectan la situación financiera de la empresa.
- Aplicar el correcto tratamiento contable a las cuentas que generan dificultad financiera.

Justificación Teórica

Es muy valioso recopilar información respaldada por libros, artículos científicos, tesis relacionadas con el análisis y sus herramientas financieras para evidenciar la justificación teórica. Al respaldar este estudio con indagaciones previas, contribuye a fortalecer la validez y relevancia de las conclusiones junto a las recomendaciones, demostrando un enfoque riguroso y fundamentado en la disciplina del análisis financiero.

Justificación Práctica

De la misma forma en lo correspondiente en la justificación práctica, al realizar un análisis financiero utilizando herramientas como el análisis horizontal y vertical, así como las razones financieras de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, se basa en la necesidad de evaluar y comprender qué factores generaron la pérdida que ha presentado la empresa.

El análisis horizontal y vertical permiten hacer una comparación temporal y estructural de los estados financieros de la empresa, respectivamente. El análisis horizontal proporcionará información sobre el crecimiento o disminución de las cifras a lo largo del tiempo, lo que permitirá identificar tendencias y cambios en las finanzas de la empresa. Por otro lado, el análisis vertical ayuda a determinar la composición de los estados financieros y la proporción de cada partida en relación con el total, lo que ayuda a identificar fortalezas y debilidades en la estructura financiera de la empresa.

Las razones financieras son indicadores que se aplican a los estados financieros y permiten evaluar diversos aspectos de la empresa. Las razones de liquidez, como la prueba ácida y la razón corriente, proporcionan información sobre la capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Las razones de actividad, como la rotación de inventario y el plazo promedio de cobro, indican la eficiencia con la que utiliza sus recursos.

Las razones de endeudamiento, como la razón deuda-capital y el índice de cobertura de intereses, revelan el nivel de endeudamiento de la empresa y su capacidad para cumplir con sus obligaciones a largo plazo. Por último, las razones de rentabilidad, como el retorno sobre los activos y el patrimonio, permiten evaluar la capacidad para generar utilidades en relación con sus activos y capital.

La justificación de utilizar estas herramientas es que proporcionan información clave para evaluar la salud de la entidad e identificar áreas de mejora y tomar decisiones estratégicas fundamentadas. Además, estas herramientas permiten realizar comparaciones con empresas del mismo sector o con la industria en general, lo que brinda una perspectiva más amplia sobre el desempeño financiero de la empresa.

Mapeo

En la presente investigación se encuentra en el Capítulo I Marco Referencial, la información correspondiente a la revisión de literatura, desarrollo de teorías y conceptos de la variable y fundamentos legales.

Continuado por el Capítulo II Metodología, se evidencia el diseño de la investigación, métodos de la investigación, población y muestra, recolección y procesamiento de datos.

Para finalizar se halla el Capítulo III Resultado y Discusión, el mismo compuesto por recolección y análisis de datos, discusión, conclusiones y recomendaciones.

Capítulo I Marco Referencial

Revisión de Literatura

Con el propósito de obtener datos que anteceden al presente trabajo de titulación y comprender la situación problemática mencionada, se revisaron varios trabajos realizados por distintos autores a través de la consulta de artículos científicos y trabajos de titulación relacionados con el análisis financiero.

En el Artículo realizado por los autores Cabrera et al., (2018) “El Análisis Financiero Como Herramienta Clave Para Una Gestión Financiera Eficiente En Las Medianas Empresas Comerciales Del Cantón Milagro” tiene como objetivo determinar la importancia del análisis para la administración adecuada en la toma de decisiones de una empresa, detectar las dificultades futuras para predecir la situación económica y aplicar correctivos adecuados para solventarlas, a fin de determinar la importancia y utilidad del análisis económico como herramienta básica para que la gestión administrativa de una entidad sea eficiente, considerando el estudio de las razones que permitan que un negocio sea detectado a tiempo en sus deficiencias en el proceso contable, la investigación fue de tipo cuantitativa, no experimental y descriptiva.

Se usó como instrumento de la investigación, la encuesta, fue a través de un formulario de 10 preguntas cerradas, que tiene como propósito obtener información relativa de los indicadores financieros de las medianas empresas del cantón Milagro, los resultados de esta investigación consideró que el 60% de los encuestados creen que esto ayuda a la toma de decisiones empresariales y el 40% dan a conocer que el uso en las microempresas no ayuda a la toma de decisiones empresariales, incluso en la mayoría de las empresas utilizan los indicadores como herramienta indispensable para determinar su condición económica; porque a través de su cálculo e interpretación se logra ajustar el desempeño operativo de la organización permitiendo identificar aquellas áreas de mayor rendimiento y aquellas que requieren ser mejoradas.

Por otro lado, Suarez (2019) en su Tesis “Gestión De Cuentas Por Cobrar Y Rentabilidad En La Empresa “La Casa Del Computador”, Cantón La Libertad, Provincia De Santa Elena, Año 2018.” señala sobre la importancia de la gestión de cuentas por cobrar radica en su aplicación, debido a que es implementado dentro de una organización como una herramienta de control administrativo que permite

promover las ventas, la liquidez, las utilidades y a la vez, ayuda al correcto manejo de los recursos financieros y económicos y tiene como objetivo evaluar la gestión de las cuentas por cobrar mediante la aplicación de indicadores financieros y el análisis de procedimientos crediticios, contribuyendo al mejoramiento de la rentabilidad de la empresa “La Casa del Computador.

Esta investigación es de tipo cualitativa-cuantitativa de carácter descriptivo con idea a defender, los datos e información se obtuvieron a través de la entrevista dirigida al gerente, supervisor de los créditos y cobranzas, teniendo como resultado de los análisis financieros se logró determinar que las cuentas por cobrar (año 2018), aumentaron en un 11,51% con respecto al año 2017.

Representando el 48,86% del total de los Activos Corrientes y un 18,71% del total de los Activos, siendo la segunda cuenta significativa que necesita de evaluaciones y controles para gestionar sus procesos, debido a que la empresa mantiene invertido en estas cuentas altos rubros.

Así mismo en el artículo realizado por Puerta et al., (2018) “Análisis financiero: enfoques en su evolución” detallan que el análisis en las empresas es una temática ampliamente estudiada la revisión de la literatura así lo confirma, pues son muchos los textos académicos, especialmente libros, publicados con diferentes metodologías que buscan hacer más sencilla la comprensión de sus elementos decisivos y tiene como propósito analizar los avances teóricos del análisis económico.

Para ello, inicialmente se establecieron criterios de búsqueda de fuentes bibliográficas de trayectoria internacional, los resultados evidencian que el análisis financiero es un tema abordado por muchos autores desde diferentes enfoque este artículo realizado en Colombia por los autores Puerta, Vergara, & Huerdas demuestra lo importante que es que se realicen los análisis financieros dentro del ámbito empresarial.

Por último García María en su tesis “Análisis Financiero Y Su Incidencia En La Rentabilidad De La Empresa Servicios Digitales Sac, Chiclayo 2015 - 2017.” hace referencia que el análisis consta de la elaboración de técnica y herramientas que se utilizan con la finalidad de poder tomar decisiones oportunas en beneficio de una

organización, buscando de esta manera el aprovechamiento de sus recursos para el desarrollo económico, su investigación tuvo como objetivo determinar la incidencia del análisis financiero, desarrollando un estudio de tipo descriptivo con diseño no experimental teniendo como muestra los archivos documentales de Servicios Digitales S.A.C, los resultados mostraron que las inversiones a largo plazo, la partida más importante es la inmuebles, maquinaria y equipos, la cual es en el año 2015 el 14% del activo total, en el año 2016 el 7% del activo total y en el año 2017 el 5% del activo total; además se tuvo que el mayor financiamiento se llevó a cabo por parte del patrimonio ha sido del 91% en el 2016 y en el año 2017 fue 89%, asimismo se obtuvo que las ventas son altas al igual que el costos de ventas siendo de 57% para el año 2017.

Se concluye que las razones indican que la rentabilidad de la empresa fue mejor durante el 2015, para el 2016 tuvo una considerable reducción, y una recuperación para el 2017, sin embargo, no se tuvo los mismos índices de rentabilidad que el 2015 donde los resultados fueron mayores.

Desarrollo de Teorías y Conceptos

Análisis Financieros

De acuerdo con Casco et al. (2021) describen al análisis financiero como el conjunto de recursos disponibles para evaluar, examinar y comprender los datos económicos, con el fin de facilitar la toma de decisiones adecuadas, comprender la posición y el estado financiero, y reducir los riesgos potenciales que puedan amenazar a la organización.

Desde el punto de vista de Abad (2018) se refiere al análisis financiero a la examinación de los estados financieros de una entidad con el propósito de evaluar su salud financiera, rendimiento y las tendencias tanto generales como específicas, esto, a su vez, facilita la capacidad de proponer soluciones o alternativas para abordar los problemas que puedan surgir o para desarrollar.

Según García (2020) el análisis financiero recopila todos los datos disponibles relacionados con la entidad bajo estudio, se evalúa la confiabilidad y validez de estos datos, seleccionando aquellos considerados altamente relevantes, los cuales se transforman en ratios e indicadores económicos, entre otros elementos, posteriormente, se procede a interpretar estos datos de acuerdo con los objetivos del

interesado, enfocándose principalmente en aspectos como la rentabilidad, liquidez y solvencia de la entidad analizada.

Por su parte Suárez (2019) menciona que el análisis financiero se enfoca en el uso de técnicas y medidas con el propósito de obtener resultados que muestren el origen y el comportamiento de los recursos de una empresa, estas herramientas ayudan a asegurar la precisión de los estados financieros presentados por una empresa durante un período fiscal determinado. Sin embargo, no es suficiente simplemente observar las cifras; lo importante es analizar y comprender a fondo cada dato proporcionado en esta información.

Este es el proceso de evaluar la información económica de una empresa o entidad con el propósito de obtener una comprensión más profunda de su desempeño, este análisis se realiza utilizando diversas herramientas, técnicas y métricas para interpretar los estados financieros y otros datos relacionados con la situación y los resultados de la organización.

Estados Financieros

Según Macías (2022) una compañía ofrece una variedad de información que inversores y acreedores emplean para evaluar el rendimiento económico de la empresa, estos incluyen tres componentes fundamentales: el activo, el pasivo y el patrimonio, estos elementos reflejan la posición financiera de la misma.

Menciona Elizalde (2019) que reflejan las operaciones o transacciones diarias que demuestran una empresa en sus actividades, siendo resumidas en la estructura exhibida como estado financiero, se alimentan de la información suministrada por los libros contables y en los mismos se exponen la rentabilidad de la organización. Siendo mostrados en periodo trimestral, semestral o anual.

Los siguientes elementos están presentes en los Estados Financieros según describe Zapata (2017):

- a) **Activos:** Conforman el conjunto de activos que posee la empresa, incluyendo propiedades y recursos que se utilizan en la generación de ingresos. En la categorización del activo, se distingue entre Activo No Corriente y Activo Corriente.

La clasificación de Activo No Corriente se asigna a aquellos bienes y derechos adquiridos con la expectativa de permanecer en la empresa por más de un año. En contraste, la designación de Corriente se aplica a los bienes y derechos cuyo propósito es permanecer en la empresa por un período inferior a un año.

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Patrimonio}$$

- b) Pasivos: representa el conjunto de fondos financieros adquiridos por la empresa para financiar sus operaciones y para hacer frente a posibles gastos futuros. La clasificación de los recursos financieros en el Pasivo se realiza según su exigibilidad, dividiéndolos entre aquellos que son propiedad de los titulares del Capital y, por lo tanto, no son exigibles (a menos que se trate de reembolso de participaciones o distribución de Reservas) , y aquellos recursos que pertenecen a terceras personas ajenas a la empresa, siendo, por ende, exigibles y requiriendo devolución en un momento determinado.

A su vez, dentro de los recursos exigibles de terceros, se realiza una distinción entre corriente y no corriente, dependiendo de si el plazo de reembolso es inferior o superior a un año.

$$\text{Pasivo} = \text{Activo} - \text{Patrimonio}$$

- c) Patrimonio: El patrimonio de una empresa se configura mediante la reunión de bienes, derechos y obligaciones que le pertenecen, siendo estos recursos económicos y financieros esenciales para que la entidad cumpla con sus objetivos.

En cuanto a los bienes, se incluyen elementos como edificios, solares, maquinaria y mobiliario. Los derechos abarcan créditos y otros activos financieros a favor de la empresa. En el ámbito de las obligaciones, se mencionan las deudas con proveedores y los créditos pendientes con instituciones bancarias, entre otros compromisos financieros.

$$\text{Patrimonio} = \text{Activo} - \text{Pasivo}$$

d) Ingresos: Es un aumento del patrimonio neto correspondiente a una entidad en un período de tiempo determinado. Los ingresos se pueden diferenciar en ordinarios y extraordinarios, estos últimos, se definirán como ganancias.

e) Costos: El costo implica el gasto económico relacionado con la fabricación de un producto o la entrega de un servicio. En términos simples, representa el esfuerzo financiero esencial, que incluye desde los salarios y la compra de materiales hasta la producción del producto, la obtención de fondos para la financiación y la administración general de la empresa, todo con el propósito de cumplir un objetivo operativo. Cuando una empresa no alcanza su meta deseada, se considera que está experimentando pérdidas.

f) Gastos: En el ámbito contable, se utiliza el término gasto o egreso para referirse a la entrada contable que reduce la ganancia o incrementa la pérdida de una entidad o individuo. A diferencia del concepto de costo, la característica distintiva radica en la especificación de que ha habido o habrá un desembolso financiero, es decir, un movimiento de dinero en efectivo o en cuentas bancarias.

g) Cuentas de Orden: Las cuentas de orden son aquellas que controlan operaciones que no alteran la naturaleza de los bienes, derechos u obligaciones de un ente; Las órdenes deudoras se muestran al final del activo y las acreedoras al final del pasivo y patrimonio. Por lo tanto, forman parte del Balance General pero no representan activos, pasivos o patrimonio

Los estados financieros son reportes que se elaboran al finalizar un período contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa, la cual permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad.

Definición

De acuerdo con Casco et al., (2021) se definen como la presentación organizada de la posición económica y el desempeño de una entidad. Emitir estados financieros es una responsabilidad significativa debido a su propósito fundamental, aunque a veces se subestime, estos brindan a diversos usuarios acceso a información económica de la empresa que, de otro modo, sería difícil de obtener.

Objetivo

Según García (2020) los objetivos de los estados financieros son los siguientes:

1. Identificar, aprender, comparar y evaluar las tendencias relacionadas con diversas variables financieras que resultan de las actividades económicas de la entidad.
2. Examinar la situación financiera de la empresa, especialmente su liquidez y solvencia, es decir, su capacidad para generar recursos.
3. Comprobar la consistencia de la información contenida en los estados financieros con la realidad económica y organizativa de la entidad.
4. Facilitar la toma de decisiones en términos de crédito e inversión, con el objetivo de garantizar la rentabilidad y la recuperabilidad.
5. Definir el origen y las características de los recursos financieros de la entidad, es decir, de dónde provienen, cómo se invierten y qué rendimiento se puede esperar de ellos.

Los estados financieros proporcionan una visión integral y detallada de la situación económica de una entidad, esto no solo permite una evaluación precisa del desempeño pasado y presente, sino que también facilita la toma de decisiones informadas y estratégicas en cuanto a inversiones, préstamos, políticas de crédito, entre otros aspectos.

Además, los estados financieros brindan transparencia y confianza a los inversionistas y otras partes interesadas al revelar la salud económica y la viabilidad a largo plazo de la entidad.

Estado de resultados

El estado de resultado integral según Zapata (2017) presenta los impactos financieros generados por las operaciones regulares, excepcionales y discontinuas realizadas por una empresa en un período determinado, como un mes, un semestre o un año.

Estos efectos pueden traducirse en ganancias o pérdidas, lo que refleja la competencia en la gestión de los recursos empresariales y, por lo tanto, el desempeño de la administración. Independientemente del resultado obtenido, tendrá un impacto en el patrimonio de la empresa, aumentándolo en caso de ganancias o disminuyéndolo en el caso de pérdidas.

El estado de resultados es un informe dinámico, ya que muestra de manera acumulativa los montos de los ingresos y los costos y gastos. El margen reflejará una ganancia si los ingresos superan los costos y una pérdida si los costos superan los ingresos.

Para conferir al estado de resultados la cualidad de ser integral, es imperativo incorporar al final del informe aquellos ingresos que no se originan en las operaciones en curso ni en operaciones discontinuas, sino que son el resultado de eventos favorables o desfavorables vinculados a la presencia de la empresa en el mercado o la revalorización de activos. Estos ingresos contribuyen al fortalecimiento del patrimonio empresarial, completando así la visión global de la situación financiera de la entidad.

Estado de situación financiera

Para Casco et al., (2021) el estado de situación financiera, también conocido como balance, representa la condición de una entidad en una fecha específica, a través de este informe, se proporciona información sobre los activos, pasivos y patrimonio de la entidad.

El activo se caracteriza como los recursos bajo el control de la entidad que se anticipa generarán beneficios económicos en el futuro como consecuencia de eventos pasados. En contraste, el pasivo se define como una obligación presente de la entidad originada en eventos pasados, que, al llegar a su vencimiento, requiere la utilización de recursos que generan beneficios económicos.

El patrimonio, por otro lado, se describe como la porción restante de los activos de la entidad después de deducir todos sus pasivos. En esencia, el patrimonio representa la propiedad neta de la entidad, se elabora al finalizar el periodo contable para determinar la situación financiera de la empresa en una fecha determinada.

El Balance General es un documento en el que se copian y se presentan en forma ordenada los saldos de las cuentas de balance: activos, pasivos, capital, sumándose o restándose a este último la utilidad o pérdida, o mejor dicho el superávit o déficit obtenido en el estado de ganancias retenidas.

Análisis de los Estados Financieros

El análisis financiero proporciona una comprensión detallada de la situación actual y pasada de la empresa, lo que permite evaluar su viabilidad y solidez, lo que a su vez es crucial para la toma de decisiones informadas y estratégicas.

Según Abad (2018) gran parte de las decisiones relacionadas con préstamos, inversiones y otros asuntos similares se basan en el análisis financiero, ya que este facilita la toma de decisiones para los inversionistas u otras partes interesadas en la condición económica y financiera de la empresa.

Menciona Castillo (2017) Los estados financieros, responsabilidad de los contadores en su elaboración y presentación, representan la principal herramienta para suministrar información contable a aquellos que no cuentan con acceso directo a los registros de una entidad económica.

A través de una presentación estructurada en forma de tabla que exhibe nombres y cantidades monetarias obtenidas de dichos registros, estos estados reflejan, en una fecha específica, la recopilación, clasificación y resumen exhaustivo de los datos contables.

El análisis de estados financieros destaca Abanto (2019) consiste en un examen de las interacciones que se observan entre los diferentes elementos financieros de un negocio. Este análisis se lleva a cabo a través de un conjunto de estados contables relacionados con un mismo período, además de evaluar las tendencias de estos elementos a lo largo del tiempo, como se reflejan en una serie de estados financieros que abarcan varios períodos consecutivos.

Es importante porque permite evaluar el rendimiento financiero de una empresa a lo largo del tiempo. Los estados financieros, como el balance, la cuenta de resultados y el flujo de efectivo, ofrecen una visión integral de la salud financiera de la entidad.

Facilita la toma de decisiones informadas por parte de los gestores y otros interesados. Al comprender la situación financiera actual y pasada de la empresa, los tomadores de decisiones pueden implementar estrategias más efectivas, ayuda en la planificación a corto y largo plazo, permiten proyectar el rendimiento futuro de la empresa, identificando posibles riesgos y oportunidades.

En el ámbito financiero, están aplicados dos enfoques comunes: el análisis vertical y horizontal.

Análisis vertical

El análisis vertical es una herramienta esencial para la toma de decisiones financieras informadas y la identificación de áreas de fortaleza o debilidad en una organización.

Según Ghersi (2018) permite estudiar las relaciones entre los elementos presentes en los estados financieros durante un período específico, brindando información sobre la relación existente entre las cuentas en el Estado de Situación Financiera

Se utiliza el total de activos como base para determinar dichas relaciones, mientras que en el Estado de Resultados se emplean las ventas netas como referencia. De esta manera, se puede evaluar el impacto de las diversas partidas en relación con los activos o las ventas.

Se utiliza para examinar la composición de los estados financieros de una empresa en un momento específico, se centra en la proporción de cada cuenta individual con respecto a un total específico en el mismo período, este análisis se realiza en términos de porcentajes para expresar la relación de cada componente con respecto a un valor base, generalmente tomando como referencia los ingresos totales o el total del activo.

Análisis horizontal

El análisis horizontal establece Macías (2022) tiene como finalidad determinar las diferencias absolutas o proporcionales que se han producido en cada partida de los estados financieros entre dos períodos específicos. Además, el incremento o disminución de una cuenta en un período determinado permite evaluar si el desempeño de la empresa es positivo, estable o negativo.

El análisis horizontal representa una contribución esencial en la evaluación financiera de las empresas, ya que posibilita el seguimiento y la evaluación del crecimiento o declive de cuentas y partidas específicas en los estados financieros a lo largo de varios períodos.

Esta metodología no solo permite identificar tendencias a lo largo del tiempo, sino que también destaca cambios significativos en las cifras. La capacidad para discernir estas evoluciones en el tiempo se revela como un recurso invaluable, proporcionando información clave que puede resultar esencial en la toma de decisiones estratégicas para la empresa.

La identificación temprana de tendencias emergentes o alteraciones sustanciales en los estados financieros facilita a los tomadores de decisiones una comprensión más profunda de la salud financiera de la entidad, permitiéndoles ajustar estrategias y tomar medidas correctivas de manera oportuna y efectiva.

En última instancia, el análisis horizontal se erige como una herramienta valiosa para la gestión financiera, proporcionando una visión más completa y detallada de la situación económica de la empresa a lo largo del tiempo.

Razones Financieras

Las razones o ratios financieros definen Casco et al., (2021) a una serie de fórmulas que se utilizan para analizar la situación económica de una entidad, estas se basan en la información contable que se encuentra en los estados financieros, y su objetivo es proporcionar a los responsables de la administración herramientas para tomar decisiones informadas y eficientes a través de la interpretación de estos indicadores.

La razón o indicador expresan Martinez y Quiroz (2017) definen el indicador como la expresión cuantitativa, expresada en la moneda legal, del desarrollo, actividad o comportamiento de una organización en su totalidad o de una de sus áreas.

Esta expresión, al ser comparada con un nivel de referencia, proporciona información sobre desviaciones que pueden requerir la aplicación de acciones correctivas o preventivas, según el caso.

En esencia, las razones o indicadores ofrecen una medida concreta y cuantificable que facilita la evaluación de la eficiencia y efectividad de las operaciones, permitiendo a la organización tomar decisiones informadas para mejorar su desempeño y alinearse con sus metas estratégicas

Razones de liquidez

Explican Tapia y Reina (2018) el índice que relaciona los activos corrientes con los pasivos corrientes, son medidas que evalúan la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Cuanto más alto sea este coeficiente, mayor será la capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos financieros de corto plazo.

Su fórmula es:

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Liquidez corriente, según la explicación de Tapia y Reina (2018), proporciona información sobre la capacidad de la empresa para liquidar sus pasivos a corto plazo. Este indicador es de gran relevancia, ya que asegura que la empresa disponga de los fondos necesarios para cumplir con los pagos requeridos por los proveedores en caso de ser necesario. Su cálculo se realiza dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Efectivo y equivalentes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

La prueba Ácida, según la investigación de (Ghersí, 2018), se emplea para evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, revelando la solvencia presente, generalmente con el propósito de identificar posibles debilidades en la empresa. Este cálculo se realiza dividiendo el valor del activo circulante entre el pasivo circulante.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

El Capital de Trabajo Neto, como describe Macías (2022), representa la cantidad de dinero que queda disponible para la empresa después de cumplir con todas sus obligaciones y pagos a corto plazo. En otras palabras, refleja todos los recursos

necesarios para cumplir con sus compromisos financieros. Este valor se obtiene al restar los activos corrientes de los pasivos corrientes.

Su fórmula es:

$$\text{Activos Corrientes} - \text{Pasivos Corrientes}$$

Razones de actividad

Las razones de actividad, también conocidas como índices de rotación, son herramientas que facilitan la evaluación de la rapidez con la que una empresa administra las cuentas por cobrar y transforma los inventarios en efectivo. Estos indicadores resultan fundamentales para analizar la habilidad de la dirección empresarial en la generación de recursos internos, dado que una gestión efectiva de estos activos puede tener un impacto positivo en el aumento de los ingresos de la empresa.

Las razones de actividad incluyen aspectos según Tapia y Reina (2018):

Rotación de inventario: Este indicador proporciona información sobre la frecuencia con la que una empresa vende y repone su inventario durante un período de tiempo determinado. Cuanto mayor sea la rotación de inventarios, más eficiente será la empresa en la gestión de sus existencias.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Inventario} * 360}{\text{Costo de ventas}}$$

Rotación de cuentas por cobrar: mide la eficiencia con la que una empresa está gestionando sus cuentas por cobrar o cuentas por cobrar comerciales. Se utiliza para evaluar la frecuencia con la que una empresa convierte sus cuentas por cobrar en efectivo durante un período específico, generalmente un año.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Período promedio de pago a proveedores: es una métrica financiera que se utiliza para evaluar la eficiencia con la que una empresa gestiona sus pagos a los proveedores. Este

indicador proporciona información sobre el tiempo promedio que tarda una empresa en pagar a sus proveedores después de haber recibido bienes o servicios.

Su fórmula es:

Rotación de activos fijos: evalúa la ~~eficiencia con la que~~ $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$ una empresa utiliza sus activos fijos para generar ingresos. Los activos fijos son los bienes de la empresa que tienen una vida útil prolongada y no están destinados a la venta inmediata, como edificios, maquinaria y equipo.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Razones de endeudamiento

La relación entre la deuda a terceros y la deuda a los accionistas se mide a través de un indicador que compara el pasivo con el patrimonio. Este indicador muestra el nivel de apalancamiento de la empresa, es decir, en qué medida la inversión de los accionistas supera o se encuentra por debajo de la deuda con terceros.

La interpretación de este índice debe realizarse teniendo en cuenta la naturaleza de la empresa. En esta medida, es posible considerar el pasivo total o comparar el pasivo a corto plazo o el pasivo a largo plazo con el patrimonio o el capital social, según corresponda.

Endeudamiento total: El endeudamiento total se puede expresar como un porcentaje de los activos totales de la entidad, lo que proporciona una medida relativa de la carga de deuda en comparación con el tamaño total de la entidad. Un nivel alto de endeudamiento total podría indicar un mayor riesgo financiero, ya que la entidad tiene más obligaciones que deben cumplir.

Su fórmula es:

$$\frac{\text{Total pasivos}}{\text{Total activo}}$$

Apalancamiento total: Un apalancamiento total más alto indica que la empresa depende más de la financiación mediante deuda, lo que puede aumentar tanto las ganancias como las pérdidas en función de la rentabilidad de las inversiones. Mientras que el apalancamiento puede amplificar las ganancias, también aumenta el riesgo

financiero, ya que la empresa debe cumplir con los pagos de intereses y principal de la deuda incluso en períodos de dificultades económicas.

Su fórmula es:

$$\frac{\textit{Total pasivos}}{\textit{Total patrimonio}}$$

Endeudamiento a corto plazo: Las deudas a corto plazo incluyen pasivos financieros que deben pagarse en un plazo de un año o menos, como cuentas por pagar, préstamos a corto plazo, entre otros. Los recursos disponibles a corto plazo son los activos líquidos y otros recursos que pueden convertirse en efectivo en el corto plazo.

Su fórmula es:

$$\frac{\textit{Pasivos corrientes}}{\textit{Total pasivos}}$$

Endeudamiento a largo plazo: Un apalancamiento total más alto indica que la empresa depende más de la financiación mediante deuda, lo que puede aumentar tanto las ganancias como las pérdidas en función de la rentabilidad de las inversiones. Mientras que el apalancamiento puede amplificar las ganancias, también aumenta el riesgo financiero, ya que la empresa debe cumplir con los pagos de intereses y principal de la deuda incluso en períodos de dificultades económicas.

Su fórmula:

$$\frac{\textit{Pasivos no corrientes}}{\textit{Total pasivo}}$$

Razones de rentabilidad

En el caso de las razones de rentabilidad explica (Gherssi, 2018) se relacionan cuentas del Estado de Resultados para medir la eficiencia en la utilización de recursos de la empresa. Se pueden generar tantos indicadores como necesidad de información se requiere.

Algunos indicadores de rentabilidad básicos son:

Margen bruto: Mide la rentabilidad de las operaciones principales de una empresa antes de considerar los gastos generales y administrativos, representa el porcentaje de ingresos que queda después de cubrir los costos directos asociados con la producción o adquisición de bienes y servicios.

Su fórmula es:

$$\frac{\textit{Utilidad Bruta}}{\textit{Ingresos de actividades ordinarias}}$$

Margen operativo: Indica la eficiencia de la gestión operativa al medir la rentabilidad de las operaciones de la empresa después de deducir los costos operativos, pero antes de impuestos e intereses, es útil para evaluar cómo la empresa está controlando sus gastos

Su fórmula es:

$$\frac{\textit{Utilidad operacional}}{\textit{Ingresos de actividades ordinarias}}$$

Margen neto: es un indicador financiero que muestra la rentabilidad neta de una empresa en relación con sus ingresos., es un porcentaje que refleja la proporción de beneficio neto con respecto a los ingresos totales de la empresa.

Su fórmula es:

$$\frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Ingresos de actividades ordinarias}}$$

Fundamentos Legales

Para este trabajo de investigación se han tomado en cuenta varias leyes, normas, decretos, etc., vigentes que regulan las actividades de este objeto de estudio.

Por lo que se enlista las siguientes:

Nic 1 – Presentación de 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.

Ley de Régimen Tributario Interno

Ley de Régimen Tributario Interno (2018) en el capítulo cuarto: depuración de los ingresos:

Art. 11.- Pérdidas.- Las sociedades, las personas naturales obligadas a llevar contabilidad y las sucesiones indivisas obligadas a llevar contabilidad pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo, con las utilidades gravables que obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas. Al efecto se entenderá como utilidades o pérdidas las diferencias resultantes entre ingresos gravados que no se encuentren exentos menos los costos y gastos deducibles.

No se aceptará la deducción de pérdidas por enajenación directa o indirecta de activos fijos o corrientes, acciones, participaciones, otros derechos representativos de capital u otros derechos que permitan la exploración, explotación, concesión o similares; de sociedades domiciliadas o establecimientos permanentes en Ecuador, cuando la transacción tenga lugar entre partes relacionadas o entre la sociedad y el socio o su cónyuge o sus parientes dentro del cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad, o entre el sujeto pasivo y su cónyuge o sus parientes dentro del cuarto grado de consanguinidad o segundo de afinidad.

Para fines tributarios, los socios no podrán compensar las pérdidas de la sociedad con sus propios ingresos.

Las rentas del trabajo en relación de dependencia no podrán afectarse con pérdidas, cualquiera que fuere su origen.

Ley de Régimen Tributario Interno (2018) en el capítulo sexto: contabilidad y estados financieros indica que:

Art. 19.- Obligación de llevar contabilidad. – Están obligadas a llevar contabilidad y declarar el impuesto en base a los resultados que arroje la misma todas las sociedades.

También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas que al primero de enero operen con un capital o cuyos ingresos brutos o gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso se establezcan en el Reglamento, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares.

Art. 21.- Estados financieros.- Los estados financieros servirán de base para la presentación de las declaraciones de impuestos, así como también para su presentación a la Superintendencia de Compañías y a la Superintendencia de Bancos y Seguros, según el caso. Las entidades financieras así como las entidades y organismos del sector público que, para cualquier trámite, requieran conocer sobre la situación financiera de las empresas, exigirán la presentación de los mismos estados financieros que sirvieron para fines tributarios.

Ley de Compañías

Las compañías bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el ámbito societario, presentan sus estados financieros anuales y los anexos de estos, en el cumplimiento a los dispuesto en el artículo 20 de la Ley de Compañías (2017).

Art. 20.- Las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y con control de la Superintendencia de Compañías y Valores, 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 las memorias e informes de los administradores y de los organismos de fiscalización establecido por la ley (Ley de Compañías, 2017, p. 9).

NIFF 7 – Norma Internacional de Información Financiera 7

Reconociendo la relevancia de la Norma Internacional de Información Financiera 7 (2021) como menciona en el párrafo 31 y 32;

El objetivo de esta NIIF es requerir a las entidades que, en sus estados financieros, revelen información que permita a los usuarios evaluar:

- (a) le relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y el rendimiento de la entidad (Norma Internacional de Información Financiera 7, 2021).

Una entidad revelara información que permita que los usuarios de sus estados financieros evalúen la naturaleza y el alcance de los riesgos que surgen de los instrumentos financieros a los que la entidad este expuesta al final del periodo sobre el que se informa (Norma Internacional de Información Financiera 7, 2021).

Por otro lado, es preciso mencionar que tras las pérdidas económicas y financieras que, se produjeron tras la pandemia Covid-19 mundialmente, Ecuador optó por tomar medidas en el sector empresarial.

Es así, mediante el tercer suplemento N.º 347, emitido por la Corte Constitucional del Ecuador, en la Ley de Modernización a la Ley de Compañías, se determina lo siguiente:

Artículo 183.3.- Absorción de pérdidas. - Cuando la sociedad registre pérdidas operacionales y disponga de reservas, éstas serán llamadas a enjuagarlas automáticamente. Sin embargo, si las reservas legales no alcanzaren para superar aquel estado de desfinanciamiento y la sociedad no contare con reservas estatutarias o facultativas o si éstas no estuvieran disponibles, las utilidades obtenidas en un ejercicio económico no podrán ser distribuidas mientras, no se cubran las pérdidas operacionales de ejercicios anteriores (Asamblea Nacional, Registro Oficial. Tercer Suplemento N.º 347, 2020).

Capítulo II Metodología de la investigación

La investigación realizada en el Hotel Punta del Mar se fundamentó en diversos métodos y técnica, con el propósito de recopilar datos que respalden el cumplimiento de los objetivos y la defensa de la idea general establecida en el planteamiento del problema.

En este proceso de investigación, se aplican las pautas definidas para los tipos y métodos de investigación, se procede a la recopilación y análisis de información de la empresa.

Diseño de la investigación

El presente trabajo de titulación curricular se utilizó un diseño de investigación no experimental este enfoque garantiza que los resultados reflejan con precisión la situación real, lo que aumenta la confiabilidad, validez de las conclusiones y recomendaciones derivadas del estudio.

Es de carácter transversal debido a que se centran en recopilar datos de una población o muestra en un momento dado, el estudio se diseñó para obtener una prueba de la situación o los eventos relacionados con el período de tiempo en 2022.

Enfoque

Se utilizó un enfoque mixto, cuantitativo facilitando el análisis de datos estadísticos recopilados, por otro lado se optó por emplear un enfoque cualitativo con la intención de explorar la situación actual del Hotel Punta Del Mar mediante la realización de entrevistas.

Alcance

Este estudio se caracterizó por tener un alcance descriptivo, que define a la investigación como el registro, análisis e interpretación de los procesos, esta se enfoca en el análisis de los estados financieros, llevándose a cabo a través de la aplicación de técnicas de ratios, que son herramientas para medir y evaluar la rentabilidad de una empresa de manera efectiva.

Método de investigación

En todo estudio de investigación, es esencial emplear métodos específicos que guían el proceso de trabajo y la recopilación de información, en este caso, se utilizó el método inductivo, comenzando con detalles o hechos específicos relacionados con el fenómeno de estudio para luego derivar en conclusiones.

Por otro lado, se usó el método deductivo, ya que permitió al investigador adquirir un entendimiento del entorno de la empresa y cómo la variable afectará el progreso del hotel, este enfoque implica pasar de lo general a lo particular, empleando procedimientos que permitió al investigador analizar las causas, orígenes y razones de la problemática en cuestión.

Así mismo, se empleó el método bibliográfico debido a que, para la obtención de la información necesaria ya que contienen material informativo, se llevó a cabo una revisión en proyectos, tesis, investigaciones previas en libros electrónicos y artículos científicos, sitios web, una búsqueda bibliográfica debe realizarse desde una perspectiva estructura y profesional.

Población y Muestra

La población es el conjunto completo de elementos o individuos que comparten características comunes y que son objeto de estudio en un análisis.

Para el desarrollo de la presente investigación se identificó una población específica y limitada conformado por el personal que dirigen el área administrativa de la entidad, debido a que su población es pequeña no se aplica muestreo y esta facilitó la aplicación de la herramienta de recolección y análisis de datos.

Tabla 1 *Población*

Cargo Administrativo	Población
Gerente Propietario	1
Jefe financiero	1
Contador General	1
Total	3

Recolección y procesamiento de datos

Para obtener los datos relacionados con la variable en este trabajo de investigación, se utilizó la entrevista como estrategias de obtención de información, esta técnica se llevó a cabo con la ayuda de sus correspondientes herramientas, los estados financieros analizados del Hotel Punta del Mar.

Técnica e instrumento de recolección de datos

Entrevista

La entrevista posibilitó un contacto directo con el gerente propietario, jefe financiero y contador general del hotel, que en este contexto suman un total de 3. Se preparó una guía de entrevista que sirvió de orientación previo a la obtención de la información relevante.

A través de un intercambio de ideas entre dos personas, el entrevistador (investigador) y el entrevistado, se consiguieron datos que arrojaron luz sobre la influencia de los estados financieros en el proceso de toma de decisiones.

Guía de entrevista

Antes de comenzar formalmente el proceso de entrevista, se llevó a cabo una definición clara de los objetivos que se deseaban alcanzar con la herramienta de investigación, esto permitió la creación de una lista de aspectos cruciales que debían abordarse, destacando especialmente los resultados esenciales que necesitaban ser tratados.

Cada entrevistado respondió a una serie de preguntas que tenían como objetivo determinar su conocimiento sobre la situación financiera, así como las ventajas y desventajas que el hotel posee para enfrentar cualquier desafío que se presente, además de sus perspectivas de crecimiento.

Capítulo III Resultados y discusión

Análisis de datos

Los estados financieros fueron proporcionados por el jefe financiero del Hotel Punta Del Mar S.A.S., estos serán detallados en el siguiente análisis vertical y horizontal utilizando el estado de situación financiera y el estado de resultado integral del periodo 2021-2022.

Análisis vertical del estado de situación financiera

Tabla 2 Análisis vertical del estado de situación financiera 2021 – 2022

HOTEL PUNTA DEL MAR				
ESTADO DE SITUACION				
AL 31 DE DICIEMBRE				
ANALISIS VERTICAL				
ACTIVO	2021	%	2022	%
ACTIVO CORRIENTE				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$17.861	30,73%	\$10.760	16,40%
CAJA	\$17.588	30,26%	\$10.507	16,02%
INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	\$273	0,47%	\$253	0,39%
ACTIVOS FINANCIEROS	\$19.284	33,18%	\$20.176	30,76%
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS	\$19.212	33,06%	\$19.430	29,62%
DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENEREN INTERESES	\$1.093	1,88%	\$8.580	13,08%
DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	\$18.119	31,18%	\$10.849	16,54%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	\$72	0,12%	\$782	1,19%
POR COBRAR A ACCIONISTAS	\$72	0,12%	\$72	0,11%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	\$0	0,00%	\$709	1,08%
PROVISIÓN POR CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO	\$0	0,00%	-\$35	-0,05%
INVENTARIOS	\$1.335	2,30%	\$2.592	3,95%
OTROS INVENTARIOS	\$1.335	2,30%	\$2.592	3,95%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	\$13.158	22,64%	\$16.145	24,61%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	\$9.188	15,81%	\$4.654	7,09%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	\$3.970	6,83%	\$11.490	17,52%
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	\$51.638	88,86%	\$49.673	75,72%
ACTIVO NO CORRIENTES				
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$6.476	11,14%	\$15.929	24,28%
MUEBLES Y ENSERES	\$1.229	2,11%	\$1.331	2,03%
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$4.702	8,09%	\$13.216	20,15%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$735	1,27%	\$3.145	4,79%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-\$190	-0,33%	-\$1.764	-2,69%
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	\$6.476	11,14%	\$15.929	24,28%
TOTAL DE ACTIVO	\$58.114	100,00%	\$65.602	100,00%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	\$25.911	44,51%	\$47.334	93,54%
PROVEEDORES	\$16.911	29,05%	\$47.334	93,54%
ACCIONISTAS	\$9.000	15,46%	-	0,00%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	\$5.334	9,16%	\$22.523	44,51%
CON EL IESS	\$1.706	2,93%	\$8.107	16,02%
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$3.628	6,23%	\$3.975	7,86%
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	-	0,00%	\$10.441	20,63%
CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS	\$15.667	26,91%	\$741	1,46%
ANTICIPOS DE CLIENTES	\$406	0,70%	\$12.001	23,72%
TOTAL PASIVO	\$47.317	81,28%	\$82.599	163,23%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	\$15.000	25,77%	\$15.000	29,64%
RESULTADOS				
RESULTADO DE EJERCICIO ANTERIORES	\$0	0,00%	-\$4.103	-8,11%
RESULTADOS EJERCICIO DEL PERIODO	-\$4.103	-7,05%	-\$27.894	-55,12%
TOTAL DE PATRIMONIO	\$10.897	18,72%	-\$31.997	-63,23%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$58.214	100,00%	\$50602,07	100,00%

Interpretación:

Mediante el análisis vertical del estado de situación financiera, se observó que el activo total al finalizar el periodo es de 58114,40 para el 2021 y para el 2022 el valor es de 65602,07, los activos corrientes para el año 2021 representaron el 88,86% y para el 2022 el 75,72%.

Se evidenció que las cuentas efectivos y equivalentes al efectivo registra un 30,73% en el 2021 y el 16,40% en el 2022, reflejando una disminución significativa, los activos financieros ocupan una gran parte de este porcentaje, abarcando el 33,18% para el 2021 y el 30,76% en el 2022, positivo para la empresa ya que dispone de ingresos por cuentas pendientes con terceros.

En cuanto a los activos no corrientes, ocupan el 11,14% en el primer año, para el segundo año obtuvo un incremento representando el 24,28%, la cuenta más significativa en este grupo propiedad planta y equipo con un valor total de 6476,13 representando el 11,14% en el 2021 y con un valor de 15928,62 abarcando el 24,28% para el 2022, debido a que es una empresa dedicada a prestar servicios de hospedaje por ende necesita invertir en muebles y equipos para sus correctas operaciones.

Con respecto los pasivos, en el 2021 representó el 81,28% y para el 2022 este ya alcanzaba el 163,23%, la cuenta más representativas fueron las de documentos por pagar con un monto de 25911,10 siendo el 44,51%, y 47333,65 siendo el 93,54% del 2021 y 2022 respectivamente por aquellas obligaciones que mantiene con sus proveedores, por adquirir a crédito insumos y materiales necesarias; otras obligaciones, constituidas por pagos pendientes al IEES; y demás beneficios de ley a empleados que corresponden al décimo tercer sueldo y vacaciones, el hotel debe agilizar la recuperación de cuentas por cobrar; así mismo cumplir con los deberes y obligaciones que el empleado posee.

En cuanto al patrimonio los resultados reflejan pérdida del ejercicio representado por el 18,72% con un valor de 10897,44 en el 2021, elevándose significativamente para el 2022 a -63,23% con un valor de -31996,80; situación desfavorable para la empresa, se incrementó el capital social de la compañía para poder subsanar el patrimonio de esta.

Análisis vertical de estado resultado integral

Tabla 3 Análisis vertical del estado de resultado integral 2021 - 2022

HOTEL PUNTA DEL MAR				
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL				
AL 31 DE DICIEMBRE				
ANÁLISIS VERTICAL				
INGRESOS	2021	%	2022	%
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</u>	\$346.245	99,96%	\$718.547	99,76%
PRESTACION DE SERVICIOS	\$343.550	99,18%	\$722.118	100,25%
INGRESOS FINANCIEROS	\$21	0,01%	\$12	0,002%
(-) DESCUENTO EN VENTAS	\$1.349	0,39%	\$-2.069	-0,29%
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	\$1.325	0,38%	\$-1.514	-0,21%
<u>OTROS INGRESOS</u>	\$143	0,04%	\$1.743	0,24%
TOTAL DE INGRESOS	\$346.388	100,00%	\$720.291	100,00%
COSTO				
<u>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</u>	\$180.236	52,03%	\$344.766	47,86%
TOTAL DE COSTO	\$180.236	52,03%	\$344.766	47,86%
UTILIDAD BRUTA				
	\$166.152	47,97%	\$375.525	52,14%
GASTOS				
<u>GASTOS DE VENTA</u>	\$74.340	21,46%	\$119.569	16,60%
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	\$24.779	7,15%	\$60.106	8,34%
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	\$2.120	0,61%	\$8.843	1,23%
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$6.736	1,94%	\$11.448	1,59%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$2.120	0,61%	\$7.140	0,99%
ARRENDAMIENTO	\$30.291	8,74%	\$19.805	2,75%
COMBUSTIBLES	\$92	0,03%	\$80	0,01%
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	\$ 8.201	2,37%	\$12.147	1,69%
<u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u>	\$95.442	27,55%	\$221.817	30,80%
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	\$45.468	13,13%	\$56.325	7,82%
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	\$12.397	3,58%	\$10.841	1,51%
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$1.433	0,41%	\$10.194	1,42%
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	\$1.378	0,40%	\$18.531	2,57%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$234	0,07%	\$17.120	2,38%
ARRENDAMIENTO	\$16.000	4,62%	\$61.383	8,52%
COMISIONES	\$2.001	0,58%	\$389	0,05%
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	\$3.100	0,90%	\$9.912	1,38%
COMBUSTIBLES	\$28	0,01%	\$601	0,08%
TRANSPORTE	\$1.880	0,54%	\$3.006	0,42%
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	\$1.500	0,43%	\$1.249	0,17%
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	\$8.900	2,57%	\$29.072	4,04%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$907	0,26%	\$1.586	0,22%
DEPRECIACIONES	\$190	0,05%	\$1.574	0,22%
GASTO DETERIORO	\$26	0,01%	\$35	0,00%
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>	\$383	0,11%	\$5.949	0,83%
COMISIONES	\$351	0,10%	\$5.850	0,81%
GASTOS POR SERVICIOS DE ASESORIA Y ESTRUCTURACION	\$32	0,01%	\$99	0,01%
<u>OTROS GASTOS</u>	\$89	0,03%	\$56.084	7,79%
TOTAL DE GASTOS	\$170.255	49,15%	\$403.419	56,01%
<u>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO</u>	\$-4.103	-1,18%	\$-27.894	-3,87%

Interpretación:

A través del análisis vertical del estado de resultado integral, se identificó un total de ingresos en el 2021 con un valor de 346387,93 y el 2022 con un valor de 720290,54; la cuenta más significativas en este grupo de ingresos es la de prestación de servicios representando el 99,18% y el 100,25% en el 2021 y 2022 respectivamente debido a que es la principal actividad del hotel.

Los costos para el cierre del año 2021 y 2022 representaron el 52,03% con un valor de 180235,89 y el 47,86% con un valor de 344765,61 respectivamente evidenciando un incremento esto debido a que durante el 2022 después de dar terminada la pandemia por Covid – 19 la demanda de turista fue alta, por ende la empresa adquirió más material e insumos a sus proveedores.

Los gastos alcanzaron en el 2021 un total de 170254,60 representando el 49,18% y con un valor de 403419,17 abarcando el 56,01% en el 2022 respecto a sus ingresos, siendo los gastos administrativos los más representativos con 27,55% en el 2021 y con 30,80% en el 2022.

Los gastos de ventas y administrativos se desglosan en los sueldos y salarios a empleados que prestan servicios en el hotel, el arrendamiento de las instalaciones, los servicios básicos por consumo de agua, luz y servicios de telefonía e internet, las reparaciones y mantenimiento del hotel para mejorar sus activos no corrientes.

Estas variaciones han incidido en la utilidad del ejercicio, demostrando resultados desfavorables, representados en porcentajes bajos respecto a los ingresos, un valor de -4102,56 en el 2021 y para el 2022 un valor de -27894,2.

Análisis horizontal de estado de situación financiera

Tabla 4 Análisis horizontal estado de situación financiera 2021-2022

HOTEL PUNTA DEL MAR				
ESTADO DE SITUACION				
AL 31 DE DICIEMBRE				
ANALISIS HORIZONTAL				
ACTIVO	2021	2022	Diferencia	Variación
ACTIVO CORRIENTE				
<u>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO</u>	\$17.981	\$10.760	\$-7.221	-40,16%
CAJA	\$17.708	\$10.507	\$-7.201	-40,67%
INSTITUCIONES FINANCIERAS PRIVADAS	\$273	\$253	\$-20	-7,33%
<u>ACTIVOS FINANCIEROS</u>	\$19.284	\$20.176	\$892	4,63%
<u>DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS</u>	\$19.212	\$19.430	\$218	1,14%
DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE GENEREN INTERESES	\$1.093	\$8.580	\$7.488	685,26%
DE ACTIVIDADES ORDINARIAS QUE NO GENEREN INTERESES	\$18.119	\$10.849	\$-7.270	-40,12%
<u>DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS</u>	\$72	\$782	\$709	981,34%
POR COBRAR A ACCIONISTAS	\$72	\$72	-	0,00%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	-	\$709	\$709	100,00%
<u>PROVISIÓN POR CUENTAS INCOBRABLES Y DETERIORO</u>	-	\$-35	\$-35	100,00%
<u>INVENTARIOS</u>	\$1.335	\$2.592	\$1.258	94,21%
OTROS INVENTARIOS	\$1.335	\$2.592	\$1.258	94,21%
<u>ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES</u>	\$13.158	\$16.145	\$2.986	22,70%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (IVA)	\$9.188	\$4.654	\$-4.534	-49,34%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	\$3.970	\$11.490	\$10.398	261,89%
TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE	\$51.758	\$49.673	\$-2.085	-4,03%
ACTIVO NO CORRIENTES				
<u>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</u>	\$6.476	\$15.929	\$9.452	145,96%
MUEBLES Y ENSERES	\$1.229	\$1.331	\$103	8,36%
MAQUINARIA Y EQUIPO	\$4.702	\$13.216	\$8.514	181,07%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	\$735	\$3.145	\$2.410	327,67%
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$-190	\$-1.764	\$-1.574	828,82%
TOTAL DE ACTIVO NO CORRIENTE	\$6.476	\$15.929	\$9.452	145,96%
TOTAL DE ACTIVO	\$58.234	\$65.602	\$7.368	12,65%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
<u>CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR</u>	\$25.911	\$47.334	\$21.423	82,68%
PROVEEDORES	\$16.911	\$47.334	\$30.423	179,90%
ACCIONISTAS	\$9.000	-	\$-9.000	-100,00%
<u>OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES</u>	\$5.334	\$22.523	\$17.189	322,27%
CON EL IESS	\$1.706	\$8.107	\$6.401	375,28%
POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$3.628	\$3.975	\$347	9,56%
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	-	\$10.441	\$10.441	100,00%
<u>CUENTAS POR PAGAR A RELACIONADAS</u>	\$15.667	\$741	\$-14.926	-95,27%
ANTICIPOS DE CLIENTES	\$406	\$12.001	\$11.596	2859,65%
TOTAL PASIVO	\$47.317	\$82.599	\$35.282	74,57%
PATRIMONIO				
<u>CAPITAL SOCIAL</u>	\$15.000	\$15.000	-	0,00%
RESULTADOS				
RESULTADO DE EJERCICIO ANTERIORES	-	\$-4.103	\$-4.103	-100%
RESULTADOS EJERCICIO DEL PERIODO	\$-4.103	\$-27.894	\$-23.792	579,92%
TOTAL DE PATRIMONIO	\$10.897	\$ -16.997	\$ -27.894	-255,97%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$58.214	\$65.602	\$7.388	12,69%

Interpretación:

Mediante el análisis horizontal del estado de situación financiera, se determinó el hotel incrementó sus activos el 12,65% en el periodo analizado, a consecuencia existe una disminución de la cuentas activo y equivalentes de efectivo con un -40,16% al término del 2022.

El análisis horizontal demostró que en los activos corrientes del año 2022, disminuyó un -4,03% y de los no corrientes aumentó un 145,96% al término del año ya antes mencionado; los activos financieros aumentaron el 4,63%, así mismos los documentos y cuentas por cobrar a un 981,34%, positivo para la empresa ya que dispone de ingresos por cuentas pendientes con terceros.

Con respecto a los pasivos aumentó significativamente al 74,52%, ocupando su mayor porcentaje las deudas que se tiene a los proveedores este incrementó el 179,90% ya que son aquellas obligaciones que mantiene con estos, por adquirir a crédito insumos y materiales necesarias; otras obligaciones, constituidas por pagos pendientes al IEES debido a que se ha incumplido con las obligaciones que se mantiene con esta, muestra el 100% de incremento en obligaciones pendiente con la administración tributaria.

En cuanto al patrimonio del hotel, el capital social no se demostró aumento ni disminución por parte de los accionistas o futuros accionistas; en cuanto a los resultados reflejan pérdida del ejercicio con un valor de 27894,24 representando el -255,97% en el 2022 ; situación desfavorable para la empresa, se incrementó el capital social de la compañía para poder subsanar el patrimonio de esta.

Análisis vertical del estado de resultado integral

Tabla 5 Análisis horizontal del estado de resultado integral 2021- 2022

HOTEL PUNTA DEL MAR				
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL				
AL 31 DE DICIEMBRE				
ANÁLISIS HORIZONTAL				
INGRESOS	2021	2022	Diferencia	Variación
<u>INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</u>	\$346.245	\$718.547	\$372.303	107,53%
PRESTACION DE SERVICIOS	\$343.550	\$ 722.118	\$378.568	110,19%
INGRESOS FINANCIEROS	\$21	\$12	\$-9	-41,01%
(-) DESCUENTO EN VENTAS	\$1.349	\$-2.069	\$-3.418	-253,32%
(-) DEVOLUCIONES EN VENTAS	\$1.325	\$-1.514	\$-2.839	-214,27%
<u>OTROS INGRESOS</u>	\$143	\$1.743	\$1.600	1115,86%
TOTAL DE INGRESOS	\$346.388	\$720.291	\$373.903	107,94%
COSTO				
<u>COSTO DE VENTAS Y PRODUCCIÓN</u>	\$180.236	\$344.766	\$164.530	91,29%
TOTAL DE COSTO	\$180.236	\$344.766	\$164.530	91,29%
UTILIDAD BRUTA	\$166.152	\$375.525	\$209.373	126,01%
GASTOS				
<u>GASTOS DE VENTA</u>	\$74.340	\$119.569	\$45.229	60,84%
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	\$ 24.779	\$60.106	\$35.326	142,56%
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	\$2.120	\$8.843	\$6.723	317,06%
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$6.736	\$11.448	\$4.711	69,94%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$2.120	\$7.140	\$5.020	236,74%
ARRENDAMIENTO	\$30.291	\$19.805	\$-10.486	-34,62%
COMBUSTIBLES	\$92	\$80	\$-11	-12,24%
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	\$8.201	\$12.147	\$3.946	48,12%
<u>GASTOS ADMINISTRATIVOS</u>	\$95.442	\$221.817	\$126.375	132,41%
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	\$45.468	\$56.325	\$10.857	23,88%
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE RESERVA)	\$12.397	\$10.841	\$-1.556	-12,55%
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$1.433	\$10.194	\$8.761	611,59%
HONORARIOS, COMISIONES Y DIETAS A PERSONAS NATURALES	\$1.378	\$18.531	\$17.153	1244,41%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$234	\$17.120	\$16.886	7221,97%
ARRENDAMIENTO	\$16.000	\$61.383	\$45.383	283,65%
COMISIONES	\$2.001	\$389	\$-1.612	-80,57%
PROMOCIÓN Y PUBLICIDAD	\$3.100	\$9.912	\$6.811	219,69%
COMBUSTIBLES	\$28	\$601	\$574	2081,64%
TRANSPORTE	\$1.880	\$3.006	\$1.125	59,85%
GASTOS DE GESTIÓN (AGASAJOS A ACCIONISTAS, TRABAJADORES Y CLIENTES)	\$1.500	\$1.249	\$-251	-16,71%
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	\$8.900	\$29.072	\$20.172	226,65%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$907	\$1.586	\$678	74,77%
DEPRECIACIONES	\$190	\$1.574	\$1.384	728,82%
GASTO DETERIORO	\$26	\$35	\$10	37,06%
<u>GASTOS FINANCIEROS</u>	\$383	\$5.949	\$5.566	1452,09%
COMISIONES	\$351	\$5.850	\$5.499	1566,62%
GASTOS POR SERVICIOS DE ASESORIA Y ESTRUCTURACION	\$32	\$99	\$67	207,52%
<u>OTROS GASTOS</u>	\$89	\$56.084	\$55.995	63014,88%
TOTAL DE GASTOS	\$170.255	\$403.419	\$ 233.165	136,95%
<u>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA DEL PERIODO</u>	\$-4.103	\$-27.894	\$-31.997	779,92%

Interpretación:

A través del análisis horizontal del estado de resultado integral se evidenció el incremento significativo en los ingresos representando en el 107,53% en el periodo 2021 – 2022 ,la cuenta más significativa en este grupo de ingresos es la prestación de servicios que aumentó para el cierre del año 2022 el 110,191% debido que es la principal actividad del hotel.

Los costos para el cierre del año 2022 representaron el 91,29% evidenciando un incremento esto debido a que durante este periodo después de dar terminada la pandemia por Covid – 19 la demanda de turista fue alta, por ende la empresa adquirió más material e insumos a sus proveedores.

Los gastos aumentaron para el 2022 el 136,95%, siendo los gastos administrativos el mayor de sus porcentajes, este se desglosa en los sueldos y salarios a empleados que prestan servicios en el hotel que incrementaron el 142,56% , el arrendamiento de las instalaciones representó el 283,65% para el 2022, los servicios básicos por consumo de agua, luz y servicios de telefonía e internet, las reparaciones y mantenimiento del hotel para mejorar sus activos no corrientes.

Para el 2022 la promoción y publicidad se elevó a 219,64% de la misma manera el transporte para realizar la promoción y publicidad incrementó al 2081,64%

Estas variaciones han incidido en la utilidad del ejercicio decayó un 779,92% para el cierre del periodo 2022, demostrando resultados que no es favorable para el hotel, no ha logrado recuperarse de las pérdidas anteriores.

Análisis de las razones financieras

Indicadores financieros de liquidez

Tabla 6 *Indicadores financieros de liquidez*

Indicador de liquidez	Fórmula	Valores extraídos de los estados financieros 2021	Valores extraídos de los estados financieros 2022	2021	2022
Liquidez Corriente	$\frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	\$51.758	\$49.673	1,09	0,60
		\$47.317	\$82.599		
Capital de Trabajo	$\text{Activos Corrientes} - \text{Pasivos Corrientes}$	\$51.758- \$47.316	\$49.673-\$82.599	\$4.441	-\$32.925
Prueba ácida	$\frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos Corrientes}}$	\$51.758	\$49.673	1,07	0,57
		\$1.334	\$2.592		
		\$47.316	\$82.598		

Interpretación:

Liquidez corriente reflejó para el año 2022 un índice de 0.60 reflejando una disminución significativa ya que no alcanzó su índice ideal que es 1, a diferencia del 2021 que su índice fue 1,09, este demuestra que está en riesgo la liquidez del hotel, dificultando el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo durante el periodo analizado.

Capital de trabajo demostró una disminución para el 2022 con un valor de -32.925,42, el hotel no cuenta con suficiente capital de trabajo para cubrir sus obligaciones a corto plazo, a diferencia del año 2021, solo el año en estudio a tenido dificultades para cumplir sus obligaciones ya que los recursos de la empresa no han sido óptimos.

Prueba ácida, su índice ideal es 1, durante el análisis el hotel mostró que disminuyó con 0,57 al término del año 2022, a diferencia que el 2021 se mantenía en 1,07 alcanzando su nivel óptimo, evidenciando que el hotel no posee liquidez luego de restar sus inventarios, han perdido recursos monetarios para cumplir sus obligaciones financieras.

Indicadores financieros de actividad

Tabla 7 *Indicadores financieros de actividad*

Indicador de actividad	Fórmula	Valores extraídos de los estados financieros 2021	Valores extraídos de los estados financieros 2022	2021	2022
Rotación de activos	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Total de activos}}$	\$346.245	\$718.547	5,95	10,95
		\$58.234	\$65.602		
Rotación de inventario	$\frac{\text{Inventario} * 360}{\text{Costo de ventas}}$	\$1.335	\$2.592	2,67	2,71
		\$360	\$360		
		\$180.236	\$344.766		
Rotación de proveedores	$\frac{\text{Proveedores} * 360}{\text{Costo de ventas}}$	\$16.911	\$47.334	33,78	49,43
		\$360	\$360		
		\$180.235	\$344.765		
Cuentas por cobrar	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$	\$346.245	\$718.547	17,95	35,55
		\$19.284	\$20.212		

Interpretación:

Rotación de activos, se utilizó el valor de ventas netas, este análisis indicó que por cada dólar que se encuentra en el activo fijo generó 5,96 de ventas en el año 2021, para el 2022 reflejó el aumento a 10,95 demostrando que la empresa ha generado ventas superiores a sus activos durante el periodo analizado.

Rotación de inventarios, en 2021 reflejó una rotación de 2,67 veces, para el 2022 aumentó al 2,71 veces, aun cuando es mínimo el incremento, se muestra perjudicial ya que la rotación de productos tardará en convertirse en efectivo o en cuentas por cobrar porque no está circulando de manera rápida.

Rotación de proveedores se mide el tiempo que el hotel demora en pagar a los proveedores las compras que se han realizado a crédito, para el 2021 tardaría un promedio de 17,95 días y 35,55 para el 2022, mediante este análisis se expuso que no ha mejorado en el pago de los mismo.

Cuentas por cobrar, este índice demuestra cuantas veces rotó las cuentas durante el periodo analizado, demostrando que para el 2021 la rotación el 17,95 veces y para el 2022 35,55 veces, esto sucedió por el incremento de cuentas por cobrar reflejando un problema en la actividad de cobros ya que no se recupera la cartera en un tiempo establecido.

Indicadores financieros de endeudamiento

Tabla 8 Indicadores financieros endeudamiento

Indicador de endeudamiento	Fórmula	Valores extraídos de los estados financieros 2021	Valores extraídos de los estados financieros 2022	2021	2022
Endeudamiento total	$\frac{\text{Total pasivos}}{\text{Total activo}}$	\$47.317	\$82599	0,81	1,26
		\$58.234	\$65602		
Apalancamiento total	$\frac{\text{Total pasivos}}{\text{Total patrimonio}}$	\$47.317	\$82599	43,4%	25,8%
		\$10.897	-\$31997		
Endeudamiento a corto plazo	$\frac{\text{Pasivos corrientes}}{\text{Total pasivos}}$	\$47.317	\$82.599	1	1
		\$47.317	\$82599		

Interpretación:

Endeudamiento total su índice ideal es inferior a 0,60, en este análisis el hotel demostró que para el 2021 se encontraba representado por de 0,81 para el 2022 aumentó a 1,26, demostrando que la entidad se encuentra en un nivel alto de endeudamiento y este conlleva a no lograr un correcto financiamiento.

Apalancamiento total indica que la empresa depende más de la deuda para financiar sus operaciones y proyectos, puede aumentar las ganancias pero también aumenta el riesgo financiero, para el 2021 el hotel mediante el análisis demostró un índice de 43,4%, para el 2022 disminuyó a -25,8%.

Endeudamiento a corto plazo utilizado por las empresas para financiar sus operaciones diarias, atender necesidades temporales de efectivo o aprovechar oportunidades a corto plazo, el hotel para el año 2021 obtuvo un índice de endeudamiento a corto plazo de 1, de igual manera para el 2022, obteniendo más deudas que recursos propios, es decir la cifra se considera un endeudamiento excesivo dentro del hotel.

Indicadores financieros de rentabilidad

Tabla 9 *Indicadores financieros de rentabilidad*

Indicador de rentabilidad	Fórmula	Valores extraídos de los estados financieros 2021	Valores extraídos de los estados financieros 2022	2021	2022
Margen bruto	<i>Utilidad Bruta</i>	\$166152	\$375.525	47,99%	52,26%
	<i>Ingresos de actividades ordinarias</i>	\$346245	\$718.547		
Margen operativo	<i>Utilidad operacional</i>	-\$3630	\$341.39	-1,05%	4,75%
	<i>Ingresos de actividades ordinarias</i>	\$346.245	\$718.547		
Margen Neto	<i>Utilidad neta</i>	-\$4103	-\$27.894	-1,18%	-3,88%
	<i>Ingresos de actividades ordinarias</i>	\$346.245	\$718.547		

Interpretación

Margen bruto es un indicador financiero que representa la proporción de ingresos que queda después de deducir los costos directos asociados a la producción o adquisición de bienes y servicios, para el año 2021 el hotel obtuvo un margen bruto de 47,99% y para el 2022, es decir que creció la rentabilidad del hotel.

Margen operativo este refleja la eficiencia de la empresa en la gestión de sus costos en relación con sus ingresos generados por las actividades, se demostró para el 2021 el margen del hotel era de -1,05% y para el 2022, es decir que debe tener un control de los gastos para que ese margen tenga un equilibrio y vaya de acuerdo con el presupuesto.

Margen Neto representa la proporción de ganancias obtenidas por el hotel en relación con sus ingresos totales, el análisis identificó que el hotel en el 2021 obtuvo un margen de -1,18% y para el 2022 aumentó la pérdida representando el -3,88%; un margen más bajo puede sugerir presiones en los márgenes y la necesidad de revisar los costos.

Análisis de los resultados de la entrevista

Mediante la entrevista realizada al Gerente propietario, jefe financiero y contador se obtuvieron los siguientes resultados, por parte del gerente mencionó que mensualmente revisa los estados financieros, logrando evaluar si las estrategias empleadas han sido las correctas, la presentación de los estados tiene un impacto directo en el proceso de toma de decisiones del hotel, ya que estos informes proporcionan una visión clara de la salud financiera, la pérdida generada en el 2022 se debe a que cubrieron costos fijos en el edificio pero no se ha obtenido el suficiente rendimiento, además elevadas cifras en las cuentas por pagar a los proveedores que reflejaron en el análisis presentados por el contador, para el manejo apropiado de los recursos financieros y su contribución al crecimiento y cumplimiento de objetivos, es esencial establecer un presupuesto efectivo que en conjunto a todos quienes laboran en el hotel se pueda cumplir, diversificar las fuentes de ingresos y mantener una gestión eficiente de las deudas. el contador general y el auxiliar contable; el jefe financiero es quién elabora los presupuestos del hotel, realiza análisis detallados de los estados financieros mensualmente para luego presentármelos mediante un informe y está próximo a coordinar las auditorías internas. La contadora es la encargada de registrar todos los procesos contables, lleva un control de ingresos y gastos, también se encarga de revisar y analizar los contratos previos a ser autorizados nuestros servicios en el hotel.

La contadora cumple un rol importante en el Hotel Punta Del Mar S.A.S., está al tanto sobre el nivel de endeudamiento que posee el hotel, aun cuando continuó con la operatividad, para el 2022 la cuenta documentos por pagar se eleva por los créditos que provenían de proveedores, llegando a no cumplir los pagos, lo que va este periodo si se ha podido recuperar económicamente el hotel, no al 100%, pero si de una forma significativa, han buscado proveedores que les ofrezcan mejores precios, el último trimestre ha incrementado al 10%, desde este mes de noviembre que empiezan las festividades, inclusive hasta febrero el flujo de efectivo es donde más se visualiza por la demanda de turistas en la provincia para contrarrestar las pérdidas y estar al tanto de la situación económica del hotel, utilizan un sistema que diariamente registra los movimientos contables, adicional sirve como sistema de facturación, obtiene un informe de todas las cuentas al finalizar el mes.

Tratamiento contable y tributario

Método 1. Aplicación de Ley Orgánica de Régimen tributario interno

Para la aplicación de este método se basó en las disposiciones establecidas en la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, específicamente en el artículo 11. Este artículo prescribe que las pérdidas deben ser amortizadas a lo largo de los 5 años subsiguientes al año en que se generaron. Además, el porcentaje amortizado no debe exceder el 25% de las utilidades obtenidas en cada ejercicio fiscal. En virtud de estas regulaciones, el tratamiento inicial planeado para las pérdidas contables es el siguiente:

Pérdida contable año 2021: -4.102,56

Pérdida contable año 2022: -27.894,24

Amortización 5 años: \$ 6.399,36

Tabla 10 Amortización de pérdida conforme a la LORTI

Detalle	Periodo	Valor a amortizar
Años de pérdida	2021	-31.996,80
	2022	
Años amortizar	2023	6399,36
	2024	6399,36
	2025	6399,36
	2026	6399,36
	2027	6399,36

Se evidencia que la pérdida registrada en el año 2021- 2022 que asciende a \$31.996,80, se amortiza a lo largo de los 5 años, según lo estipula la Ley Orgánica de Régimen tributario interno, resultando en un valor de \$6399,36.

Este procedimiento fue realizado sin tener conocimiento de los resultado del hotel hasta el año 2027, al concluir el año 2027 la empresa logra una utilidad económica, favoreciéndola a la misma y permitiendo llevar a cabo el tratamiento. La ventaja de este procedimiento de amortización de pérdidas, conforme a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, permitió que la empresa pudiera mitigar la pérdida del 2021-2022 de manera efectiva durante los siguientes años.

Método 2. Aplicación de la ley de modernización a ley de compañías

Debido a la crisis generada por la pandemia del Covid-19, muchos sectores económicos, como el sector hotelero experimentaron pérdidas contables al concluir sus periodos fiscales, debido a las cuarentenas obligatorias y las medidas de seguridad implementadas para prevenir el contagio en todo el país, es entonces en respuesta a esta situación, la Corte Constitucional del Ecuador promulgó el jueves 10 de diciembre de 2020 la Ley de Modernización a la Ley de Compañías.

Esta ley indicó que las pérdidas acumuladas al cierre del periodo podrían ser compensadas mediante el uso de las reservas estatutarias o facultativas del hotel, así mismo podía realizarlo con las utilidades acumuladas.

Por esta circunstancia, el Hotel Punta Del Mar S.A.S. podría optar por la utilización del procedimiento contemplado en la Ley de Modernización:

Tabla 11 Cuenta reservas del Hotel Punta Del Mar S.A.S. al 31 de diciembre del 2023

CUENTA	SALDO
RESERVAS	40.257,00
Reservas legal	40.257,00
Reserva legal	40.257,00

Asiento de cierre de pérdidas acumuladas

FECHA	DESCRIPCION	PARCIAL	DEBE	HABER
	Pérdida de ejercicio 2021			-4.102,56
	Pérdida de ejercicio 2022			-27.894,24
	Reservas legales		-31.996,80	
	P/r. Cierre de pérdidas con reservas legales			

La cuenta de Pérdidas de ejercicios anteriores (2021- 2022) que presentó un monto en total de \$31.996,80 al 31 de diciembre de 2023, ha sido completamente saneada con el valor de las reservas legales que tenía disponible el hotel. Al realizar este método podría contribuir significativamente al Hotel Punta Del Mar S.A.S. al ya no disponer de deudas pendientes con la administración tributaria.

Análisis del tratamiento contable

En el primer método se implementó las disposiciones establecidas por la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, la cual establece que las pérdidas deben amortizarse a lo largo de los 5 años posteriores al ejercicio en el que la empresa registró dichas pérdidas, en este contexto, la pérdida registrada en el año 2021 y 2022 logró sanar tal resultado negativo.

Este método no es seguro para el Hotel Punta Del Mar S.A.S porque existiría duda de que la amortización sea exitosa y pueda sanar las pérdidas acumuladas, ya que en el transcurso de los periodos no pudiese cumplirse por diversos factores y estos vuelvan a terminar en pérdidas al final del periodo.

El segundo método se utilizó la ley de modernización a la ley de compañías, esta normativa dicta que las pérdidas pueden ser compensadas mediante el uso de reservas estatutarias o facultativas, o también pueden ser sanadas mediante el valor de las utilidades acumuladas.

Esta normativa proporciona a las empresas opciones flexibles para abordar las dificultades financieras, permitiéndoles utilizar diferentes fuentes para compensar las pérdidas y mantener su estabilidad económica. Es importante que las empresas se familiaricen y cumplan con las disposiciones de esta ley para asegurar una gestión financiera adecuada y cumplir con las obligaciones tributarias.

Discusión

En base a los resultados obtenidos en el presente estudio sobre el análisis financiero del Hotel Punta Del Mar S.A.S., en la provincia de Santa Elena, se pudo determinar mediante el análisis vertical, horizontal del estado de situación financiera y estado de resultados integrales, reflejan pérdida del ejercicio con un valor de 27.894,24, con respecto al indicador de liquidez demuestra que el hotel tiene dificultades para cumplir sus obligaciones a corto plazo por la pérdida de recursos monetarios, así mismo el indicador de actividad identificó que no rotaban el inventario y cuentas por cobrar lo que ocasiona que se retrase el ingreso del efectivo, por consiguiente el indicador de endeudamiento mostró que el hotel depende de las deudas para financiar sus operaciones, aumentando su riesgo financiero por el alto nivel de endeudamiento al no contar con recursos propios, para finalizar en el indicador de rentabilidad se observaron variaciones en que el hotel aumentó sus pérdidas al cierre del periodo en estudio.

De la misma manera Chamba (2018) establece como principal resultados al aplicar los indicadores financieros se determinó que la empresa no cuenta con liquidez necesaria para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, demostrando pocas posibilidades de pago y por ende ineffectividad en sus activos corrientes. Con relación a la utilidad del último año analizado muestra una pérdida del ejercicio de -\$22.983,80; debido a que las ventas generaron una disminución de -32,98% y los gastos incrementaron en un 14,97% reflejando una administración inadecuada de sus recursos. Se establece que los dos estudios son similares porque cuentan con problemas en la liquidez de los hoteles, ocasionando pérdidas al cierre del periodo.

Por otro lado Arce y Campoverde (2017) indica como principales resultados que el ratio de liquidez empleado es aceptable ya que por cada dólar de deuda, el hotel dispone de \$ 1.53 para pagarla, tiene margen de maniobra para ejecutar operaciones que demanden recursos sin poner en riesgo el financiamiento de sus obligaciones. Este estudio se diferencia con el actual trabajo de investigación ya que éste demuestra que el hotel Marcellius de la Ciudad del Guayaquil mantiene una liquidez sana porque aun descontándoles los inventarios es superior a uno y esta no coloca en riesgo la utilidad del hotel al finalizar el periodo.

Así mismo menciona Montañez y Romero (2020) la razón corriente refleja en los hoteles cinco estrellas de la ciudad de Cúcuta que por cada peso que adeuda a corto

plazo se cuenta con más de \$1 centavo para respaldar en el año 2020, presentándose una disminución con respecto al año 2019, el cual estaba entre el \$1,9 y \$ 2, sin tener en cuenta los inventarios se cuenta con liquidez y disponibilidad, para asumir las deudas a corto plazo, aún tienen disponibilidad de recursos en el corto plazo, para cubrir sus obligaciones y continuar con sus actividades. Es este trabajo de investigación es igual al análisis del indicador de liquidez del Hotel Punta Del Mar S.A,S. ya que los hoteles estudiados mostraron niveles altos de riesgos.

Conclusiones

Para identificar las cuentas que generan dificultad financiera en la entidad Hotel Punta Del Mar S.A.S., se realizó un análisis vertical y horizontal de los estados financieros del año 2021-2022. Este análisis reveló que las cuentas más representativas que afectaban la situación financiera del hotel eran los documentos por pagar, las obligaciones pendientes al IEES y los beneficios de ley a empleados, lo que reflejó una pérdida del ejercicio de -27.894,24.

Al analizar las cuentas relevantes que afectan la situación financiera de la empresa, se identificó que las obligaciones con proveedores representadas por documentos por pagar, así como las obligaciones pendientes al IEES y los beneficios de ley a empleados, estaban impactando la liquidez y la capacidad de convertir inventario y cuentas por cobrar en efectivo. Además, se observó que el hotel dependía en gran medida de las deudas para financiar sus operaciones, lo que aumentaba su riesgo financiero

Se propuso el método de amortización de pérdidas como una estrategia crucial para asegurar un tratamiento adecuado de las cuentas en los estados financieros del hotel. Se destacó la importancia de implementar prácticas de informes más efectivas, así como de realizar un análisis detallado de contratos antes de autorizar servicios para mitigar posibles riesgos financieros. Además, se sugirió la aplicación del método de la ley de modernización de la ley de compañías para ofrecer al hotel una flexibilidad financiera importante al permitirle utilizar recursos acumulados para mitigar las pérdidas, fortaleciendo así su capacidad de recuperación.

Para finalizar, al realizar un análisis exhaustivo de la situación financiera del Hotel Punta Del Mar correspondiente al año 2022, se ha obtenido una visión integral de la salud económica de la entidad. La evaluación de los estados financieros ha revelado información valiosa sobre la posición actual del hotel, proporcionando una base sólida para la toma de decisiones estratégicas. La comprensión de las tendencias financieras y la interpretación de los indicadores clave proporcionan una visión clara de la capacidad del hotel para generar ingresos, cubrir costos y generar utilidades.

Recomendaciones

Para identificar las cuentas que generan dificultad financiera en Hotel Punta Del Mar S.A.S., se recomienda implementar un sistema de monitoreo continuo de las cuentas más representativas que afectan la situación financiera del hotel, como documentos por pagar, obligaciones pendientes al IEES y beneficios de ley a empleados, con el objetivo de evaluar periódicamente su impacto y tomar decisiones informadas para mitigar pérdidas financieras.

En relación con a las cuentas relevantes que afectan la situación financiera de la empresa, se sugiere desarrollar e implementar estrategias para reducir la dependencia de las deudas para financiar operaciones, mediante la optimización del flujo de efectivo, renegociación de plazos de pago con proveedores y medidas eficaces de cobranza, con el fin de mejorar la liquidez y reducir el impacto negativo en la capacidad de convertir inventario y cuentas por cobrar en efectivo.

Con respecto a la propuesta del método de amortización de pérdidas, se recomienda establecer un protocolo claro para su implementación, incluyendo la revisión detallada de contratos antes de autorizar servicios, el desarrollo de prácticas de informes más efectivas y el monitoreo constante de las estrategias implementadas para mitigar posibles riesgos financieros. Además, se sugiere evaluar periódicamente el impacto del método de la ley de modernización de la ley de compañías en la capacidad de recuperación del hotel, con el fin de fortalecer su posición financiera y promover su éxito sostenido ante desafíos económicos.

Para finalizar considerando la importancia del análisis de la situación financiera del Hotel Punta Del Mar, se recomienda priorizar la implementación de medidas específicas destinadas a optimizar la eficiencia operativa y reducir costos, identificadas a través del análisis financiero de 2022 del Hotel Punta Del Mar. Estos permitirán que el análisis financiero evolucione más allá de ser solo una revisión anual, transformándose en una herramienta dinámica y pertinente para la toma de decisiones.

Referencias

- Abad, L. (2018). <https://repositorio.uide.edu.ec/bitstream/37000/2863/1/T-UIDE-0750.pdf>
- Abanto, R. (2019). <https://repositorio.unc.edu.pe/bitstream/handle/20.500.14074/3545/EI%20An%C3%A1lisis%20financiero%20como%20instrumento%20para%20la%20Toma%20de%20Decisiones%20Gerenciales%20en%20la%20C1%C3%ADnica%20Laur.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Arce, E., y Campoverde, V. (2017). <https://repositorio.ug.edu.ec/server/api/core/bitstreams/52e66c61-e053-43b0-ab46-49acc9d428bb/content>
- Cabrera, J., Hidalgo, H., González, C., y Villacres, A. (2018). *Eumed.net*. Eumed.net: <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Casco, A. D., Pagua, A. V., y Morán, E. V. (2021). *Fundamentos de contabilidad*. CIDEPRO. <https://doi.org/https://libros.cidepro.org/index.php/cidepro/catalog/download/51/46/155?inline=1>
- Castillo, A. A. (2017). <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/19310/1/Bustamante%20Castillo%2c%20Andrea%20Alexandra.pdf>
- Chamba, L. (2018). <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/20871/1/Letty%20Janeth%20Chamba%20Chal%c3%a1n.pdf>
- Comité de Normas Internacionales de Contabilidad. (1999). *Normas Internacionales de Contabilidad*. México, D.F.
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contable. *Digital Publisher*. <https://doi.org/https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Estupiñan, R. (2020). *Análisis financiero y de gestión* (3ra Edición ed.). Colombia. <https://books.google.es/books?hl=es&lr=&id=PIYkEAAAQBAJ&oi=fnd&pg=PP4&dq=an%C3%A1lisis+financiero&ots=u6qWCFajJQ&sig=dGeH57eD>

S9FirWpptomHUYBi-

Xs#v=onpage&q=an%C3%A1lisis%20financiero&f=false

- García, M. (2020).
https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/7208/Garc%C3%ADa%20Alb%C3%BAjar%20Mar%C3%ADa%20De%20Los%20C3%81ngeles_.pdf?sequence=6
- Gherzi, J. H. (2018). *Apuntes de contabilidad financiera*. Perú: Universidad Peruana de Ciencias Aplicadas.
https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/61515324/Apuntes_de_contabilidad_financiera_3a_ed._----_Apuntes_de_contabilidad_financiera_3a_ed.20191214-20447-1orncru-libre.pdf?1576363598=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DApuntes_de_Contabilidad
- Ley de compañías*. (29 de Diciembre de 2017).
https://portal.compraspublicas.gob.ec/sercop/wp-content/uploads/2018/02/ley_de_companias.pdf
- Macías, G. (2022).
<https://repositorio.unesum.edu.ec/bitstream/53000/3830/1/MACIAS%20MACIAS%20GEMA%20TESIS.pdf>
- Martínez, J., y Quiroz, G. (2017).
https://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/20.500.12759/3008/1/RE_CONT_JAIR.MARTINEZ_GUILLERMO.QUIROZ_ANALISIS.FINANCIERO.Y.SU.INCIDENCI_DATOS.PDF
- Molina, J., Oña, J., Tipán, M., y Topa, S. (2018). *Revista de investigación SIGMA*.
 Revista de investigación SIGMA:
<https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/Sigma/article/view/1202>
- Montañez, Y., y Romero, Y. (2020).
<https://repository.unilibre.edu.co/bitstream/handle/10901/19829/Paper.pdf?sequence=1>
- Nacional, A. (2020). <https://almeidaguzman.com/ley-de-modernizacion-a-la-ley-de-companias/#page-content>

Nic 1: Presentación de Estados Financieros . (s.f.).

Norma Internacional de Informacion Financiera 7. (21 de Noviembre de 2021).
https://static.wixstatic.com/ugd/b21422_47b9ee20f4a84ecca5ef6f3e0b276314.pdf

Pimienta Prieto, J., y De La Orden Hoz, A. (2017). *Metodología de Investigación.* Pearson.

Puerta Guardo, F., Vergara Arrieta, J., y Huerdas Cardozo , N. (2018). *Revista Unilibre.* Revista Unilibre:
<https://revistas.unilibre.edu.co/index.php/criteriolibre/article/view/2125>

Suárez, M. (2019). <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/5155/1/UPSE-TCA-2019-0095.pdf>

Tapia, E., y Reina, B. (2018). <http://repositorio.ulvr.edu.ec/bitstream/44000/2442/1/T-ULVR-2238.pdf>

Tomalá, A. (2021). <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/6288>

Tributario, L. d. (2018). <https://www.ces.gob.ec/lotaip/2018/Agosto/Anexos-literal-a2/LEY%20DE%20REGIMEN%20TRIBUTARIO%20INTERNO,%20LRTI.pdf>

Zapata, P. (2017). *Contabilidad General con base en normas internacionales de información financiera.* Algaomega Colombiana S.A.
<https://biblioteca.ceves.edu.mx/themes/default/resources/js/pdfjs/web/viewer.html?file=/eBooks/2020/December/5fe639ec887a3/Contabilidad%20General%20-%20Pedro%20Zapata%20S%C3%A1nchez.pdf>

Apéndice A Matriz de consistencia

Título	Problema	Objetivos	Variables	Dimensiones	Indicadores	Metodología
Análisis Financiero Del Hotel Punta Del Mar, Provincia De Santa Elena, Año 2022.	Formulación del problema: ¿Qué factores generaron la pérdida financiera del Hotel Punta Del Mar del año 2022?	Objetivo General: Analizar la situación financiera del Hotel Punta Del Mar en el año 2022, mediante la aplicación de análisis horizontal y vertical, para una adecuada toma de decisiones.	Análisis Financiero	Estados Financieros	Definición	Diseño: Descriptivo No experimental transversal Enfoque: Cuantitativo Cualitativo Método: Deductivo Inductivo Bibliográfico Técnicas: Entrevista Instrumentos: Guía de entrevista Documentos analizados
		Objetivos específicos: Identificar las cuentas que generan dificultad financiera en la entidad.			Objetivo	
					Estado de Resultados	
	Sistematización del problema: ¿Cuáles son las cuentas que generan dificultad financiera en la institución?	Analizar las cuentas relevantes que afectan la situación financiera de la empresa.		Estado de Situación Financiera		
				Análisis de los Estados Financieros	Análisis Vertical	
	¿Cuáles son las falencias de las cuentas relevantes que generan dificultad financiera en la empresa?	Aplicar el correcto tratamiento contable a las cuentas que generan dificultad financiera.		Análisis Horizontal		
				Razones Financieras	Razones de Liquidez	
	Razones de Actividad					
	Razones de Endeudamiento					
	¿Qué medidas se deben tomar para evitar la pérdida financiera?			Razones de Rentabilidad		

Apéndice B Cronograma de tutorías de titulación



UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
CRONOGRAMA DE TUTORÍAS DE TITULACIÓN

MODALIDAD DE TITULACIÓN: TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

		2023												
		SEP				OCT				NOV				
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
No.	Actividades planificadas	11-15	18-22	25-29	02-06	09-13	16-20	23-27	30OCT-03NOV	06-10	13-17	20-24	27NOV-01DIC	FECHA
1	Introducción	X	X	X										
2	Capítulo I Marco Referencial			X	X	X	X							
3	Capítulo II Metodología						X	X	X					
4	Capítulo III Resultados y Discusión								X	X	X			
5	Conclusiones y Recomendaciones										X	X		
6	Resumen											X		
7	Certificado Antiplagio-Tutor												X	
8	Entrega de informe de culminación de tutorías, por parte de los tutores, a Dirección y al profesor Guía (con documentos de soporte)												X	Hasta el viernes 01 de diciembre del 2023

FIRMA DEL TUTOR
ING. FELIX JAVIER ROSALES BORBOR

FIRMA DEL ESTUDIANTE
ODALYS EDITH YAGUAL GABINO

Entrevista dirigida al Sr. Víctor Valdiezo, gerente – propietario del Hotel Punta Del Mar S.A.



UNIVERSIDAD ESTATAL PENINSULA DE SANTA ELENA

GUÍA DE ENTREVISTA

ENTREVISTA AL GERENTE PROPIETARIO

1. ¿Cada qué tiempo se elaboran los estados financieros y de qué manera beneficia en las tomas de decisiones del hotel?

Indica que se ha implementado un sistema contable que es utilizado por el departamento financiero, este permite mensualmente revisar los estados financieros, así se puede evaluar si las estrategias empleadas han sido las correctas, además es esencial para la toma de decisiones.

2. ¿Cuál ha sido la situación económica del Hotel Punta Del Mar después de la pandemia Covid - 19?

Después de la pandemia de Covid-19, el hotel ha experimentado desafíos significativos en su situación económica para el 2021, ya para el año 2022 se comenzó a implementar estrategias de rentabilidad para lograr recuperarse, pero los gastos se elevaron, se obtuvo un valor de -27894,24 en pérdidas netas, sin mencionar que aún no se recuperaba de la pérdida del 2021. Estoy seguro de que distintos sectores económicos se vieron afectados, pero aquí viene nuestro trabajo el seguir adelante.

3. ¿En qué medida la presentación de los estados financieros impacta y orienta el proceso de toma de decisiones en el Hotel?

La presentación de los estados financieros tiene un impacto directo en el proceso de toma de decisiones del hotel, ya que estos informes proporcionan una visión clara de la salud financiera del hotel, permitiéndome a mí, como gerente identificar áreas de mejora, evaluar la eficacia de las estrategias implementadas y tomar mejores decisiones. El departamento financiero es un apoyo ya que el conocimiento de aquellos profesionales me orienta a tomar buenas decisiones.

4. ¿Cuál es la estrategia adoptada para mejorar la rentabilidad del hotel en situaciones en las que se evidencia pérdida?

La estrategia adoptada para mejorar la rentabilidad en situaciones de pérdida implica una revisión detallada de los costos operativos del hotel, se ha identificado áreas de eficiencia y ajustes en lo que respecta la publicidad por las distintas festividades donde se obtiene una elevada demanda de turista en nuestro cantón. Además, se busca establecer ofertas de servicios y explorar nuevas fuentes de ingresos para contrarrestar las pérdidas.

5. ¿La gerencia debe considerar a la información financiera como medio de apoyo en la planeación, organización y dirección de la empresa?

Claro, siendo el propietario del hotel me enfoco en los informes que me revelan el departamento financiero desde el inicio del periodo, ya que tener un 2022 con una pérdida exhaustiva, preocupa mucho no poder recuperarse al término este periodo, por otro lado ayuda a tomar mejores decisiones para el hotel, estar direccionados lleva a buenos resultados.

6. ¿El análisis financiero contribuye en la prevención de acontecimientos o corregir oportunamente los problemas que puedan surgir en el hotel?

Si, por su puesto, esto permite anticipar posibles desafíos, identificar áreas de mejora y ajustar estrategias antes de que los problemas se intensifiquen en el hotel. Además, facilita una gestión proactiva y una toma de decisiones informada para mitigar riesgos.

7. ¿Cuáles son las causas o factores específicos que originaron a la pérdida registrada en el periodo 2022?

El 2021 fue el periodo en que el hotel se convirtió en S.A.S, el 2021 fue un año con algunos desafíos al constituir la compañía, la pérdida se debe a que se tuvo que cubrir costos fijos en el edificio pero no se ha obtenido el suficiente rendimiento como capacidad instalada. Se finalizó con una elevada cifra en las cuentas por pagar a los proveedores que reflejaron en el análisis de los estados financieros presentados por el contador.

8. ¿Qué considera usted necesario para el manejo apropiado de los recursos financieros, y su aporte al crecimiento y cumplimiento de objetivos del hotel?

Para el manejo apropiado de los recursos financieros y su contribución al crecimiento y cumplimiento de objetivos, es esencial establecer un presupuesto efectivo que en conjunto a todos quienes laboran en el hotel se pueda cumplir, diversificar las fuentes de ingresos y mantener una gestión eficiente de las deudas.

9. ¿Cuál es la cantidad de personal que labora en el área contable y cuáles son sus funciones?

El departamento financiero está conformado por tres personas, el jefe financiero, el contador general y el auxiliar contable; el jefe financiero es quién elabora los presupuestos del hotel, realiza análisis detallados de los estados financieros mensualmente para luego presentármelos mediante un informe y está próximo a coordinar las auditorías internas. La contadora es la encargada de registrar todos los procesos contables, lleva un control de ingresos y gastos, también se encarga de revisar y analizar los contratos previos a ser autorizados nuestros servicios en el hotel.

Entrevista dirigida al jefe financiero y contador general del Hotel Punta Del Mar S.A.S.



UNIVERSIDAD ESTADAL PENINSULA DE SANTA ELENA

GUÍA DE ENTREVISTA

ENTREVISTA AL JEFE FINANCIERO Y CONTADOR GENERAL

1. ¿Qué influencia tiene el análisis financiero al momento de tomar decisiones de inversión o financiamiento dentro del Hotel?

Mencionan que el análisis financiero es importante para la toma de decisiones, con respecto al financiamiento primero se está al tanto sobre el nivel de endeudamiento que posee el hotel, si en base a los análisis se obtiene un buen resultado, se facilita el obtener un crédito en las diferentes instituciones bancarias.

2. ¿A qué se atribuye la pérdida del anterior periodo?

Comentan que tanto el año 2021 y 2022, todos los sectores económicos aún se veían afectado por la pandemia y sus olas de contagios continuas, sus mayores ingresos se establecían por potenciales clientes corporativos que se ausentaron por las restricciones a causa de lo ya antes mencionado, además el negocio de alimentación bajó rotundamente por evitar contagios.

3. ¿Cuáles son los factores identificados en los estados financieros que explican la falta de liquidez en el Hotel durante el periodo 2022?

Explican que aun cuando se continuo con la operatividad, para el 2022 la cuenta documentos por pagar se infla por los créditos que provenían de proveedores, llegando a un punto que no se podía cumplir los pagos, se quiso continuar con aquello pero la cartera no se logró recuperar, obteniendo incluso más pérdida al finalizar.

4. ¿El hotel ha logrado recuperarse de las pérdidas operativas experimentadas en el período anterior y qué estrategias contables se implementó?

Relatan que durante lo que va este periodo, si se ha podido recuperar económicamente el hotel, no al 100%, pero si de una forma significativa, se controla más los costos, se revisa precios, se identifica clientes rentables, aunque el servicio de

hospedaje ha estado muy bajo este último trimestre, aún con los cambios de precios de estos.

5. ¿Cuáles son las acciones operativas específicas implementadas para contrarrestar la pérdida en el Hotel Punta del Mar?

Señalan que han buscado proveedores que les ofrezcan mejores precios desde los que les vendía materias e insumos de limpieza, hasta los proveedores que abastecían con los recursos alimenticios, a nivel de servicios no se han contrarrestado los valores ya que nuestras instalaciones son grandes.

6. ¿Cuáles son los indicadores claves que emplean para evaluar la rentabilidad de las diversas áreas del hotel?

Mencionan que utilizan margen bruto es un indicador financiero que representa la proporción de ingresos que queda después de deducir los costos directos asociados a la producción o adquisición de bienes y servicios; margen operativo este refleja la eficiencia del hotel en la gestión de sus costos operativos en relación con sus ingresos generados por las actividades; margen neto representa la proporción de ganancias netas obtenidas por el hotel en relación con sus ingresos totales.

7. ¿Cuál es la situación actual del flujo de efectivo de la empresa y cómo se ha comportado en los últimos trimestres?

Indican que el último trimestre ha incrementado de un 5% al 10%, desde este mes de noviembre que empiezan las festividades, inclusive hasta febrero el flujo de efectivo es donde más se visualiza por la demanda de turistas en la provincia, muchos clientes son fijos y cancelan nuestros servicios con antelación.


8. ¿Cuál el proceso de recopilación de datos para llevar a cabo el análisis financiero en el Hotel?

Señalan que para contrarrestar las pérdidas y estar al tanto de la situación económica del hotel, utilizan un sistema contable, que diariamente registra los movimientos contables, adicional sirve como sistema de facturación, obtiene un informe de todas las cuentas al finalizar el mes.


9. ¿Cuáles son los principales desafíos que ha enfrentado al realizar el análisis financiero de la empresa?

Comentan que todo es un constante desafío pero al ser profesionales que estamos capacitado para nuestro trabajo, en los análisis financieros no tienen desafío, pero si en la adaptación a cambios en las regulaciones contables y fiscales también ha sido un desafío constante. Mantenerse actualizado con las normativas y ajustar los métodos de análisis en consecuencia es esencial para garantizar la conformidad y la precisión en la evaluación financiera.

Apéndice C Guía de entrevista Gerente propietario Hotel Punta Del Mar S.A.S.

	<p>UNIVERSIDAD ESTADAL PENINSULA DE SANTA ELENA GUÍA DE ENTREVISTA ENTREVISTA AL GERENTE HOTEL PUNTA DEL MAR S.A.S.</p>
<p>Objetivo: Determinar la situación financiera, mediante aplicación de herramientas financieras, con el objetivo de adquirir la información esencial para su adecuado desempeño.</p>	
<p>Indicaciones: Responda a las preguntas con la máxima precisión y sinceridad posible en la situación que corresponde.</p>	
<p>1. ¿Cada qué tiempo se elaboran los estados financieros y de qué manera beneficia en las tomas de decisiones del hotel?</p>	
<p>2. ¿Cuál ha sido la situación económica del Hotel Punta Del Mar después de la pandemia Covid - 19?</p>	
<p>3. ¿En qué medida la presentación de los estados financieros impacta y orienta el proceso de toma de decisiones en el Hotel?</p>	
<p>4. ¿Cuál es la estrategia adoptada para mejorar la rentabilidad del hotel en situaciones en las que se evidencia pérdida?</p>	
<p>5. ¿La gerencia debe considerar a la información financiera como medio de apoyo en la planeación, organización y dirección de la empresa?</p>	
<p>6. ¿El análisis financiero contribuye en la prevención de acontecimientos o corregir oportunamente los problemas que puedan surgir en el hotel?</p>	
<p>7. ¿Cuáles son las causas o factores específicos que originaron a la pérdida registrada en el periodo 2022?</p>	
<p>8. ¿Qué considera usted necesario para el manejo apropiado de los recursos financieros, y su aporte al crecimiento y cumplimiento de objetivos del hotel?</p>	
<p>9. ¿Cuál es la cantidad de personal que labora en el área contable y cuáles son sus funciones?</p>	

Apéndice D Guía de entrevista al Jefe Financiero y Contador General del Hotel Punta Del Mar S.A.S.

	<p>UNIVERSIDAD ESTATAL PENINSULA DE SANTA ELENA GUÍA DE ENTREVISTA ENTREVISTA AL JEFE FINANCIERO Y CONTADOR GENERAL DEL HOTEL PUNTA DEL MAR S.A.S.</p>
<p>Objetivo: Determinar la situación financiera, mediante aplicación de herramientas financieras, con el objetivo de adquirir la información esencial para su adecuado desempeño.</p>	
<p>Indicaciones: Responda a las preguntas con la máxima precisión y sinceridad posible en la situación que corresponde.</p>	
<p>1. ¿Qué influencia tiene el análisis financiero al momento de tomar decisiones de inversión o financiamiento dentro del Hotel?</p>	
<p>2. ¿A qué se atribuye la pérdida del anterior periodo?</p>	
<p>3. ¿Cuáles son los factores identificados en los estados financieros que explican la falta de liquidez en el Hotel durante el periodo 2022?</p>	
<p>4. ¿El hotel ha logrado recuperarse de las pérdidas operativas experimentadas en el período anterior y qué estrategias contables se implementó?</p>	
<p>5. ¿Cuáles son las acciones operativas específicas implementadas para contrarrestar la pérdida en el Hotel Punta del Mar?</p>	
<p>6. ¿Cuáles son los indicadores claves que emplean para evaluar la rentabilidad de las diversas áreas del hotel?</p>	
<p>7. ¿Cuál es la situación actual del flujo de efectivo de la empresa y cómo se ha comportado en los últimos trimestres?</p>	
<p>8. ¿Cuál el proceso de recopilación de datos para llevar a cabo el análisis financiero en el Hotel?</p>	
<p>9. ¿Cuáles son los principales desafíos que ha enfrentado al realizar el análisis financiero de la empresa?</p>	

Apéndice E Carta Aval

La Libertad, 14 de noviembre del 2023

CARTA AVAL

Yo, **Valdivieso Córdova Víctor Cesario**, con cédula de ciudadanía N° **1102672589**, Gerente del Hotel Puntadelmar S.A.S, ubicado en el cantón La Libertad, Provincia de Santa Elena, permito comunicarle que a petición de la Srta. **Odalys Edith Yagual Gabino**, con cédula de ciudadanía N° **2400201899**, estudiante de la Carrera de contabilidad y Auditoría de la Universidad Estatal Península de Santa Elena, se le brindará todas las facilidades para que pueda realizar su trabajo de titulación denominado "Análisis Financiero del Hotel Puntadelmar S.A.S, Provincia de Santa Elena, Año 2022".

Autorizo que la información utilizada en el trabajo de investigación sea publicada en la plataforma digital de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.

Por la atención a la presente, le reitero mis agradecimientos.



Sr. Víctor Valdivieso Córdova
Gerente Hotel Puntadelmar S.A.S
C.I 1102672589