



UNIVERSIDAD DE OTAVALO

**PROGRAMA DE MAESTRÍA EN CONTABILIDAD Y FINANZAS CON
MENCIÓN EN GESTIÓN FISCAL, FINANCIERA Y TRIBUTARIA**

**ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE
DECISIONES EN LA AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE
SEGUROS PRIMUS ASOCIADOS PRIMUSAG S.A.**

**TRABAJO PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE MAGISTER
EN CONTABILIDAD Y FINANZAS CON MENCIÓN EN GESTIÓN
FISCAL, FINANCIERA Y TRIBUTARIA**

**AUTORAS:
MACAS SUING PIEDAD BEATRIZ
MUELA GONZÁLEZ CARMEN ELIZABETH**

TUTOR: MCA. DAVID J. REYES ANDRADE

Otavalo, abril, 2024

DECLARACIÓN DE AUTORÍA y CESIÓN DE DERECHOS

Nosotros, **PIEDAD BEATRIZ MACAS SUING** y **CARMEN ELIZABETH MUELA GONZÁLEZ**, declaramos que este trabajo de titulación: **ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS PRIMUS ASOCIADOS PRIMUSAG S.A.** es de nuestra total autoría y que no ha sido previamente presentado para grado alguno o calificación profesional. Así mismo declaramos que dicho trabajo no infringe el derecho de autor de terceros, asumiendo como autores la responsabilidad ante las reclamaciones que pudieran presentarse por esta causa y liberando a la Universidad de cualquier responsabilidad al respecto.

Que de conformidad con el artículo 114 del Código Orgánico de la Economía Social, conocimientos, creatividad e innovación, concedo a favor de la Universidad de Otavalo licencia gratuita, intransferible y no exclusiva para el uso no comercial de la obra con fines académicos, conservando a mi/ nuestro favor los derechos de autoría según lo establece la normativa de referencia.

Se autoriza además a la Universidad de Otavalo para la digitalización de este trabajo y posterior publicación en el repositorio digital de la institución, de acuerdo a lo establecido en el artículo 144 de la Ley Orgánica de Educación Superior. Por lo anteriormente declarado, la Universidad de Otavalo puede hacer uso de los derechos correspondientes otorgados, por la Ley de Propiedad Intelectual, por su reglamento y por la normativa institucional vigente.

MACAS SUING PIEDAD BEATRIZ

C.C. 1719968644

MUELA GONZÁLEZ CARMEN ELIZABETH

C.C. 1722365903

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR

Certifico que el trabajo de investigación titulado “ANÁLISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS PRIMUS ASOCIADOS PRIMUSAG S.A.”, bajo mi dirección y supervisión, para aspirar al título de Magister en CONTABILIDAD Y FINANZAS CON MENCIÓN EN GESTIÓN FISCAL, FINANCIERA Y TRIBUTARIA, de las estudiantes MACAS SUING PIEDAD BEATRIZ y MUELA GONZÁLEZ CARMEN ELIZABETH, cumple con las condiciones requeridas por el programa de maestría.

En Otavalo, al 11 de abril de 2024

DAVID J. REYES ANDRADE

C.C. 0911296382

DEDICATORIA

Para mi querida madre, mis amadas hermanas y mis adorables sobrinos.

A ustedes, mi familia, les dedico este logro con todo mi corazón. Vuestra constante presencia, apoyo incondicional y amor inquebrantable han sido mi mayor inspiración en este camino hacia la titulación. Cada uno de ustedes ha sido mi roca, mi motivación y mi refugio en los momentos de desafío. A mi madre, por ser mi ejemplo de fortaleza y perseverancia; a mis hermanas, por su aliento y complicidad; y a mis sobrinos, por recordarme la importancia de trabajar arduamente para construir un futuro mejor. Este logro no solo es mío, sino también de ustedes, quienes han estado a mi lado en cada paso del camino. Gracias por creer en mí, por alentarme y por ser mi familia. Este título es un tributo a nuestro amor y un compromiso de seguir adelante juntos, enfrentando nuevos desafíos con la misma determinación y unidad que siempre nos ha caracterizado.

Con todo mi amor y gratitud,

Piedad

Esta meta la dedico a mi familia, mi esposo, mis hijos, mis abuelitos, que con el apoyo y amor incondicional que me dan son los precursores de este nuevo logro. Mis abuelitos porque con su ejemplo del trabajo duro y sencillez se pueden lograr grandes cosas. Mi esposo por su amor, comprensión hicieron posible que pueda seguir superándome. Mis hijos que por ellos busco un crecimiento profesional y personal. Este título es el trabajo de todos en conjunto, gracias familia por estar siempre para mí.

Carmen

AGRADECIMIENTOS

Agradezco a Dios por otorgarme la fuerza, sabiduría y perseverancia necesaria para completar este trabajo. En este logro refleja su grandeza en mi vida. Mi gratitud se extiende a mi familia por su apoyo inquebrantable y a mis seres queridos por su constante ánimo.

Agradezco a la Universidad de Otavalo por brindarme la oportunidad de formar parte de su programa de maestría, así como por la excelencia de sus docentes, quienes han guiado magistralmente mi proceso de aprendizaje. Asimismo, quiero reconocer la invaluable labor de nuestro tutor, cuya dedicación y profesionalismo han sido fundamentales en el proceso de titulación

Piedad

Agradezco al Sagrado Corazón de Jesús, quien ha bendecido mi camino siempre, me ha dado unos abuelitos que siempre me han apoyado, guiándome con los valores por los que se rige la sociedad y dándome la mejor herencia como lo es el estudio, puso en mi vida un esposo incondicional que está para ser mi pilar fundamental.

Agradezco a la Universidad de Otavalo por permitirme ser parte de sus maestrantes, y por la calidad de docentes que encaminaron el proceso de estudio. A nuestro tutor que nos guía en el proceso de titulación siempre demostrando profesionalismo.

Carmen

ÍNDICE DE CONTENIDOS

ÍNDICE DE CONTENIDOS.....	i
ÍNDICE DE TABLAS.....	iv
RESUMEN.....	v
ABSTRACT.....	vi
INTRODUCCIÓN.....	1
1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	4
2. OBJETIVOS.....	9
2.1. OBJETIVO GENERAL.....	9
2.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS.....	9
3. JUSTIFICACIÓN.....	9
3.1. JUSTIFICACIÓN ECONÓMICA.....	10
3.2. JUSTIFICACIÓN PRÁCTICA.....	11
3.3. JUSTIFICACIÓN SOCIAL.....	11
3.4. JUSTIFICACIÓN TEÓRICA.....	11
4. METODOLOGÍA.....	12
4.1. ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN.....	12
4.2. NIVEL DE INVESTIGACIÓN.....	13
4.3. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN.....	14
4.4. POBLACIÓN Y MUESTRA.....	15
CAPÍTULO I.....	17
FUNDAMENTOS TEÓRICOS.....	17
5. EL ANÁLISIS FINANCIERO.....	17
5.1. DEFINICIÓN DE ANÁLISIS FINANCIERO.....	17
5.2. FUNCIONES E IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO.....	17
5.3. OBJETIVOS Y ALCANCE DEL ANÁLISIS FINANCIERO.....	18
5.4. ASPECTOS FUNDAMENTALES DEL ANÁLISIS FINANCIERO.....	19
5.4.1. Fuentes de Información Financiera.....	19
5.4.2. Estados Financieros.....	19

5.4.3. Informes de Auditoría.....	20
5.4.4. Información Interna	20
5.4.5. Información del Mercado	20
5.5. TIPOS DE ESTADOS FINANCIEROS Y SU UTILIDAD EN EL ANÁLISIS	20
5.5.1. Estado de Situación Financiera o Balance General	20
5.5.2. Estado de Resultados (Estado de Pérdidas y Ganancias)	21
5.5.3. Estado de Flujos de Efectivo	22
5.5.4. Estado de Cambios en el Patrimonio	22
5.5.5. Las Notas a los Estados Financieros	23
5.6. HERRAMIENTAS Y TÉCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO.....	23
5.6.1. Ratios Financieros	23
5.6.2. Análisis Horizontal.....	25
5.6.3. Teoría y Conceptos en el Análisis Financiero	25
5.6.4. Teoría de la Estructura Financiera.....	25
5.6.5. Teoría de Gestión del Capital	27
5.7. ANÁLISIS FINANCIERO Y TOMA DE DECISIONES	27
5.7.1. Impacto del Análisis Financiero en la Toma de Decisiones Estratégicas	28
5.7.2. Importancia del Análisis Financiero en la Evaluación y Gestión de Riesgos	28
CAPÍTULO II.....	30
DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN ACTUAL	30
6. PRESENTACIÓN DE RESULTADOS.....	30
6.1. RESULTADOS DE LAS ENTREVISTAS	30
6.2. ANÁLISIS FODA	36
CAPÍTULO III	39
ANÁLISIS DE RESULTADOS.....	39
7. ANÁLISIS FINANCIERO.....	39
7.2. ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL	42
7.3. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	45
7.4. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO	48
7.5. RATIOS FINANCIEROS	50

CAPÍTULO IV DISEÑO DE PROPUESTA	53
8. PROPUESTA DE SOLUCIONES PARA SUPERAR LOS DESAFÍOS IDENTIFICADOS EN LA INTEGRACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO EN EL PROCESO DE TOMA DE DECISIONES.....	53
8.1. ANTECEDENTES	53
8.2. OBJETIVO DE LA PROPUESTA.....	55
8.3. DESARROLLO DE LA PROPUESTA	55
8.3.1 Programas de capacitación en análisis financiero	55
8.3.2 Mejora en la comunicación y colaboración.....	56
8.4. LOGROS ALCANZADOS CON LA PROPUESTA	57
CONCLUSIONES.....	60
RECOMENDACIONES	63
BIBLIOGRAFÍA	65
ANEXOS	69

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1	Resultados de las entrevistas	30
Tabla 2	Análisis FODA de la empresa PrimusAG S.A.	36
Tabla 3	Estado de situación financiera de la empresa PrimusAG S.A.	39
Tabla 4	Estado de resultado integral de la empresa PrimusAG S.A.	42
Tabla 5	Ratios financieros	50

RESUMEN

La investigación se centra en la integración del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones de PrimusAG S.A., una agencia asesora productora de seguros, en un contexto de volatilidad económica y competencia creciente en el sector de seguros.

El objetivo general del presente trabajo es analizar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa. Se emplea una metodología mixta que combina una investigación cualitativa y cuantitativa realizando entrevistas semiestructuradas para explorar percepciones del personal y un análisis financiero detallado de los estados financieros para evaluar el desempeño financiero de la empresa.

Los resultados revelan la importancia del análisis financiero en la toma de decisiones, aunque se identifican áreas de mejora en su comprensión y aplicación efectiva, como la eficiencia y transparencia de los procesos financieros y la integración de datos financieros en todos los niveles de la organización. Se proponen soluciones concretas, como la implementación de programas de capacitación en análisis financiero y mejoras en la comunicación entre departamentos, para superar los obstáculos identificados y fortalecer la integración del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones, lo que conducirá a decisiones más informadas y efectivas en PrimusAG S.A.

En conclusión, la investigación proporciona una visión clara de los desafíos y oportunidades en la integración del análisis financiero en PrimusAG S.A. y propone soluciones concretas para abordarlos. Al mejorar la comprensión y aplicación del análisis financiero, la empresa estará mejor equipada para enfrentar los desafíos del mercado y tomar decisiones estratégicas que impulsen su crecimiento y rentabilidad a largo plazo.

Palabras clave: Análisis financiero, capacitación, desafíos, agencia asesora productora, toma de decisiones.

ABSTRACT

The research focuses on the integration of financial analysis in the decision making process of PrimusAG S.A., an insurance producer consulting agency, in a context of economic volatility and increasing competition in the insurance sector.

The general objective of this work is to analyze the incidence of financial analysis in the company's decision-making process. A mixed methodology is used that combines qualitative and quantitative research by conducting semi-structured interviews to explore staff perceptions and a detailed financial analysis of the financial statements to evaluate the company's financial performance.

The results reveal the importance of financial analysis in decision making, although areas for improvement in its understanding and effective application are identified, such as the efficiency and transparency of financial processes and the integration of financial data at all levels of the organization. Concrete solutions, such as the implementation of financial analysis training programs and improvements in interdepartmental communication, are proposed to overcome the identified obstacles and strengthen the integration of financial analysis into the decision-making process, which will lead to more informed and effective decisions at PrimusAG S.A.

In conclusion, the research provides a clear view of the challenges and opportunities in the integration of financial analysis at PrimusAG S.A. and proposes concrete solutions to address them. By improving the understanding and application of financial analysis, the company will be better equipped to face market challenges and make strategic decisions that will drive its long-term growth and profitability.

Keywords: Financial analysis, training, challenges, production consulting agency, decision making.

INTRODUCCIÓN

La presente investigación aborda la problemática de la integración del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones de PrimusAG S.A., una agencia asesora productora de seguros. Esta problemática surge en un contexto económico mundial caracterizado por la volatilidad de los mercados financieros, la creciente competencia en el sector de seguros y la necesidad de adaptarse a las demandas cambiantes de los clientes. En este sentido, se hace necesario comprender los desafíos y obstáculos que enfrenta la empresa en este ámbito, así como proponer soluciones para superarlos.

La integración del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones de estas agencias es fundamental no solo para su éxito comercial, sino también para su contribución a los Objetivos de Desarrollo Sostenible, específicamente en la erradicación de la pobreza y la promoción de la prosperidad económica inclusiva. Esta integración se ve obstaculizada por diversos factores, como la falta de recursos financieros, la complejidad de los mercados financieros globales, la presión competitiva y regulatoria, entre otros.

Esta investigación busca identificar y comprender los principales desafíos y obstáculos que enfrenta PrimusAG S.A., una agencia asesora productora de seguros, en la integración del análisis financiero en su proceso de toma de decisiones. Además, se propone ofrecer soluciones para superar dichos desafíos.

La justificación de esta investigación se sustenta en diversas dimensiones, incluyendo la económica, la práctica y la social. Desde una perspectiva económica, un análisis financiero sólido proporciona información crucial para mejorar la eficiencia operativa y la competitividad de PrimusAG S.A. Asimismo, desde un enfoque práctico, los resultados de esta investigación pueden ofrecer recomendaciones útiles para la empresa y otras agencias del sector que enfrentan desafíos similares.

Por último, desde un punto de vista social, mejorar la capacidad de PrimusAG S.A. para integrar el análisis financiero en su toma de decisiones puede tener un impacto positivo en la

sociedad al garantizar una gestión financiera más eficiente y una oferta de servicios de seguros más efectiva y accesible para la población.

Para abordar la problemática planteada, se empleará una metodología mixta que combina elementos cualitativos y cuantitativos. Esto permitirá obtener una comprensión más completa y holística de la situación de PrimusAG S.A. en relación con la integración del análisis financiero en su proceso de toma de decisiones. Se llevarán a cabo entrevistas semiestructuradas para explorar las percepciones y comprensiones del personal de la empresa, así como un análisis financiero detallado de los estados financieros y otros documentos relevantes.

El proyecto de investigación se divide en las siguientes partes:

Introducción: En esta sección introductoria del proyecto de investigación se proporciona una visión general del estudio. Se incluyen elementos como el contexto general de la investigación, la problemática que se abordará, el planteamiento del problema, los objetivos generales y específicos del estudio, y posiblemente una breve descripción de la metodología utilizada para llevar a cabo la investigación.

Capítulo I: Fundamentos teóricos: Este capítulo se dedica a establecer los fundamentos teóricos relacionados con el análisis financiero y su integración en el proceso de toma de decisiones. Aquí se abordan temas como la definición del análisis financiero, sus funciones e importancia, así como los objetivos y alcance del mismo. Además, se exploran las herramientas y técnicas utilizadas en el análisis financiero, junto con las fuentes de información financiera disponibles.

Capítulo II: Diagnóstico: En este capítulo se presentan los resultados obtenidos del proceso de diagnóstico realizado en la empresa PrimusAG S.A. Se detallan las entrevistas realizadas a la Presidenta y al Gerente General, donde se recopila información sobre la comprensión y prácticas financieras existentes en la organización. Se identifican fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas relacionadas con la integración del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones.

Capítulo III: Análisis de resultados: En esta sección se realiza un análisis detallado de los resultados financieros de PrimusAG S.A. Se utilizan indicadores financieros como el ROA, ROE, razón de endeudamiento, capital de trabajo y margen neto para evaluar la situación financiera de la empresa. Se identifican tendencias, patrones y áreas de mejora que pueden influir en la toma de decisiones estratégicas de la organización.

Capítulo IV: Propuesta: En este último capítulo se presentan las propuestas de solución para superar los desafíos identificados en la integración del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones de PrimusAG S.A. Se detallan programas de capacitación en análisis financiero para el personal, mejoras en la comunicación y colaboración entre departamentos, y posiblemente otras iniciativas que se consideren relevantes para abordar las necesidades identificadas.

Finalmente, las conclusiones y recomendaciones de la investigación.

1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En el complejo panorama económico mundial, las agencias asesoras productoras de seguros se enfrentan a una serie de desafíos y obstáculos en su gestión financiera. La industria de seguros, fundamental para la estabilidad económica y la mitigación de riesgos, se encuentra inmersa en un entorno caracterizado por la volatilidad de los mercados financieros, la incertidumbre económica y los rápidos avances tecnológicos.

Entre los desafíos que enfrentan estas agencias se incluyen la necesidad de adaptarse a los cambios en la demanda y las preferencias del cliente, la creciente competencia en el mercado, la necesidad de desarrollar productos y servicios innovadores que se ajusten a las necesidades cambiantes de los clientes, y la gestión eficaz de los riesgos financieros en un entorno económico cada vez más impredecible (Bajaña y Chalen, 2022).

La creciente competencia en el mercado es otro desafío significativo para las agencias asesoras productoras de seguros. Con la entrada de nuevos competidores y el aumento de la presión competitiva, las agencias deben diferenciarse y destacarse en el mercado. Aquellas que no puedan competir efectivamente corren el riesgo de perder cuota de mercado y enfrentar dificultades financieras (Rosales, 2022).

La necesidad de desarrollar productos y servicios innovadores que se ajusten a las necesidades cambiantes de los clientes es esencial para mantener la relevancia y la competitividad en el mercado de seguros. Las agencias deben estar a la vanguardia de la innovación para ofrecer soluciones que aborden los desafíos emergentes y las demandas específicas de los clientes. Aquellas que no puedan innovar corren el riesgo de quedar rezagadas y perder terreno frente a la competencia (Diaz, 2021).

Finalmente, la gestión eficaz de los riesgos financieros en un entorno económico cada vez más impredecible es necesario para la estabilidad y la viabilidad a largo plazo de las agencias asesoras productoras de seguros. Esto implica evaluar y mitigar los riesgos financieros asociados con la volatilidad del mercado, los cambios en las tasas de interés, la inflación, entre otros

factores. Las agencias que no puedan gestionar adecuadamente estos riesgos enfrentarán dificultades financieras y podrían incluso enfrentar la posibilidad de insolvencia.

Las agencias asesoras productoras de seguros se encuentran en una encrucijada donde la integración efectiva del análisis financiero en su proceso de toma de decisiones se vuelve vital. Sin embargo, esta integración se ve obstaculizada por una serie de factores, incluida la falta de recursos financieros, la complejidad de los mercados financieros globales, la falta de capacitación del personal y la presión regulatoria (Arrivillaga y Salcedo, 2021).

La integración efectiva del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones en las agencias asesoras productoras de seguros no solo es crucial para su éxito comercial, sino que también está alineada con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) establecidos por las Naciones Unidas, específicamente con el ODS 1, que busca erradicar la pobreza en todas sus formas. Al mejorar la eficiencia y la efectividad de las operaciones financieras, estas agencias pueden contribuir significativamente a la reducción de la pobreza y al bienestar de las comunidades (PNUD GLOBAL, 2023).

Un análisis financiero sólido permite a las agencias identificar oportunidades de inversión que generen empleo y mejoren los ingresos de las familias, así como desarrollar productos y servicios financieros accesibles que ayuden a proteger a las personas vulnerables contra los riesgos económicos. Además, al facilitar el acceso a seguros asequibles y efectivos, estas agencias pueden mitigar el impacto negativo de eventos imprevistos, como desastres naturales o emergencias de salud, y ayudar a las personas a recuperarse de situaciones de crisis sin caer en la pobreza extrema. Por lo tanto, la integración del análisis financiero en la toma de decisiones no solo beneficia a las agencias en términos de rentabilidad y competitividad, sino que también tiene un impacto positivo en el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenible, especialmente en lo que respecta a la erradicación de la pobreza y la promoción de la prosperidad económica inclusiva (Sarango et al., 2023).

Uno de los principales obstáculos es la falta de recursos financieros. La inversión en

tecnología, sistemas de información y capacitación del personal para llevar a cabo un análisis financiero efectivo requiere recursos significativos. Las agencias que enfrentan limitaciones financieras pueden tener dificultades para adquirir las herramientas y los recursos necesarios para integrar adecuadamente el análisis financiero en sus procesos de toma de decisiones.

La complejidad de los mercados financieros globales presenta otro desafío importante. La dinámica cambiante de los mercados financieros, la volatilidad de los precios de los activos y la interconexión de los mercados internacionales pueden dificultar la interpretación y el análisis de los datos financieros. Esto puede obstaculizar la capacidad de las agencias para tomar decisiones informadas y estratégicas basadas en el análisis financiero (Sánchez-Tarazaga, 2023).

La presión regulatoria añade otra capa de complejidad. Las agencias asesoras productoras de seguros están sujetas a una serie de regulaciones y normativas gubernamentales que pueden influir en sus operaciones y decisiones financieras. El cumplimiento de estas regulaciones puede requerir recursos adicionales y puede limitar la flexibilidad de las agencias para implementar cambios en sus procesos de toma de decisiones (Galán et al., 2020).

Por lo tanto, surge la necesidad de investigar y analizar en profundidad los desafíos y obstáculos que enfrentan estas agencias en la integración del análisis financiero en su proceso de toma de decisiones, así como las posibles soluciones para superarlos. Este análisis proporcionará una comprensión más completa de la dinámica financiera en las agencias asesoras productoras de seguros y permitirá identificar áreas de mejora que impulsen su competitividad y su capacidad para adaptarse a un entorno cambiante.

En países en desarrollo como Ecuador, las agencias asesoras productoras de seguros deben hacer frente a desafíos adicionales, como la falta de acceso generalizado a servicios financieros, la vulnerabilidad a desastres naturales y la necesidad de alcanzar los objetivos de desarrollo sostenible establecidos por la comunidad internacional (Rosales, 2022).

Ecuador se enfrenta a desafíos adicionales derivados de su situación económica y social. La falta de acceso generalizado a servicios financieros es uno de los principales obstáculos que dificultan el funcionamiento eficiente de estas agencias. Muchas comunidades, especialmente en áreas rurales o de bajos recursos, carecen de acceso a servicios financieros básicos, como cuentas bancarias, créditos y seguros. Esto limita la capacidad de las agencias para llegar a un amplio segmento de la población y brindarles protección financiera contra riesgos imprevistos, lo que a su vez puede perpetuar la pobreza y la vulnerabilidad económica (Mantilla, 2023).

Por otro lado, Ecuador ha adoptado los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) establecidos por la comunidad internacional como parte de su compromiso con el desarrollo sostenible. Esto significa que las agencias asesoras productoras de seguros en el país tienen la responsabilidad adicional de contribuir al logro de estos objetivos, que incluyen la erradicación de la pobreza, la protección del medio ambiente y la promoción de la igualdad y la justicia social. La integración del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones en estas agencias puede ser un factor clave para avanzar en la agenda de desarrollo sostenible en Ecuador, al garantizar una gestión financiera más eficiente y responsable que beneficie a toda la sociedad (Chávez et al., 2020).

PrimusAG S.A., una agencia asesora productora de seguros, enfrenta desafíos significativos en la integración del análisis financiero en su proceso de toma de decisiones, lo que afecta su capacidad para operar de manera eficiente y competitiva en el mercado. A pesar de la importancia del análisis financiero para evaluar el rendimiento, gestionar riesgos y optimizar recursos, PrimusAG S.A. enfrenta obstáculos que obstaculizan esta integración de manera efectiva.

Uno de los problemas identificados en PrimusAG S.A. es la falta de una base teórica sólida que respalde la integración del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones. La falta de comprensión y aplicación de los conceptos financieros relevantes por parte del personal puede resultar en decisiones subóptimas y oportunidades perdidas para la empresa. Además, la empresa carece de un diagnóstico exhaustivo de su estado actual en términos de

integración del análisis financiero, lo que dificulta la identificación de los desafíos específicos que enfrenta y las áreas de mejora necesarias.

Asimismo, PrimusAG S.A. se enfrenta a desafíos prácticos, como la falta de recursos financieros suficientes para implementar sistemas y procesos de análisis financiero efectivos. La complejidad de los mercados financieros globales y la presión regulatoria también representan obstáculos adicionales para la empresa, ya que dificultan la evaluación precisa del riesgo y la toma de decisiones informada.

Por lo tanto, surge la necesidad de realizar una investigación exhaustiva para identificar y abordar los principales desafíos y obstáculos que enfrenta PrimusAG S.A. en la integración del análisis financiero en su proceso de toma de decisiones. Esta investigación no solo beneficiará a la empresa en términos de eficiencia operativa y rentabilidad, sino que también contribuirá al avance del conocimiento en el campo de la gestión financiera en el sector de seguros.

Es por ello que determinamos la siguiente pregunta general para dar respuesta al problema:

¿Cómo incide el análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa PrimusAG S.A.?

Por otra parte, las preguntas de sistematización de la investigación son las siguientes:

- ¿Cuáles son los fundamentos teóricos relacionados con el análisis financiero y su proceso de toma de decisiones?
- ¿Cuál es el estado actual de PrimusAG S.A. en cuanto a la integración del análisis financiero en su proceso de toma de decisiones, según la información recopilada sobre sus prácticas financieras y la percepción y comprensión del personal?
- ¿Qué resultados se obtuvieron del diagnóstico del estado actual de PrimusAG S.A. en

relación con la integración del análisis financiero en su proceso de toma de decisiones?

- ¿Cuáles son las soluciones propuestas para superar los desafíos identificados en la integración del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones de PrimusAG S.A.?

2. OBJETIVOS

2.1. OBJETIVO GENERAL

Analizar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de la empresa PrimusAG S.A.

2.2. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Describir los fundamentos teóricos relacionados con el análisis financiero y su proceso de toma de decisiones.
- Diagnosticar el estado actual de PrimusAG S.A. en relación con la integración del análisis financiero en su proceso de toma de decisiones, mediante el levantamiento de información sobre sus prácticas financieras, y la percepción y comprensión del personal respecto al análisis financiero.
- Analizar los resultados obtenidos del diagnóstico del estado actual de PrimusAG S.A. en relación con la integración del análisis financiero en su proceso de toma de decisiones.
- Diseñar una propuesta de soluciones para superar los desafíos identificados en la integración del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones de PrimusAG S.A.

3. JUSTIFICACIÓN

La investigación sobre la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones de PrimusAG S.A. es fundamental por varias razones. En primer lugar, aborda una problemática

actual y relevante en el ámbito de las agencias asesoras productoras de seguros, donde la gestión financiera eficiente es crucial para la viabilidad y competitividad de las empresas. Además, esta investigación contribuye directamente a la línea de investigación del programa de la maestría en Contabilidad y Finanzas con mención en Gestión Fiscal, Financiera y Tributaria, ya que explora aspectos fundamentales relacionados con la gestión financiera en un contexto empresarial específico.

Asimismo, la investigación proporciona una oportunidad para aplicar los conocimientos teóricos adquiridos durante la maestría en un escenario práctico y real, lo que enriquecerá la formación académica y profesional de los participantes. Además, al identificar y proponer soluciones a los desafíos específicos que enfrenta PrimusAG S.A. en la integración del análisis financiero, esta investigación puede tener un impacto significativo en la mejora de las prácticas financieras y la toma de decisiones en otras empresas del sector de seguros. Por último, al alinearse con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, especialmente el ODS 1 (Erradicación de la Pobreza), esta investigación contribuye a la promoción de la prosperidad económica inclusiva y al bienestar de la sociedad en general.

A su vez, la justificación de esta investigación abarca diversas dimensiones, incluyendo la económica, la práctica y la social, entre otras. A continuación, se detallan las razones que respaldan la realización de este estudio:

3.1. JUSTIFICACIÓN ECONÓMICA

Un análisis financiero sólido proporciona información crucial sobre el rendimiento financiero de la empresa, sus costos operativos, sus fuentes de ingresos y otros aspectos relevantes de su funcionamiento. Al comprender mejor estos aspectos, PrimusAG S.A. puede identificar áreas de ineficiencia y tomar medidas para optimizar sus procesos operativos, reducir costos y aumentar su eficiencia general. Esto puede llevar a una asignación más eficiente de los recursos financieros y a una mejora en la productividad y competitividad de la empresa.

Con un análisis financiero adecuado, PrimusAG S.A. puede evaluar la rentabilidad y el

rendimiento de sus inversiones financieras, así como la eficacia de sus estrategias de financiamiento. Esto le permite tomar decisiones informadas sobre la asignación de recursos financieros, priorizando aquellas inversiones y actividades que generen mayores rendimientos y maximicen el valor para los accionistas y otros interesados. Al utilizar de manera óptima sus recursos financieros, la empresa puede mejorar su posición financiera y su capacidad para financiar proyectos futuros.

3.2. JUSTIFICACIÓN PRÁCTICA

Esta investigación es de suma importancia para PrimusAG S.A. y otras agencias asesoras productoras de seguros que enfrentan desafíos similares en la integración del análisis financiero en su proceso de toma de decisiones. Los resultados obtenidos de este estudio proporcionarán información valiosa y recomendaciones prácticas que pueden ser implementadas por la empresa para mejorar su gestión financiera y su capacidad de toma de decisiones. Asimismo, esta investigación puede servir como referencia para otras empresas del sector que buscan mejorar sus prácticas financieras y su desempeño empresarial.

3.3. JUSTIFICACIÓN SOCIAL

El sector de seguros desempeña un papel crucial en la protección financiera de individuos y empresas ante riesgos imprevistos. Por lo tanto, mejorar la capacidad de PrimusAG S.A. para integrar el análisis financiero en su proceso de toma de decisiones puede tener un impacto positivo en la sociedad en general, al garantizar una gestión financiera más eficiente y una oferta de servicios de seguros más efectiva y accesible para la población. Esto puede contribuir a la estabilidad económica de los asegurados, la protección de sus activos y la reducción de la vulnerabilidad financiera frente a eventos adversos.

3.4. JUSTIFICACIÓN TEÓRICA

Al abordar un tema relevante y actual como la integración del análisis financiero en las agencias asesoras productoras de seguros, este estudio tiene el potencial de generar nuevas conclusiones útiles sobre cómo mejorar la gestión financiera en este sector específico. A través del análisis de datos y la revisión de literatura relevante, se pueden identificar patrones,

tendencias y relaciones que anteriormente no se habían abarcado, lo que puede conducir a un mayor entendimiento de los desafíos y oportunidades en este ámbito.

4. METODOLOGÍA

Para desarrollar la metodología de investigación, se definió primero el enfoque, el nivel y el tipo de investigación que se utilizaran, así como las técnicas específicas para la obtención y procesamiento de datos. Dado que el estudio buscaba comprender los desafíos y obstáculos en la integración del análisis financiero en PrimusAG S.A. y proponer soluciones para superarlos, se consideró apropiado un enfoque mixto que combinara elementos cualitativos y cuantitativos. A continuación, se detalla la metodología planteada:

4.1. ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN

Se optó por un enfoque mixto en la investigación, dada la naturaleza integral y multifacética de la problemática abordada. Este enfoque mixto se seleccionó debido a la necesidad de comprender la integración del análisis financiero en PrimusAG S.A. desde diversas perspectivas y utilizando múltiples métodos de recolección y análisis de datos.

La investigación mixta permite una comprensión más profunda y completa del tema de estudio al combinar la exploración detallada de las experiencias individuales, percepciones y contextos (cualitativo) con el análisis numérico y objetivo de los datos (cuantitativo). Al integrar ambos enfoques, se pueden obtener una variedad de perspectivas y generar conocimientos más robustos y generalizables (Padilla-Avalos y Marroquín-Soto, 2021).

Por un lado, se empleó un enfoque cualitativo para explorar las percepciones, comprensiones y experiencias del personal de PrimusAG S.A. respecto a la integración del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones. Las entrevistas semiestructuradas permitieron obtener información detallada y contextualizada sobre las prácticas financieras, sistemas y procesos existentes en la empresa, así como las percepciones del personal sobre la importancia del análisis financiero en la toma de decisiones. Esta aproximación cualitativa permitió capturar la riqueza y la complejidad de los datos cualitativos, proporcionando una

comprensión profunda de la situación de PrimusAG S.A. en este aspecto.

La investigación cualitativa es un enfoque de investigación que se centra en comprender y explorar fenómenos sociales desde una perspectiva subjetiva. Este enfoque se basa en la recopilación de datos no numéricos, como observaciones, entrevistas, y análisis de texto, con el objetivo de obtener una comprensión profunda de los significados, motivaciones y experiencias de los participantes (Hernán-García et al., 2022).

Por otro lado, se utilizó un enfoque cuantitativo para analizar datos numéricos y objetivos relacionados con el desempeño financiero de PrimusAG S.A. y su nivel de integración del análisis financiero. Se llevaron a cabo análisis financieros detallados de los estados financieros y otros documentos relevantes de la empresa para evaluar su situación financiera y su capacidad para integrar el análisis financiero en el proceso de toma de decisiones. Esta aproximación cuantitativa proporcionó datos objetivos y medibles que complementaron la información cualitativa obtenida a través de las entrevistas.

La investigación cuantitativa se utiliza para examinar la prevalencia, la frecuencia y la magnitud de los fenómenos sociales, así como para establecer relaciones causales entre variables. Al utilizar métodos como encuestas, experimentos y análisis de datos secundarios, se pueden generalizar los resultados a poblaciones más amplias y proporcionar una comprensión más objetiva y generalizable de los fenómenos estudiados (Jiménez, 2020).

El enfoque mixto permitió una comprensión más completa y holística de la problemática, al combinar las fortalezas de ambos enfoques (cualitativo y cuantitativo). Esto facilitó una interpretación más profunda de los resultados y la generación de conclusiones más sólidas y confiables sobre los desafíos y oportunidades en la integración del análisis financiero en PrimusAG S.A.

4.2. NIVEL DE INVESTIGACIÓN

El estudio se enmarcó en un nivel descriptivo para obtener una comprensión detallada

de la situación actual de PrimusAG S.A. en relación con la integración del análisis financiero en su proceso de toma de decisiones. A través de análisis detallados de prácticas financieras, sistemas y procesos existentes en la empresa, se buscó describir de manera precisa y objetiva el estado financiero y operativo de la organización en este aspecto.

Mediante entrevistas semiestructuradas, se describieron las opiniones, experiencias y conocimientos del personal sobre el análisis financiero y su integración en el proceso de toma de decisiones, permitiendo así identificar nuevas ideas, perspectivas y áreas de interés que podrían no haber sido consideradas previamente, enriqueciendo así el proceso de investigación.

La investigación descriptiva es un enfoque de investigación que se centra en describir y caracterizar un fenómeno, evento o situación tal como es, sin intentar modificarlo o explicarlo. Este tipo de investigación se utiliza para identificar las características principales de un tema, medir la frecuencia o prevalencia de ciertos comportamientos o variables, y establecer asociaciones entre diferentes factores (Alban et al., 2020).

4.3. TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

Se utilizaron varias técnicas para obtener y procesar datos durante el estudio. Entre ellas:

Entrevistas semiestructuradas: Se realizaron entrevistas a miembros del personal de PrimusAG S.A. con el fin de comprender su percepción y comprensión del análisis financiero, así como su integración en el proceso de toma de decisiones. Durante estas entrevistas, se exploraron en detalle las prácticas financieras, los sistemas y los procesos existentes en la empresa, permitiendo una comprensión profunda de la situación. Ver anexo 1 para los detalles de la entrevista.

Revisión bibliográfica: Se llevó a cabo una revisión exhaustiva de la literatura académica y profesional relacionada con el análisis financiero en el sector de seguros. Esta revisión permitió fundamentar teóricamente el estudio y obtener insights sobre posibles soluciones para los desafíos identificados. Además, proporcionó un contexto más amplio y una comprensión más profunda de la problemática en cuestión.

Análisis financiero: Se realizó un análisis detallado de los estados financieros y otros documentos relevantes de PrimusAG S.A. Este análisis permitió evaluar el desempeño financiero de la empresa y su nivel de integración del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones. Mediante técnicas de análisis financiero, se identificaron patrones, tendencias y áreas de mejora que contribuyeron a la comprensión general de la situación financiera de la empresa. Se realizó un análisis financiero para evaluar el rendimiento financiero de PrimusAG S.A. Esta técnica proporcionó datos cuantitativos clave, como estados financieros, ratios financieros y tendencias históricas, que fueron fundamentales para comprender la salud financiera de la empresa y detectar posibles áreas de mejora. El análisis financiero ayudó a identificar patrones, tendencias y relaciones financieras relevantes para respaldar la toma de decisiones informadas y estratégicas.

El análisis FODA (Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas) se utilizó como una técnica complementaria para identificar los factores internos y externos que podrían influir en el desempeño y las decisiones estratégicas de PrimusAG S.A. Al evaluar las fortalezas y debilidades internas, así como las oportunidades y amenazas externas, se pudo obtener una imagen completa de la situación de la empresa y sus perspectivas futuras.

4.4. POBLACIÓN Y MUESTRA

La población de este estudio consistió en todos los empleados de PrimusAG S.A., que están directamente vinculados con el área financiera en el momento de la investigación. Sin embargo, para maximizar la representatividad y la calidad de los datos recopilados, la muestra consistió en la presidente de la empresa y el gerente general. Estos dos directivos fueron seleccionados debido a su acceso a una cantidad significativamente mayor de información y su mayor implicación en el proceso de toma de decisiones.

Para recopilar información detallada sobre las percepciones, experiencias y opiniones claves dentro de PrimusAG S.A., se llevaron a cabo entrevistas con los participantes seleccionados.

CAPÍTULO I

FUNDAMENTOS TEÓRICOS

5. EL ANÁLISIS FINANCIERO

5.1. DEFINICIÓN DE ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero se define como el proceso de evaluación de la situación económica y financiera de una empresa a través de la interpretación de sus estados financieros y otros datos relevantes. Su objetivo principal es proporcionar una visión clara y objetiva del desempeño financiero de la empresa, identificando sus fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas (Marín y Palma, 2023).

El análisis financiero implica examinar aspectos como la solvencia, la liquidez, la rentabilidad y la eficiencia operativa de la empresa. Esto es evaluar la capacidad de la agencia para cumplir con sus obligaciones financieras a corto y largo plazo, su capacidad para generar ingresos y utilidades, así como su eficiencia en la gestión de recursos financieros y operativos (Pazmiño, 2023).

De acuerdo con Garnica (2023) el análisis financiero se basa en el uso de técnicas y herramientas específicas, como ratios financieros, tendencias financieras, análisis comparativo y proyecciones financieras. Estas herramientas permiten a los gestores y directivos de la agencia comprender la situación financiera actual de la empresa, identificar áreas de mejora y tomar decisiones informadas para alcanzar los objetivos financieros y estratégicos de la organización.

5.2. FUNCIONES E IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero despliega una serie de funciones dentro del ámbito de la gestión empresarial. En primer lugar, permite una evaluación exhaustiva de la salud financiera de la empresa mediante el análisis detallado de sus estados financieros, ratios financieros y otros indicadores pertinentes. Este proceso proporciona una visión clara sobre la solvencia, liquidez y rentabilidad de la empresa, lo que constituye una base sólida para la toma de decisiones estratégicas (Usca, 2024).

Asimismo, el análisis financiero facilita la identificación de áreas de mejora dentro de la organización. A partir de lo que afirma Mora (2023) se entiende que al examinar aspectos como la gestión de costos, la eficiencia operativa y la rentabilidad de los productos o servicios, los gestores pueden detectar oportunidades para optimizar el desempeño empresarial. Esta capacidad de identificar y abordar áreas de mejora contribuye a la eficacia y competitividad de la empresa en el mercado.

Además, de acuerdo con Barrera (2023), el análisis financiero respalda la toma de decisiones empresariales al proporcionar información objetiva y cuantitativa. Sea en la planificación financiera, la inversión en proyectos, la expansión de operaciones o la gestión del capital de trabajo, contar con datos financieros precisos y análisis adecuados es fundamental para tomar decisiones acertadas y fundamentadas que impulsen el crecimiento y la rentabilidad de la empresa.

Por último, el análisis financiero permite realizar predicciones y planificaciones a futuro. Mediante proyecciones financieras y la elaboración de presupuestos, las empresas pueden anticiparse a posibles desafíos financieros y prepararse para ellos. Esta capacidad de prever escenarios futuros y desarrollar planes de acción adecuados es esencial para la sostenibilidad y el crecimiento a largo plazo de la empresa en un entorno empresarial dinámico y competitivo.

5.3. OBJETIVOS Y ALCANCE DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Los objetivos del análisis financiero abarcan una variedad de aspectos fundamentales para la gestión empresarial. En primer lugar, busca evaluar la rentabilidad de la empresa, es decir, su capacidad para generar utilidades a partir de sus operaciones y activos. Este objetivo permite a los gestores comprender si la empresa está generando ganancias de manera eficiente y efectiva (Marín y Palma, 2023).

El análisis financiero se enfoca en analizar la liquidez de la empresa, es decir, su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. Evaluar la liquidez es esencial para garantizar que la empresa pueda enfrentar sus compromisos financieros de manera

oportuna y sin problemas (Pacheco, 2023).

Otro objetivo importante del análisis financiero es medir la solvencia de la empresa, es decir, su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo y mantener una estructura financiera sólida. Este objetivo busca garantizar que la empresa pueda mantener su estabilidad financiera a largo plazo y evitar situaciones de insolvencia (Pacheco, 2023).

De acuerdo con lo que afirma, Hinojosa y Chumpitazi (2021) el análisis financiero tiene como objetivo identificar áreas de mejora dentro de la empresa. Esto implica detectar aspectos como la eficiencia operativa, la gestión de costos y la rentabilidad de los productos o servicios ofrecidos por la empresa. Identificar estas áreas de mejora es fundamental para impulsar el crecimiento y la competitividad de la empresa en el mercado.

5.4. ASPECTOS FUNDAMENTALES DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Dentro de los aspectos fundamentales del análisis financiero, las fuentes de información financiera son la base de los mismos. Estas fuentes proporcionan los datos necesarios para llevar a cabo un análisis exhaustivo de la situación financiera de una empresa.

5.4.1. Fuentes de Información Financiera

Las fuentes de información financiera se refieren a los recursos de los que se obtiene información sobre la situación financiera y el rendimiento de una empresa. Esto puede incluir los estados financieros de la empresa, informes de auditoría, bases de datos financieras, informes de analistas, entre otros (Calderón et al., 2021).

5.4.2. Estados Financieros

Los estados financieros, como el balance general, el estado de resultados y el estado de flujo de efectivo, son documentos clave que proporcionan una visión detallada de la posición financiera de la empresa en un momento determinado. Estos estados ofrecen información sobre los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo de la empresa, permitiendo a los analistas evaluar su rendimiento y salud financiera (Romero, 2023).

5.4.3. Informes de Auditoría

Los informes de auditoría, preparados por auditores externos e independientes, ofrecen una evaluación imparcial de la precisión y fiabilidad de los estados financieros de la empresa. Estos informes son fundamentales para validar la integridad de la información financiera presentada por la empresa y proporcionar una mayor confianza a los inversores y otras partes interesadas (Sánchez y Vera, 2024).

5.4.4. Información Interna

Además de los estados financieros y los informes de auditoría, las empresas pueden recopilar información financiera interna, como informes de gestión, presupuestos y proyecciones financieras. Esta información interna proporciona una visión más detallada de las operaciones financieras de la empresa y puede utilizarse para realizar análisis comparativos, identificar tendencias y evaluar el rendimiento en relación con los objetivos establecidos (Rojas R. N., 2023).

5.4.5. Información del Mercado

Las empresas también pueden recopilar información financiera de fuentes externas, como informes de analistas financieros, datos macroeconómicos y tendencias del mercado. Esta información del mercado puede proporcionar datos valiosos sobre el entorno económico y competitivo en el que opera la empresa, lo que ayuda a contextualizar su desempeño financiero y tomar decisiones estratégicas informadas (Ramírez y Valencia, 2024)

5.5. TIPOS DE ESTADOS FINANCIEROS Y SU UTILIDAD EN EL ANÁLISIS

Los estados financieros son documentos que proporcionan información detallada sobre la situación financiera y el rendimiento de una empresa. Sin embargo, existen varios tipos de estados financieros, cada uno con su propia utilidad en el análisis financiero, que se detallan a continuación:

5.5.1. Estado de Situación Financiera o Balance General

De acuerdo con Sáenz (2020) El Balance General, también conocido como Estado de

Situación Financiera, es un documento fundamental que ofrece una instantánea de la posición financiera de una empresa en un momento determinado, típicamente al cierre de un período contable, como un trimestre o un año fiscal. Este estado presenta una estructura en la que se dividen los activos, pasivos y el patrimonio neto de la empresa.

Los activos representan los recursos controlados por la empresa que tienen el potencial de generar beneficios económicos futuros. Se dividen en activos corrientes y no corrientes. Los activos corrientes incluyen efectivo, cuentas por cobrar, inventario y otros activos líquidos que se espera que se conviertan en efectivo en un año o menos. Los activos no corrientes, también conocidos como activos fijos, son aquellos que la empresa no espera convertir en efectivo en el corto plazo, como propiedades, planta y equipo (Sáenz, 2020)

Por otro lado, los pasivos son las obligaciones financieras y las deudas de la empresa. Al igual que los activos, se clasifican en pasivos corrientes y no corrientes. Los pasivos corrientes incluyen cuentas por pagar, deudas a corto plazo y otros pasivos que se espera liquidar en un año o menos. Los pasivos no corrientes son aquellas obligaciones a largo plazo, como préstamos a largo plazo y bonos (Calderón et al., 2021)

El patrimonio neto, también conocido como capital contable o valor neto, representa la inversión de los accionistas en la empresa. Se calcula restando los pasivos totales de los activos totales, lo que indica la cantidad de activos que quedan después de cubrir todas las obligaciones de la empresa. El patrimonio neto también incluye las ganancias retenidas, es decir, las ganancias acumuladas que no se han distribuido a los accionistas en forma de dividendos (Galán et al., 2020).

5.5.2. Estado de Resultados (Estado de Pérdidas y Ganancias)

De acuerdo con Pereira y Castro (2021), El Estado de Resultados, también denominado Estado de Pérdidas y Ganancias, proporciona información sobre los ingresos generados, los gastos incurridos y el resultado neto obtenido por la empresa durante un período contable específico. Los ingresos incluyen todas las ventas y otros ingresos generados por la empresa,

mientras que los gastos abarcan todos los costos y gastos asociados con la operación del negocio.

Al restar los gastos totales de los ingresos totales, se obtiene el resultado neto, que puede ser una utilidad (si los ingresos superan los gastos) o una pérdida (si los gastos superan los ingresos). Este resultado es fundamental para evaluar la rentabilidad operativa de la empresa y determinar si ha logrado generar beneficios o si ha incurrido en pérdidas durante el período contable analizado (Calderón et al., 2021)

La principal diferencia entre ambos radica en su enfoque temporal y su objetivo. Mientras que el Balance General ofrece una visión estática de la posición financiera en un momento dado, el Estado de Resultados proporciona una visión dinámica de cómo la empresa ha desempeñado durante un período de tiempo determinado, mostrando sus ingresos, gastos y la rentabilidad o pérdida resultante.

5.5.3. Estado de Flujos de Efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo (EFE) es un estado financiero que se presenta bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con el propósito de informar sobre la gestión y el uso del efectivo en una empresa. Este estudio se enfoca en analizar la presentación del EFE durante un período específico, con el objetivo de identificar las prácticas de presentación de este estado financiero y su contribución a la gestión financiera sostenible. A raíz de la reciente adopción de las NIIF y las deficiencias en la presentación del EFE evidenciadas por estudios anteriores, se reconoce al EFE como una herramienta valiosa para el análisis financiero y la toma de decisiones empresariales (Correa y Correa, 2021).

5.5.4. Estado de Cambios en el Patrimonio

Los cambios en el patrimonio, como se presentan en el Estado de Cambios en el Patrimonio, proporcionan un registro detallado de las variaciones en el patrimonio neto y el capital contable de una entidad. Este estado financiero refleja tanto los incrementos derivados de las aportaciones de capital y las utilidades generadas durante el ejercicio, como las reducciones asociadas a la distribución de dividendos, con el fin de determinar los saldos finales del capital contable. Ofrece una visión completa de todas las transacciones que afectan los

fondos propios de la empresa, incluyendo los resultados económicos del periodo (ya sean beneficios o pérdidas), las operaciones que impactan directamente en el patrimonio neto, así como aquellas realizadas con los propietarios del capital, como ampliaciones de capital o distribución de dividendos (Carvajal et al., 2020).

5.5.5. Las Notas a los Estados Financieros

Las notas, según lo señalado por Quintero y Mario (2020) constituyen una parte complementaria a los estados financieros, proporcionando una narrativa detallada, desgloses e información sobre partidas presentadas en dichos estados que no cumplen con los criterios de reconocimiento en ellos. De acuerdo con esto, prácticamente todas las secciones de las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) requieren información que, aunque no sea reconocida directamente en los estados financieros, es frecuentemente detallada en las respectivas notas.

5.6. HERRAMIENTAS Y TÉCNICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO

Las herramientas y técnicas de análisis financiero se utilizan para evaluar la salud financiera y el desempeño de una empresa. Entre las más utilizadas se encuentran los ratios financieros, el análisis horizontal y vertical, entre otros.

5.6.1. Ratios Financieros

Los ratios financieros son herramientas analíticas que se utilizan para evaluar y medir varios aspectos del desempeño financiero de una empresa. Estos ratios se calculan utilizando datos financieros de los estados financieros de la empresa, como el balance general, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivo. Proporcionan información clave sobre la liquidez, la solvencia, la rentabilidad y la eficiencia operativa de la empresa (Cedeño et al., 2021).

Ratio de liquidez: Este ratio mide la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo con sus activos líquidos. Los activos líquidos incluyen aquellos que pueden convertirse rápidamente en efectivo, como el efectivo, los equivalentes de efectivo y los valores negociables (Fernández y Mendoza, 2023).

De acuerdo con Fernández y Mendoza (2023), dos ratios de liquidez son:

Ratio de liquidez corriente: Calculado como el activo corriente dividido por el pasivo corriente, este ratio indica la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo con sus activos circulantes.

Ratio de liquidez rápida: También conocido como el ratio ácida, se calcula como (activo circulante - inventario) / pasivo corriente. Este ratio excluye el inventario de los activos circulantes para proporcionar una medida más estricta de la liquidez.

Ratio de endeudamiento: De acuerdo con Suárez (2021), este ratio evalúa la proporción de deuda de la empresa en relación con su capital total. Mide la solvencia financiera y la capacidad de endeudamiento de la empresa.

Según Suárez (2021), dos ratios de endeudamiento son:

Ratio de endeudamiento total: Calculado como el total del pasivo dividido por el total del patrimonio neto, este ratio indica la proporción de financiamiento de la empresa que proviene de deudas en comparación con el capital propio.

Ratio de cobertura de intereses: Este ratio compara los intereses pagados por la empresa con su beneficio antes de intereses e impuestos (BAII), lo que indica la capacidad de la empresa para cubrir sus costos de interés con sus ganancias operativas.

Ratio de rentabilidad: Estos ratios miden la capacidad de la empresa para generar ganancias en relación con diversos elementos de su actividad.

De acuerdo con Saus et al. (2023), algunos ejemplos son:

Retorno sobre activos (ROA): Calculado como el beneficio neto dividido por el total de activos, este ratio muestra la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ganancias.

Retorno sobre patrimonio (ROE): Calculado como el beneficio neto dividido por el patrimonio neto, este ratio indica la rentabilidad que la empresa genera sobre el capital aportado por los accionistas.

5.6.2. Análisis Horizontal

El análisis horizontal es otra técnica utilizada en el análisis financiero que compara los datos financieros de la empresa a lo largo de varios períodos contables. Se centra en identificar las tendencias y los cambios en las cifras financieras a lo largo del tiempo. El análisis horizontal proporciona información valiosa sobre la dirección y la magnitud de los cambios en los estados financieros de la empresa a lo largo del tiempo, lo que permite identificar tendencias y patrones que pueden afectar su desempeño financiero futuro (Romero, 2023).

En el análisis horizontal del estado de resultados, se comparan los ingresos, los gastos y el beneficio neto de la empresa entre diferentes períodos contables. Esto permite identificar tendencias en el crecimiento de los ingresos, los cambios en los costos y gastos, y la evolución del beneficio neto de la empresa a lo largo del tiempo (Villamar, 2023).

En el análisis horizontal del balance general, se comparan los activos, los pasivos y el patrimonio neto de la empresa entre diferentes períodos contables. Esto permite identificar cambios en la composición y la estructura del balance general de la empresa a lo largo del tiempo, así como evaluar la evolución de su posición financiera (Sánchez Y. , 2023).

5.6.3. Teoría y Conceptos en el Análisis Financiero

La teoría y los conceptos en el análisis financiero constituyen los cimientos sobre los cuales se fundamenta la comprensión de las prácticas financieras de una empresa y su desempeño en el mercado. Este aspecto del análisis financiero se adentra en los principios fundamentales que rigen las decisiones financieras y proporciona un marco teórico para interpretar los datos financieros de manera significativa.

5.6.4. Teoría de la Estructura Financiera

La teoría de la estructura financiera es una parte fundamental del análisis financiero que se centra en la composición y el equilibrio entre los distintos tipos de financiamiento utilizados por una empresa. Esta teoría proporciona un marco conceptual para comprender cómo las decisiones de financiamiento afectan la estructura de capital de una empresa y, por ende, su capacidad para generar valor para los accionistas (García, 2023).

La teoría de la estructura financiera explora la interacción entre el financiamiento con deuda y el financiamiento con capital propio, y cómo esta interacción impacta en el costo de capital y en la rentabilidad de la empresa. El costo de capital representa el costo promedio ponderado de todos los fondos utilizados por la empresa, incluyendo tanto el costo de la deuda como el costo del capital propio. La teoría de la estructura financiera sostiene que existe un equilibrio óptimo entre la deuda y el capital propio que minimiza el costo de capital y maximiza el valor de la empresa (Ayón-Ponce et al., 2020).

El apalancamiento financiero se refiere al uso de la deuda para financiar las operaciones de la empresa. Si bien el apalancamiento financiero puede aumentar el retorno sobre la inversión de los accionistas cuando las tasas de interés son bajas y los rendimientos de los activos son altos, también aumenta el riesgo financiero de la empresa al incrementar su carga de intereses y su vulnerabilidad a las fluctuaciones económicas (Sánchez y Vera, 2024).

La teoría de la estructura financiera postula que existe una combinación óptima de deuda y capital propio que maximiza el valor de la empresa y minimiza su costo de capital. Sin embargo, encontrar esta estructura óptima puede ser un desafío, ya que depende de varios factores, incluyendo el riesgo percibido, la rentabilidad esperada y las condiciones del mercado financiero (Sánchez C. , 2020).

Teoría de la señalización: según esta teoría, las decisiones de financiamiento de una empresa envían señales a los inversores sobre la calidad y el valor de la empresa. Por ejemplo, una empresa que emite deuda puede indicar confianza en su capacidad para generar flujos de efectivo futuros, mientras que una empresa que emite nuevas acciones puede indicar que percibe

su cotización en bolsa como sobrevalorada (Augusto et al., 2021).

5.6.5. Teoría de Gestión del Capital

La teoría de la gestión del capital de trabajo es un componente del análisis financiero que se centra en la administración eficiente de los activos y pasivos circulantes de una empresa para garantizar su operatividad y solvencia a corto plazo. Esta teoría se basa en el principio de que una gestión adecuada del capital de trabajo puede mejorar la liquidez, la rentabilidad y la estabilidad financiera de una organización (Altamirano et al., 2021).

El capital de trabajo representa los recursos financieros necesarios para que una empresa pueda llevar a cabo sus operaciones diarias. Incluye los activos circulantes, como efectivo, cuentas por cobrar e inventario, así como los pasivos circulantes, como cuentas por pagar y deudas a corto plazo. La gestión efectiva del capital de trabajo implica equilibrar estos componentes de manera óptima para maximizar el rendimiento y minimizar el riesgo financiero (Rojas et al., 2020).

Una de las principales áreas de enfoque dentro de la teoría de la gestión del capital de trabajo es la administración del ciclo de efectivo, que implica la gestión de los flujos de efectivo entrantes y salientes de la empresa. Esto incluye la optimización de los períodos de cobro y pago, la gestión eficiente del inventario y la minimización de los saldos de efectivo ociosos. Al gestionar estos aspectos de manera efectiva, una empresa puede mejorar su liquidez y reducir la necesidad de financiamiento externo (Gaibor et al., 2022).

Además, la teoría de la gestión del capital de trabajo también aborda la estructura de financiamiento óptima para una empresa, considerando factores como el costo y la disponibilidad de capital, el riesgo financiero y las necesidades operativas. Esto implica tomar decisiones estratégicas sobre cómo financiar el capital de trabajo, ya sea a través de fondos propios o deuda, y encontrar el equilibrio adecuado entre riesgo y rendimiento.

5.7. ANÁLISIS FINANCIERO Y TOMA DE DECISIONES

La relación entre el análisis financiero y la toma de decisiones es fundamental en la

gestión empresarial, ya que proporciona la información necesaria para evaluar la situación financiera de una empresa y tomar decisiones estratégicas.

5.7.1. Impacto del Análisis Financiero en la Toma de Decisiones Estratégicas

El impacto del análisis financiero en la toma de decisiones estratégicas es fundamental para el desarrollo y la sostenibilidad de cualquier empresa, incluidas las agencias asesoras productoras de seguros. A través del análisis financiero, las organizaciones pueden evaluar su desempeño pasado, presente y proyectado, lo que les permite identificar tendencias, patrones y áreas de mejora. Esta información financiera detallada proporciona una base sólida para la toma de decisiones estratégicas en diversos aspectos del negocio, como la asignación de recursos, la planificación financiera y la identificación de oportunidades de crecimiento (Pasos y Fajardo, 2023).

El análisis financiero también influye en el diseño de productos y servicios de seguros. Al comprender la situación financiera de la empresa y las necesidades del mercado, las agencias pueden desarrollar productos y servicios financieros que sean atractivos, rentables y que satisfagan las necesidades específicas de los clientes. Además, el análisis financiero permite evaluar la viabilidad y la rentabilidad de nuevos productos y servicios, lo que ayuda a minimizar los riesgos y maximizar los retornos en las inversiones realizadas en el desarrollo y la comercialización de estos productos (Marín y Palma, 2023).

5.7.2. Importancia del Análisis Financiero en la Evaluación y Gestión de Riesgos

La importancia del análisis financiero en la evaluación y gestión de riesgos es fundamental para las agencias asesoras productoras de seguros, ya que les permite identificar, medir y mitigar los riesgos financieros que enfrentan en su operación diaria.

El análisis financiero proporciona información detallada sobre la situación financiera de la empresa, lo que permite identificar los riesgos potenciales a los que está expuesta. Esto incluye riesgos relacionados con la liquidez, la solvencia, la rentabilidad y otros aspectos financieros que podrían afectar la estabilidad y el crecimiento de la empresa (Pereira y Castro, 2021).

Una vez identificados, el análisis financiero permite cuantificar y medir los riesgos financieros mediante el uso de ratios financieros, análisis de sensibilidad y otras técnicas. Esto proporciona una comprensión más clara de la magnitud y la probabilidad de ocurrencia de los riesgos, lo que facilita su gestión y mitigación (Pereira y Castro, 2021).

El análisis financiero también ayuda a evaluar el impacto potencial que los riesgos identificados podrían tener en la empresa. Esto permite priorizar los riesgos según su gravedad y probabilidad, lo que facilita la asignación de recursos para su gestión y mitigación (Calderón et al., 2021)

Con base en la información proporcionada por el análisis financiero, las agencias pueden desarrollar estrategias y planes de acción para gestionar y mitigar los riesgos identificados. Esto puede incluir la implementación de medidas de control interno, la diversificación de inversiones, la contratación de seguros y otras estrategias para reducir la exposición al riesgo (Marín y Palma, 2023).

Al gestionar de manera efectiva los riesgos financieros, las agencias pueden mejorar su resiliencia financiera y su capacidad para hacer frente a situaciones adversas. Esto les permite mantener la estabilidad operativa y financiera a largo plazo, incluso en entornos económicos volátiles o situaciones de crisis (Núñez, 2023).

CAPÍTULO II

DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN ACTUAL

6. PRESENTACIÓN DE RESULTADOS

A continuación, se presentan los resultados obtenidos de las entrevistas realizadas a la Presidenta y al Gerente General de PrimusAG S.A., como parte del proceso de diagnóstico para evaluar el estado actual de la integración del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones de la empresa. Estas entrevistas se llevaron a cabo con el objetivo de comprender la percepción, la comprensión y las prácticas financieras existentes dentro de la organización, así como identificar fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas relacionadas con el análisis financiero.

6.1. RESULTADOS DE LAS ENTREVISTAS

Tabla 1

Resultados de las entrevistas

Pregunta	Presidenta	Gerente general
1. ¿Cómo describirías tu comprensión del análisis financiero y su importancia en el proceso de toma de decisiones dentro de PrimusAG S.A.?	Si bien entendemos la importancia del análisis financiero, debo admitir que aún tenemos áreas de mejora en cuanto a la profundidad de nuestro conocimiento y su aplicación efectiva en la toma de decisiones. A veces, la complejidad de los datos financieros puede resultar abrumadora, lo que dificulta su interpretación precisa y la identificación de las mejores acciones a tomar.	Mi comprensión del análisis financiero puede no ser tan profunda como debería ser. Aunque entiendo la importancia del análisis financiero en la toma de decisiones, reconozco que podría mejorar mi conocimiento y habilidades en este aspecto para tomar decisiones más informadas y estratégicas para la empresa.
2. ¿Qué prácticas financieras y procesos existentes crees que están actualmente en	Reconocemos que nuestros procesos financieros pueden ser más eficientes y transparentes. A menudo,	Es posible que algunos de nuestros procesos financieros y prácticas actuales puedan no ser tan

funcionamiento en la empresa?

enfrentamos desafíos en la recopilación oportuna de datos precisos y en la comunicación efectiva de la información financiera a todos los niveles de la organización. Además, la falta de integración entre los diferentes sistemas y departamentos puede obstaculizar nuestra capacidad para obtener una imagen financiera completa y precisa.

eficientes como deberían. Podríamos tener áreas de mejora en términos de recopilación de datos financieros, seguimiento de presupuestos y gestión de riesgos financieros.

3. ¿Cómo crees que la integración del análisis financiero impacta en la toma de decisiones dentro de la organización?

La integración efectiva del análisis financiero en nuestras decisiones empresariales nos permite tomar decisiones más fundamentadas y estratégicas. Nos ayuda a evaluar el rendimiento de nuestras inversiones, identificar áreas de mejora en la eficiencia operativa y gestionar adecuadamente nuestros recursos financieros. Sin embargo, reconocemos que aún hay margen para mejorar la integración del análisis financiero en todos los niveles de la organización.

Hay brechas en nuestra capacidad para integrar plenamente el análisis financiero en todas las áreas de la toma de decisiones.

4. ¿Qué desafíos u obstáculos percibes en la integración efectiva del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones en PrimusAG S.A.?

Uno de los principales obstáculos que enfrentamos es la resistencia al cambio dentro de la organización. A menudo, encontramos dificultades para implementar nuevas prácticas o tecnologías debido a la falta de apoyo o comprensión por parte de ciertos miembros del

Los desafíos que enfrentamos son la falta de capacitación del personal en análisis financiero, la disponibilidad de datos financieros confiables y la necesidad de mejorar la comunicación y colaboración entre los diferentes socios.

<p>5. ¿Qué oportunidades o fortalezas identificas que podrían facilitar la integración del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones?</p>	<p>equipo. Además, la falta de claridad en los roles y responsabilidades relacionados con el análisis financiero puede generar confusión y retrasos en la toma de decisiones.</p> <p>A pesar de los desafíos, reconocemos que tenemos una cultura empresarial sólida y un equipo comprometido que está dispuesto a aprender y mejorar. Esta actitud positiva hacia el cambio nos brinda una oportunidad invaluable para fortalecer nuestra capacidad en el análisis financiero y mejorar nuestra toma de decisiones en general. Además, contamos con recursos financieros adecuados para invertir en capacitación y tecnología que pueden facilitar la integración del análisis financiero en nuestras operaciones.</p>	<p>Tenemos recursos financieros adecuados y un equipo comprometido que está dispuesto a aprender y mejorar. Esto nos brinda la oportunidad de invertir en capacitación en análisis financiero para nuestro personal y mejorar nuestros procesos financieros y de toma de decisiones.</p>
<p>6. ¿Cuál es tu percepción sobre la capacitación y conocimientos del personal en cuanto al análisis financiero en la empresa?</p>	<p>Reconozco que, en general, hay una brecha en la capacitación y conocimientos del personal en cuanto al análisis financiero. Aunque algunos empleados pueden tener una comprensión básica, muchos carecen de habilidades avanzadas para interpretar y aplicar eficazmente los datos financieros en la toma de decisiones. Esta falta de capacitación puede limitar nuestra capacidad para</p>	<p>Es posible que algunos socios tengan una comprensión básica, pero puede faltar habilidades avanzadas para interpretar y aplicar eficazmente los datos financieros en la toma de decisiones.</p>

<p>7. ¿Crees que existen áreas específicas en las que se necesite mejorar en términos de integración del análisis financiero en la toma de decisiones?</p>	<p>aprovechar plenamente el potencial del análisis financiero en la empresa. La integración del análisis financiero en nuestras decisiones estratégicas podría fortalecerse mediante una mayor claridad en los procesos de comunicación y coordinación entre los diferentes departamentos. Además, necesitamos mejorar la disponibilidad y accesibilidad de los datos financieros pertinentes para garantizar que todos los involucrados tengan la información necesaria para tomar decisiones informadas.</p>	<p>Hay áreas específicas que requieren mejoras. Por ejemplo, podríamos necesitar mejorar la calidad y disponibilidad de los datos financieros.</p>
<p>8. ¿Qué papel crees que juegan los sistemas y herramientas financieras existentes en la empresa en el proceso de toma de decisiones?</p>	<p>Los sistemas y herramientas financieras son fundamentales en el proceso de toma de decisiones, ya que facilitan la recopilación, análisis y presentación de datos financieros clave. En nuestra empresa, reconocemos que nuestros sistemas pueden ser obsoletos o no estar completamente integrados, lo que dificulta la utilización eficaz de la información financiera en la toma de decisiones. Mejorar y actualizar nuestros sistemas financieros es crucial para optimizar nuestro proceso de toma de decisiones.</p>	<p>Se podría mejorar y actualizar nuestros sistemas financieros para garantizar que sean eficientes y estén alineados con nuestras necesidades comerciales.</p>
<p>9. ¿Cómo crees que se podría mejorar la</p>	<p>Creo que una comunicación clara y</p>	<p>Creo que podríamos mejorar la comunicación y</p>

comunicación y colaboración entre los trabajadores y socios para optimizar la integración del análisis financiero en la toma de decisiones?	abierta es esencial para optimizar la integración del análisis financiero en la toma de decisiones. Esto podría lograrse mediante la implementación de reuniones regulares de actualización y capacitación, así como el fomento de un entorno en el que los empleados	colaboración estableciendo procesos más claros para compartir información financiera entre los socios.
10. ¿Tienes alguna sugerencia o idea para mejorar la integración del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones en PrimusAG S.A.?	Una sugerencia sería invertir en programas de capacitación en análisis financiero para todos los niveles de socios que ingresen. Esto ayudaría a mejorar la comprensión y habilidades del personal en este aspecto. O también podríamos considerar la contratación de consultores externos especializados en análisis financiero para proporcionar asesoramiento y orientación adicional.	Quizás implementación de herramientas tecnológicas más avanzadas para facilitar el análisis de datos financieros y la toma de decisiones basadas en datos.

Comprensión del análisis financiero

Ambos entrevistados reconocen la importancia del análisis financiero en la toma de decisiones, pero admiten que su comprensión podría mejorar. Esto sugiere una conciencia de la importancia del análisis financiero, pero también una necesidad de capacitación y desarrollo en este aspecto.

Prácticas financieras y procesos existentes

Se identifican desafíos en la eficiencia y transparencia de los procesos financieros, así como en la recopilación y comunicación de datos financieros precisos. La falta de integración entre sistemas y departamentos también se destaca como un obstáculo.

Impacto de la integración del análisis financiero

Se reconoce que la integración efectiva del análisis financiero permite decisiones más fundamentadas y estratégicas. Sin embargo, se señalan brechas en la integración del análisis financiero en todos los niveles de la organización.

Desafíos en la integración del análisis financiero

Se identifica la resistencia al cambio, la falta de capacitación del personal y la disponibilidad de datos financieros confiables como desafíos clave. También se menciona la necesidad de mejorar la comunicación y colaboración entre los diferentes departamentos.

Oportunidades y fortalezas

A pesar de los desafíos, se reconocen la cultura empresarial sólida, el equipo comprometido y los recursos financieros adecuados como oportunidades para mejorar. Se destaca la disposición para invertir en capacitación y tecnología como una fortaleza.

Percepción sobre la capacitación del personal:

Se identifica una brecha en la capacitación y conocimientos del personal en análisis financiero, lo que limita la capacidad de aprovechar plenamente el potencial del análisis financiero en la empresa.

Conclusiones relevantes

PrimusAG S.A. reconoce la importancia del análisis financiero, pero enfrenta desafíos en su integración efectiva en el proceso de toma de decisiones.

La empresa tiene una cultura empresarial sólida y recursos financieros adecuados que pueden aprovecharse para mejorar la integración del análisis financiero.

Se necesitan mejoras en la capacitación del personal, la eficiencia de los procesos financieros y la comunicación entre departamentos para optimizar la integración del análisis financiero.

6.2. ANÁLISIS FODA

En esta sección, se presenta un análisis FODA (Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas) de PrimusAG S.A., con el objetivo de evaluar su posición actual en el mercado y su capacidad para enfrentar los desafíos y aprovechar las oportunidades en su entorno empresarial.

El análisis FODA se basa en una evaluación interna y externa de la empresa, centrándose en sus recursos internos, capacidades y vulnerabilidades, así como en los factores externos que podrían afectar su desempeño y competitividad.

Tabla 2

Análisis FODA de la empresa PrimusAG S.A.

Fortalezas	Debilidades
Cultura empresarial sólida: PrimusAG S.A. cuenta con una cultura organizacional arraigada que fomenta el trabajo en equipo, la innovación y la excelencia.	Baja integración del análisis financiero: Existe una falta de integración efectiva del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones, lo que puede limitar la capacidad de la empresa para tomar decisiones informadas.
Recursos financieros adecuados: La empresa dispone de recursos financieros suficientes para invertir en tecnología, capacitación y desarrollo de personal.	Procesos financieros ineficientes: Los procesos financieros actuales pueden ser ineficientes y no estar completamente integrados, lo que dificulta la obtención de una imagen financiera precisa y oportuna.
Compromiso del equipo: El equipo de PrimusAG S.A. está altamente comprometido y dispuesto a aprender y mejorar, lo que facilita la implementación de cambios y mejoras.	Brechas en la capacitación del personal: Hay una brecha en la capacitación y conocimientos del personal en análisis financiero, lo que puede afectar negativamente la capacidad de la empresa
Reputación en el mercado: La empresa goza de una buena reputación en el mercado, lo que le brinda ventajas	

competitivas y oportunidades de crecimiento. para aprovechar todo su potencial.

Resistencia al cambio: Existe resistencia al cambio dentro de la organización, lo que dificulta la implementación de nuevas prácticas o tecnologías que podrían mejorar la eficiencia y efectividad de la empresa.

Oportunidades	Amenazas
<p>Mercado en crecimiento: El mercado en el que opera PrimusAG S.A. está en crecimiento, lo que brinda oportunidades para expandir su base de clientes y aumentar sus ingresos.</p>	<p>Competencia intensa: El mercado en el que opera PrimusAG S.A. es altamente competitivo, lo que podría afectar su participación en el mercado y márgenes de ganancia.</p>
<p>Avances tecnológicos: La evolución tecnológica ofrece oportunidades para mejorar los sistemas financieros, la recopilación y análisis de datos, y la toma de decisiones basadas en datos.</p>	<p>Cambio regulatorio: Los cambios en las regulaciones financieras pueden impactar negativamente en las operaciones de PrimusAG S.A., requiriendo ajustes y adaptaciones que podrían ser costosos.</p>
<p>Demandas del mercado: Existe una creciente demanda por parte de los clientes y partes interesadas para una mayor transparencia y rendición de cuentas en las decisiones financieras, lo que podría impulsar a PrimusAG S.A. a mejorar sus prácticas financieras.</p>	<p>Riesgos financieros: La volatilidad en los mercados financieros y económicos puede representar riesgos para la estabilidad financiera de PrimusAG S.A., especialmente si no se gestionan adecuadamente.</p>
<p>Alianzas estratégicas: La posibilidad de establecer alianzas estratégicas con otras empresas o instituciones financieras puede</p>	<p>Tecnología obsoleta: La falta de actualización de los sistemas financieros y tecnológicos puede poner a PrimusAG S.A. en desventaja frente a competidores</p>

abrir nuevas oportunidades de crecimiento y expansión para PrimusAG S.A. que aprovechan tecnologías más avanzadas y eficientes.

El análisis FODA de PrimusAG S.A. revela una serie de hallazgos y conclusiones importantes sobre la empresa. En cuanto a las fortalezas, se destaca una cultura empresarial sólida que promueve la colaboración, la innovación y la excelencia, respaldada por recursos financieros adecuados y un equipo altamente comprometido. Además, la empresa goza de una reputación sólida en el mercado, lo que le brinda ventajas competitivas. Sin embargo, estas fortalezas contrastan con las debilidades identificadas, como la baja integración del análisis financiero en las decisiones, procesos financieros ineficientes, brechas en la capacitación del personal y resistencia al cambio.

Las oportunidades identificadas incluyen un mercado en crecimiento, avances tecnológicos, demandas del mercado por transparencia y posibles alianzas estratégicas. Estas oportunidades podrían ser aprovechadas para mejorar las prácticas financieras y el proceso de toma de decisiones de la empresa. No obstante, se deben considerar las amenazas, como la competencia intensa, cambios regulatorios, riesgos financieros y la obsolescencia tecnológica, que podrían impactar negativamente en la posición competitiva y estabilidad financiera de PrimusAG S.A.

En conclusión, para capitalizar las oportunidades y mitigar las amenazas, la empresa debe abordar sus debilidades mediante la mejora de la integración del análisis financiero, la optimización de los procesos financieros y la inversión en capacitación y tecnología.

CAPÍTULO III

ANÁLISIS DE RESULTADOS

7. ANÁLISIS FINANCIERO

En este capítulo, se presenta un análisis detallado de los resultados obtenidos en el estado de situación financiera de PrimusAG S.A. A través de la exploración de los datos financieros recopilados, se busca identificar tendencias, patrones y áreas de mejora que puedan influir en la toma de decisiones estratégicas de la organización. El objetivo es brindar una evaluación integral de la situación financiera de PrimusAG S.A., ofreciendo insights valiosos para orientar futuras acciones y estrategias empresariales.

7.1. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Tabla 3

Estado de situación financiera de la empresa PrimusAG S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
Razón social	AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS PRIMUS ASOCIADOS PRIMUSAG S.A		
RUC	1793090559001		
Formularios	872366395955 y SCV.NIIF.319233.2022.1		
Años	2021 y 2022		
Moneda	Expresado en USD		
PrimusAG S.A.			
	2021	2022	Análisis horizontal
Activo			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.199,90	1.509,99	-53%
Activos financieros	1.836,29	5.323,21	190%
Activos por impuestos			

corrientes			
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)	495,53	429,69	-13%
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (impuesto a la renta)	1.215,65	1.303,27	7%
Total activos corrientes	6.747,37	8.566,16	27%
Activos no corrientes			
Total activos no corrientes	0,00	0,00	
Total del activo	6.747,37	8.566,16	27%
Pasivo			
Pasivos corrientes			
Locales	1.512,30	1.902,53	26%
Total pasivos corrientes	1.512,30	1.902,53	26%
Pasivos no corrientes			
Total pasivos no corrientes	0,00	0,00	
Total del pasivo	1.512,30	1.902,53	26%
Patrimonio			
Capital suscrito y/o asignado	800,00	800,00	0%
(-) Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores	-73,30	0,00	-100%
Utilidad del ejercicio	4.508,30	3.188,07	4-29%
Total del patrimonio	5.235,07	6.663,63	27%
Total pasivo y patrimonio	6.747,37	8.566,16	27%

Fuente: Datos financieros de la empresa PrimusAG S.A.

De acuerdo a los datos de la Tabla 3, se tiene que:

Efectivo y equivalentes al efectivo

Se observa una disminución significativa del efectivo y equivalentes al efectivo de \$ 3.199,90 en 2021 a \$ 1.509,99 en 2022. Esto indica una menor liquidez disponible en el último año.

Activos financieros

Hay un aumento considerable en los activos financieros, pasando de \$ 1.836,29 en 2021 a \$ 5.323,21 en 2022. Indica una estrategia de inversión más agresiva o una diversificación de cartera por parte de la empresa.

Créditos tributarios a favor del sujeto pasivo

Se observa una disminución en los créditos tributarios a favor del sujeto pasivo en ambos casos (IVA e impuesto a la renta), lo que significa cambios en las políticas fiscales o en el comportamiento tributario de la empresa.

Pasivos corrientes

Los pasivos corrientes han aumentado de \$ 1.512,30 en 2021 a \$ 1.902,53 en 2022, lo que podría indicar un aumento en las obligaciones de corto plazo de la empresa.

Patrimonio

El patrimonio neto ha experimentado un crecimiento significativo de \$ 5.235,07 en 2021 a \$ 6.663,63 en 2022. Esto se atribuye a la generación de utilidades durante el período.

Total del activo y total del pasivo y patrimonio

Ambas cifras muestran un aumento, por lo que se concluye un crecimiento general en el tamaño de la empresa y en sus obligaciones financieras y patrimoniales.

La disminución significativa en el efectivo y equivalentes al efectivo indica una reducción en la liquidez disponible. Esto podría ser preocupante si la empresa enfrenta necesidades financieras urgentes en el corto plazo. El aumento en los pasivos corrientes indica

un incremento en las obligaciones de corto plazo de la empresa. El crecimiento significativo en el patrimonio neto, atribuido a la generación de utilidades durante el período, indica un desempeño financiero sólido. El aumento en el total del activo y en el total del pasivo y patrimonio refleja un crecimiento general en el tamaño de la empresa y en sus obligaciones financieras y patrimoniales. Este crecimiento puede ofrecer oportunidades de expansión, pero también implica desafíos adicionales en términos de gestión de riesgos y financiamiento.

7.2. ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL

Tabla 4

Estado de resultado integral de la empresa PrimusAG S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL			
Razón social		AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS PRIMUS ASOCIADOS PRIMUSAG S.A	
RUC		1793090559001	
Formularios		872366395955 y SCV.NIIF.319233.2022.1	
Años		2021 y 2022	
Moneda		Expresado en USD	
	2021	2022	Análisis horizontal
Ingresos			
Ingresos de actividades ordinarias			
Ventas locales de bienes			
Prestación de servicios	37.061,25	42.566,07	15%
Gravadas con tarifa diferente de 0% de IVA	36.798,62	42.262,28	15%
Gravadas con tarifa 0% de IVA o exentas de IVA	262,63	303,79	16%
Total ingresos de actividades	37.061,25	42.566,07	15%

ordinarias			
Total ingresos	37.061,25	42.566,07	15%
Costos y gastos			
Gastos por beneficios a los empleados y honorarios			
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS	3.966,67	6.000,00	51%
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS	597,23	5.225,00	775%
Aporte a la seguridad social (incluye fondo de reserva)	481,95	1.228,80	155%
Otros	15.093,87	6.990,39	-54%
Otros gastos			
Transporte	1.300,00	863,00	-34%
Consumo de combustibles y lubricantes	1.991,00	3.467,90	74%
Gastos de viaje	1.232,00	1.890,00	53%
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	1.000,16	4.576,38	358%
Comisiones y similares (diferentes de las comisiones por operaciones financieras)			
Local no	6.890,00	7.234,00	5%

relacionada			
Total costos y gastos	32.552,88	37.475,47	15%
Utilidad del ejercicio	4.508,37	5.090,60	13%
Ingresos Operacionales	37.061,25	42.566,07	15%
(-) Participación a trabajadores	-676,56	-763,59	13%
(-) Total impuesto causado	-1.082,95	-1.138,94	5%
(=) Utilidad después de Impuesto a la Renta	-1.759,51	3.188,07	-281%
Utilidad neta	-1.759,51	3.188,07	-281%

Fuente: Datos financieros de la empresa PrimusAG S.A.

De la Tabla 4, se obtiene:

Ingresos:

Se observa un aumento del 15% en los ingresos totales de actividades ordinarias, lo significa un crecimiento en las ventas y prestación de servicios de la empresa durante el período analizado.

Costos y gastos:

Los gastos por beneficios a los empleados y honorarios han experimentado un aumento significativo. Especialmente, los sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS han aumentado en un 51%, mientras que los beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS han aumentado en un impresionante 775%. Esto se debe a políticas de contratación, aumentos salariales o bonificaciones.

Otros gastos han disminuido en un 54%, es resultado de medidas de ahorro o eficiencia implementadas por la empresa.

Por otro lado, los gastos en transporte, consumo de combustibles y lubricantes, gastos de viaje, suministros, herramientas, materiales y repuestos han mostrado variaciones positivas y negativas, lo que requiere un análisis detallado para entender las razones detrás de estos cambios.

Utilidad del ejercicio

La utilidad del ejercicio ha aumentado en un 13%, lo que indica un desempeño financiero sólido durante el período analizado. Este aumento podría atribuirse al crecimiento en los ingresos y a la gestión eficiente de los costos y gastos.

El análisis revela un aumento en los ingresos y en la utilidad del ejercicio, así como cambios significativos en los costos y gastos, lo que sugiere una mezcla de oportunidades y desafíos para la empresa. El análisis revela un panorama mixto con un crecimiento en los ingresos y la utilidad del ejercicio, pero con desafíos asociados a los incrementos significativos en los costos laborales. Es importante que la empresa continúe evaluando y ajustando sus estrategias para mantener un equilibrio entre el crecimiento y la rentabilidad a largo plazo.

7.3. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Tabla 5

Estado de flujo de efectivo por el método directo de la empresa PrimusAG S.A.

ESTADO DE FLUJO EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO	
Razón social	AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS PRIMUS ASOCIADOS PRIMUSAG S.A
RUC	1793090559001
Formularios	SCV.NIIF.319233.2021.1
Años	2021 y 2022
Moneda	Expresado en USD

CUENTA	2021	2022	Análisis horizontal
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios	35.224,96	-1.689,91	-105%
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	35.224,96	157,22	-100%
Clases de cobros por actividades de operación	35.224,96	39.057,37	11%
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	35.224,96	39.057,37	11%
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	35.224,96	0,00	-100%
Clases de pagos por actividades de operación	0,00	-3.898,77	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	0,00	-26.533,97	
Pagos a y por cuenta de los empleados	0,00	-12.453,80	
Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00	87,62	
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	0,00	-1.847,13	
Otras entradas (salidas) de efectivo	0,00	-1.847,13	
Incremento (disminución) neto	0,00	-1.689,91	

de efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	800,00	3.199,90	300%
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	36.024,96	1.509,99	-96%
Ganancia (pérdida) antes de 15% a trabajadores e impuesto a la renta	4.508,37	5.090,60	13%
Ajuste por partidas distintas al efectivo	30.716,59	0,00	-100%
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	30.716,59	0,00	-100%
Cambios en activos y pasivos	0,00	-4.933,38	
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	0,00	-3.486,92	
(Incremento) disminución en otros activos	0,00	65,84	
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	-1.711,18	0,00	-100%
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	1.512,30	-1.512,30	-200%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	35.224,96	157,22	-100%

Fuente: Datos financieros de la empresa PrimusAG S.A.

Nota: Se detecta una discrepancia en los valores de efectivo y equivalentes al efectivo al final del período del año 2021, en comparación con los valores al inicio del período del año 2022.

Esta discrepancia se encuentra registrada en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

De la Tabla 5 observamos que:

Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo antes del efecto de los cambios: Se observa un cambio significativo en el efectivo disponible, con un aumento de \$ 35.224,96 en 2021 a una disminución de -\$ 1.689,91 en 2022.

En 2021, la empresa generó \$ 35.224,96 en efectivo de sus actividades operativas, en tanto que en 2022 solo generó \$ 157,22. En 2021, hubo un incremento neto de \$ 35.224,96 en efectivo y equivalentes, mientras que en 2022 no hubo ningún incremento neto, ya que se mantuvo en \$ 0,00.

El efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período aumentaron de \$ 800,00 en 2021 a \$3.199,90 en 2022, lo que representa un incremento del 300%. Sin embargo, al final del período, el efectivo y equivalentes disminuyeron de \$ 36.024,96 en 2021 a \$ 1.509,99 en 2022, lo que representa una disminución del 96%. Esta variación muestra una gestión ineficiente del efectivo durante el año 2022, lo que llevó a una disminución drástica en el efectivo disponible.

La ganancia antes de impuestos aumentó de \$ 4.508,37 en 2021 a \$ 5.090,60 en 2022, esto es en porcentajes un aumento del 13%. Aunque la empresa logró aumentar su ganancia antes de impuestos, este incremento no se tradujo en un aumento correspondiente en el efectivo disponible.

7.4. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Tabla 6

Estado de cambios en el patrimonio de la empresa PrimusAG S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO			
Razón social		AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS PRIMUS ASOCIADOS PRIMUSAG S.A	
RUC		793090559001	
Formularios		SCV.NIIF.319233.2021.1	
Años		2021 y 2022	
Moneda		Expresado en USD	
CUENTA	2021	2022	Análisis horizontal
Capital	800,00	800,00	0%
Reserva legal	0,00	274,89	
Reservas facultativa y estatutaria	0,00	123,70	
Ganancias acumuladas	0,00	2.350,27	
(-) Pérdidas acumuladas	-73,30	-73,30	0%
Ganancia neta del periodo	4.508,37	3.188,07	-29%
Total patrimonio	5.235,07	6.663,63	27%

Fuente: Datos financieros de la empresa PrimusAG S.A.

El Estado de Cambios en el Patrimonio es un estado financiero que muestra los cambios en el patrimonio de una empresa durante un período, de la Tabla 6 podemos observar el cambio en comparación con los años 2021 y 2022.

El capital se mantiene constante en \$ 800,00 para ambos años, no hubo emisión de nuevas acciones ni recompra de acciones en ese período. En 2021 no se registró ninguna cantidad en la reserva legal, mientras que en 2022 se observa un aumento significativo de \$ 274,89 como consecuencia de las utilidades del año 2021. De igual forma con Reservas facultativas y estatutaria. Se observa las ganancias acumuladas son de \$ 2.350,27 para el 2022, por lo tanto, la empresa obtuvo utilidades durante ese año y decidió retener una parte de ellas

para futuros usos, de conformidad con la normativa legal vigente.

La ganancia neta del período disminuyó significativamente en 2022, pasando de \$ 4.508,37 en 2021 a \$ 3.188,07 en 2022, indicado con una disminución del 29%. El total del patrimonio aumentó de \$ 5.235,07 en 2021 a \$ 6.663,63 en 2022, esto es un incremento del 27%.

7.5. RATIOS FINANCIEROS

A continuación, se muestra los resultados de los cálculos de ratios financieros:

Tabla 7

Ratios financieros

		2021	2022
ROA	Utilidad neta / Activo total	67%	59%
ROE	Utilidad neta / Patrimonio total	86%	76%
Razón endeudamiento	Pasivos / Activos	\$0,22	\$0,22
Capital de trabajo	Activo corriente - Pasivo corriente	\$ 5.235,07	\$ 6.663,63
Margen neto	Utilidad neta / ventas	12%	12%

Fuente: Datos financieros de la empresa PrimusAG S.A.

ROA (Return on Assets - Rentabilidad sobre Activos)

En 2021, el ROA fue del 67%, lo que significa que la empresa generó un retorno del 67% sobre cada unidad monetaria de activos totales.

En 2022, el ROA disminuyó ligeramente al 59%, lo que indica una disminución en la

eficiencia en la generación de ganancias en relación con el total de activos.

ROE (Return on Equity - Rentabilidad sobre el Patrimonio)

En 2021, el ROE fue del 86%, lo que sugiere que la empresa generó un retorno del 86% sobre cada unidad monetaria de patrimonio total.

En 2022, el ROE disminuyó al 76%, lo que indica una disminución en la rentabilidad generada para los accionistas en relación con el patrimonio total.

Razón de endeudamiento

La razón de endeudamiento se mantuvo constante en \$ 0,22 para ambos años, lo que sugiere que la empresa financió aproximadamente el 22% de sus activos a través de pasivos. Esta estabilidad puede indicar una gestión prudente de la deuda y una estructura financiera sólida.

Capital de trabajo

En 2021, el capital de trabajo fue de \$ 5.235,07, mientras que en 2022 aumentó a \$ 6.663,63.

Este aumento en el capital de trabajo indica un aumento en los activos corrientes en relación con los pasivos corrientes, lo que puede ser una señal positiva de solvencia y capacidad para cubrir obligaciones a corto plazo.

Margen neto

Tanto en 2021 como en 2022, el margen neto fue del 12%, lo que indica que la empresa obtuvo una utilidad neta del 12% de sus ingresos totales en ambos años.

Esta consistencia en el margen neto sugiere una gestión eficiente de costos y una capacidad estable para convertir ingresos en ganancias netas.

Estos ratios dan una visión integral del desempeño financiero de PrimusAG S.A., destacando áreas de fortaleza, como la estabilidad en la estructura de endeudamiento y el margen neto consistente, así como áreas de atención, como la disminución en los retornos sobre activos y patrimonio. Este análisis es fundamental para evaluar la eficiencia operativa y la rentabilidad de la empresa, proporcionando información valiosa para la toma de decisiones financieras y estratégicas.

CAPÍTULO IV

DISEÑO DE PROPUESTA

8. PROPUESTA DE SOLUCIONES PARA SUPERAR LOS DESAFÍOS IDENTIFICADOS EN LA INTEGRACIÓN DEL ANÁLISIS FINANCIERO EN EL PROCESO DE TOMA DE DECISIONES

8.1. ANTECEDENTES

El estudio realizado por Parejo et al. (2021) trabajó con la inserción del análisis financiero para las PyMES como un mecanismo para promover la sostenibilidad empresarial. Durante la investigación, se examinaron detalladamente las relaciones entre el análisis financiero y la sostenibilidad empresarial, centrándose en cómo estas dos áreas pueden contribuir al desarrollo económico, ambiental y social de las organizaciones. Los resultados obtenidos en el estudio indicaron que la integración del análisis financiero en las operaciones empresariales puede tener un impacto positivo significativo en la sostenibilidad y el éxito a largo plazo de las empresas. Se encontró que las empresas que implementan prácticas de análisis financiero adecuadas están mejor equipadas para tomar decisiones estratégicas informadas, mitigar riesgos financieros y optimizar su desempeño general.

El estudio realizado sobre "El análisis financiero como herramienta para la toma de decisiones" por García et al. (2020), se centró en una empresa de transporte con el objetivo principal de analizar cómo influye el análisis financiero en dicho proceso. Se utilizó una metodología mixta con un enfoque descriptivo, comparando dos períodos (2017 y 2018) y tomando como base la población de la unidad de negocio. Los resultados del estudio se obtuvieron mediante la aplicación de razones financieras básicas en los estados de pérdidas y ganancias de los dos años analizados. Se concluyó que la utilización de herramientas financieras permite tener una mejor comprensión de la situación de la organización y, por ende, contribuye a la toma de decisiones. El análisis financiero se destaca como uno de los métodos más comunes utilizados por las organizaciones para tomar decisiones. Los estados financieros han servido

para dar una visión clara de la realidad económica de la empresa y los indicadores financieros señalan áreas donde se debe buscar mejora.

También se menciona que la implementación de una adecuada política financiera puede ayudar a mejorar las deficiencias y garantizar la rentabilidad de la empresa. Sin embargo, se señala que a menudo se realiza un análisis financiero incorrecto debido al desconocimiento de las herramientas financieras por parte de los directivos o a la toma de decisiones basada únicamente en el instinto, sin respaldo de indicadores.

El estudio sobre "Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la IPS Comfaguajira en el Distrito Turístico y Cultural de Riohacha" del autor Arrieta (2021), tuvo como objetivo realizar un análisis financiero y evaluar su impacto en la toma de decisiones, con el fin de proponer estrategias para mejorar la gestión financiera de la IPS. Los principales hallazgos revelaron deficiencias en la planificación y desarrollo de los procesos de planificación financiera de la IPS. Aunque algunos indicadores financieros mostraron mejoras mínimas de un período a otro, se identificaron falencias en los procesos operativos y de registro de información. En relación con la toma de decisiones, se encontró que las decisiones tomadas por la gerencia se basaban principalmente en la intuición y la experiencia, careciendo de fundamentos financieros sólidos. Se resalta la importancia de un análisis financiero adecuado para mejorar la toma de decisiones en la IPS. Se propone que la gestión financiera sea respaldada por herramientas financieras sólidas y que se fomente un esfuerzo conjunto entre todos los actores involucrados para lograr una mejora continua en la institución, lo que beneficiará tanto a la comunidad como a la prestación de servicios de la IPS.

Tras analizar los estudios realizados sobre la integración del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones en diferentes contextos empresariales, se puede concluir que existe una clara correlación entre el análisis financiero adecuado y la mejora en la toma de decisiones empresariales. Estos estudios destacan que la implementación de herramientas financieras y la correcta interpretación de los estados financieros permiten una comprensión más profunda de la situación económica de la empresa y señalan áreas donde se pueden realizar

mejoras.

8.2. OBJETIVO DE LA PROPUESTA

Diseñar una propuesta de soluciones para superar los desafíos identificados en la integración del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones de PrimusAG S.A.

8.3. DESARROLLO DE LA PROPUESTA

8.3.1 Programas de capacitación en análisis financiero

Implementar programas de capacitación en análisis financiero para todos los niveles de socios y empleados. Estos programas incluyen cursos presenciales o en línea, seminarios, talleres prácticos y sesiones de actualización regulares.

Evaluación de necesidades

Se realizará una evaluación inicial para determinar las necesidades de capacitación de los empleados en análisis financiero. Esto podría incluir encuestas de habilidades, evaluaciones de desempeño y discusiones con los supervisores.

Diseño del programa

Con base en los resultados de la evaluación de necesidades, se diseñará un programa de capacitación que aborde los temas clave identificados. El programa incluirá una combinación de cursos presenciales y en línea, seminarios, talleres prácticos y sesiones de actualización.

Selección de contenido

Se seleccionarán o desarrollarán materiales de capacitación relevantes y actualizados, incluidas presentaciones, guías de estudio, ejercicios prácticos y casos de estudio. El contenido se adaptará a diferentes niveles de experiencia y roles laborales dentro de la organización.

Implementación del programa

Se establecerá un calendario de capacitación y se programarán las sesiones de acuerdo con las necesidades y disponibilidad de los empleados. Las sesiones presenciales se llevarán a

cabo en instalaciones adecuadas, mientras que las opciones en línea estarán disponibles a través de una plataforma de aprendizaje virtual.

Metodología de enseñanza

Se emplearán diferentes métodos de enseñanza, como conferencias, discusiones en grupo, estudios de casos y ejercicios prácticos, para garantizar la comprensión y aplicación efectiva de los conceptos financieros. Se fomentará la participación activa de los empleados y se les proporcionará retroalimentación constructiva.

Seguimiento y evaluación

Se llevará un registro del progreso de los empleados a lo largo del programa de capacitación y se realizarán evaluaciones periódicas para medir el nivel de competencia alcanzado. Se recopilarán comentarios de los participantes para identificar áreas de mejora y ajustar el programa según sea necesario.

8.3.2 Mejora en la comunicación y colaboración

Se propone establecer procesos más claros y efectivos para la comunicación y colaboración entre los diferentes departamentos y socios de la empresa. Esto incluye la implementación de reuniones regulares de actualización, la designación de responsables de comunicación financiera en cada departamento y el uso de herramientas de colaboración en línea para compartir información de manera eficiente.

Diseño de procesos mejorados

Con base en los hallazgos del análisis, se diseñarán procesos más claros y efectivos para la comunicación y colaboración. Esto podría incluir la creación de un calendario de reuniones regulares de actualización, la definición de roles y responsabilidades de los responsables de comunicación financiera en cada departamento, y la implementación de protocolos para el intercambio de información relevante.

Implementación de reuniones de actualización

Se establecerá un calendario de reuniones periódicas entre los diferentes departamentos y socios de la empresa. Estas reuniones proporcionarán un espacio para discutir los avances, compartir información importante y alinear objetivos y estrategias.

Designación de responsables de comunicación financiera

Se designarán responsables de comunicación financiera en cada departamento, quienes serán los encargados de facilitar la comunicación entre su departamento y otros, así como de garantizar que la información financiera relevante se comparta de manera oportuna y precisa.

Uso de herramientas de colaboración en línea

Se implementarán herramientas de colaboración en línea, como plataformas de gestión de proyectos y comunicación, que permitirán a los empleados compartir información de manera eficiente, colaborar en proyectos y mantenerse actualizados sobre los avances en tiempo real.

Evaluación continua

Se realizarán evaluaciones periódicas para medir la efectividad de los nuevos procesos de comunicación y colaboración. Se recopilarán comentarios de los empleados y se realizarán ajustes según sea necesario para mejorar continuamente la comunicación y la colaboración en toda la empresa.

8.4. LOGROS ALCANZADOS CON LA PROPUESTA

La implementación de las soluciones propuestas para superar los desafíos identificados en la integración del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones de PrimusAG S.A. se espera que genere los siguientes impactos positivos:

Mejora en la gestión de efectivo

La capacitación en análisis financiero permitirá a los empleados comprender mejor los conceptos relacionados con la gestión del efectivo, como el flujo de caja, la liquidez y la administración de activos financieros. Al mejorar la comprensión de estos conceptos, los

empleados estarán mejor equipados para tomar decisiones financieras informadas que optimicen el uso del efectivo y equivalentes al efectivo de la empresa. Esto garantizará una mayor liquidez disponible para hacer frente a necesidades financieras urgentes en el corto plazo, reduciendo el riesgo de enfrentar situaciones de falta de liquidez.

Control de pasivos corrientes

La capacitación en análisis financiero ayudará a los empleados a identificar y comprender mejor las obligaciones de corto plazo de la empresa, como los pasivos corrientes.

Al comprender las implicaciones financieras de estos pasivos, los empleados podrán tomar medidas proactivas para controlar y gestionar eficientemente estas obligaciones, evitando posibles riesgos asociados a una carga excesiva de deudas a corto plazo.

Optimización de costos y gastos

La capacitación en análisis financiero permitirá a los empleados identificar áreas de oportunidad para optimizar los costos y gastos de la empresa.

Al comprender mejor los conceptos relacionados con los costos y gastos, los empleados podrán implementar medidas de control y eficiencia que contribuyan a mejorar la rentabilidad de la empresa. Como, por ejemplo, la identificación de áreas de gastos innecesarios o excesivos, así como la implementación de políticas y procedimientos que promuevan un uso más eficiente de los recursos financieros.

Incremento en la rentabilidad

Les permitirá a los empleados comprender mejor los factores que influyen en la rentabilidad de la empresa, como los ingresos, costos y gastos. Al entender mejor estos factores, podrán tomar decisiones financieras más informadas que contribuyan a mantener y mejorar la rentabilidad de la empresa. Por ejemplo, identificación de oportunidades para aumentar los ingresos, así como la implementación de medidas para controlar y reducir los costos y gastos innecesarios.

Gestión efectiva del patrimonio

Al analizar mejor los conceptos relacionados con el patrimonio, los empleados podrán tomar decisiones financieras más coherentes que aseguren una adecuada distribución y utilización de los recursos financieros de la empresa, asegurando su adecuada utilización para impulsar el crecimiento y la sostenibilidad a largo plazo de PrimusAG S.A.

CONCLUSIONES

En conclusión, con respecto al objetivo de describir los fundamentos teóricos relacionados con el análisis financiero y su proceso de toma de decisiones, se puede destacar que el análisis financiero es un proceso fundamental para evaluar la situación económica y financiera de una empresa. A través de la interpretación de sus estados financieros y otros datos relevantes, se busca proporcionar una visión clara y objetiva del desempeño financiero, identificando tanto fortalezas como debilidades, oportunidades y amenazas. Este análisis no solo implica examinar aspectos como la solvencia, la liquidez, la rentabilidad y la eficiencia operativa de la empresa, sino que también desempeña diversas funciones dentro de la gestión empresarial. Desde la evaluación exhaustiva de la salud financiera hasta la identificación de áreas de mejora y la facilitación de la toma de decisiones, el análisis financiero se convierte en un pilar fundamental para el desarrollo estratégico y la sostenibilidad de la empresa.

Al diagnosticar el estado actual de PrimusAG S.A. en relación con la integración del análisis financiero en su proceso de toma de decisiones, a través del levantamiento de información sobre sus prácticas financieras y la percepción y comprensión del personal respecto al análisis financiero, se identifican diversos hallazgos significativos. Se reconoce la importancia del análisis financiero en la toma de decisiones empresariales, aunque se evidencian áreas de mejora en la comprensión y aplicación efectiva del análisis financiero en la práctica. Los desafíos en la eficiencia y transparencia de los procesos financieros, así como en la integración de los datos financieros en todos los niveles de la organización, sugieren la necesidad de mejoras estructurales. No obstante, la empresa cuenta con fortalezas como una cultura empresarial sólida, recursos financieros adecuados y un equipo comprometido. Para capitalizar las oportunidades y mitigar las amenazas identificadas, es crucial abordar las debilidades mediante la mejora de la integración del análisis financiero, la optimización de los procesos financieros y la inversión en capacitación y tecnología. Estas acciones permitirán a PrimusAG S.A. tomar decisiones más fundamentadas y estratégicas para su crecimiento y éxito continuo en el mercado.

Tras analizar los resultados del diagnóstico del estado actual de PrimusAG S.A. en

relación con la integración del análisis financiero en su proceso de toma de decisiones, se evidencia que los datos financieros recopilados proporcionan información valiosa para orientar las decisiones estratégicas de la empresa. Las tendencias identificadas en los estados financieros, como la disminución en la liquidez y los cambios en los costos y gastos, ofrecen insights cruciales para la toma de decisiones financieras y operativas. Además, los cálculos de ratios financieros, como el ROA, ROE y la razón de endeudamiento, ofrecen una visión integral del desempeño financiero de la empresa, lo que ayuda a los directivos a evaluar la eficiencia operativa y la rentabilidad. En consecuencia, este análisis financiero contribuye directamente al proceso de toma de decisiones al proporcionar una base sólida de datos y métricas para evaluar el rendimiento empresarial y diseñar estrategias que impulsen el crecimiento y la rentabilidad a largo plazo.

La detección de discrepancias en los valores de efectivo y equivalentes al efectivo entre los períodos del año 2021 y 2022, documentada en la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros; resalta la importancia de mantener una gestión financiera precisa y transparente en la empresa. Estas discrepancias pueden indicar posibles problemas en los procesos de registro, control interno entre otros. Ignorar o subestimar estas discrepancias podría tener consecuencias graves para la salud financiera y la reputación de la organización. Por lo tanto, es imperativo que se realice una búsqueda detallada para identificar las causas subyacentes de estas discrepancias y tomar medidas correctivas adecuadas.

De acuerdo con el objetivo de proponer soluciones para superar los desafíos identificados en la integración del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones de PrimusAG S.A., las propuestas presentadas en el capítulo IV ofrecen estrategias concretas para abordar esos desafíos. Las soluciones propuestas incluyen la implementación de programas de capacitación en análisis financiero para mejorar la comprensión y aplicación de los conceptos financieros en todos los niveles de la organización, así como mejoras en la comunicación y colaboración entre los diferentes departamentos y socios de la empresa. Estas acciones están diseñadas para superar los obstáculos identificados y fortalecer la integración del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones, lo que contribuirá a una toma de decisiones más

informada y efectiva en PrimusAG S.A.

RECOMENDACIONES

Formar un comité interdepartamental dedicado al análisis financiero en PrimusAG S.A. Este comité estaría compuesto por representantes de diferentes áreas funcionales de la empresa y se encargaría de coordinar y supervisar la integración del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones. El comité podría facilitar el intercambio de información, identificar áreas de mejora y promover una cultura empresarial orientada a datos y análisis.

Realizar una revisión exhaustiva de sus registros financieros y procesos de reporte para identificar la fuente de la discrepancia encontrada en esta investigación. Es crucial implementar controles internos sólidos y procedimientos de reconciliación para garantizar la precisión y consistencia de los datos financieros en el futuro. Además, se sugiere mejorar la comunicación y coordinación entre los departamentos financieros para evitar errores de reporte y asegurar una presentación precisa de la información a las autoridades regulatorias como la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y otros organismos de control del estado.

Establecer un sistema que permita monitorear de manera regular y sistemática el desempeño financiero de PrimusAG S.A. Este sistema podría incluir indicadores clave de rendimiento financiero (KPIs) específicos, como la liquidez, la rentabilidad y la eficiencia operativa, y permitiría identificar áreas de mejora de manera oportuna. Además, facilitaría la evaluación del impacto de las acciones tomadas para mejorar la integración del análisis financiero, proporcionando retroalimentación continua y permitiendo ajustes en tiempo real para garantizar decisiones más fundamentadas y estratégicas.

Desarrollar y utilizar un tablero de control financiero que presente de manera clara y visual los principales indicadores financieros y ratios relevantes para PrimusAG S.A. Este tablero permitirá a los directivos y tomadores de decisiones acceder rápidamente a la información financiera clave, facilitando una comprensión más profunda del desempeño financiero de la empresa y ayudando a identificar áreas de mejora o preocupación de manera más ágil. Además, el tablero de control financiero podría incluir herramientas de análisis predictivo para anticipar posibles escenarios y tomar decisiones proactivas para impulsar el

crecimiento y la rentabilidad a largo plazo.

Establecer un plan detallado para la ejecución de las propuestas presentadas en el capítulo IV. Este plan debe incluir una asignación clara de responsabilidades, plazos de implementación específicos y recursos necesarios para llevar a cabo las acciones propuestas, como la implementación de programas de capacitación en análisis financiero y mejoras en la comunicación y colaboración entre departamentos. Siguiendo este plan de ejecución, la empresa podrá asegurar que las soluciones se implementen de manera efectiva y se logren los resultados esperados en términos de integración del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones.

Implementar de manera enfática y completa las propuestas presentadas. Es fundamental aplicar los programas de capacitación en análisis financiero en todos los niveles de la organización, así como mejorar la comunicación y colaboración entre los diferentes departamentos y socios de la empresa. Estas acciones están diseñadas para superar los desafíos identificados en la integración del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones de PrimusAG S.A.

BIBLIOGRAFÍA

- Alban, G., Arguello, A., y Molina, N. (2020). Metodologías de investigación educativa (descriptivas, experimentales, participativas, y de investigación-acción). . *Recimundo*, 4(3), 163-173.
- Altamirano, B., Chuquipa, B., y Tafur, J. (2021). Gestión de capital de trabajo y la toma de decisiones en la empresa alba mayo SRL, Moyobamba-2021. . *Ciencia Latina Revista Científica Multidisciplinar*, 5(6), 14931-14953.
- Armenteros, A., López, S., Jeffers, R., y Paz, E. (2022). El proceso de análisis financiero: Métodos y técnicas para la toma de decisiones/the financial analysis process: Methods and techniques for decision making. *Universidad & ciencia*, 11(1), 200-214.
- Arrivillaga, M., y Salcedo, J. (2021). Globalización, inequidades sociales y financierización de la salud, debate a partir del caso Colombia. . *Revista Cubana de Salud Pública*, 46(e1598.).
- Augusto, C., Gómez-Villegas, M., y Adriana, Y. (2021). Los diseños de índices de divulgación de información financiera en Internet. Una revisión sistemática de la literatura. . *Cuadernos de Administración (01203592)*, 34.
- Ayón-Ponce, G., P.-B. J., y Ortega-Macías, W. (2020). El apalancamiento financiero y su impacto en el nivel de endeudamiento de las empresas. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento de la investigación y publicación científico-técnica multidisciplinaria)*. ISSN: 2588-090X. *Polo de Capacitación, Investigación y Publicación (POCAIP)*, 5(5), 117-136.
- Bajaña, K., y Chalen, K. (2022). *Propuesta de un modelo de gestión financiera para la empresa patrimonial ubicada en Guayaquil*.
- Barrera, A. (. (2023). *Estructura de capital en pymes: optimización para el crecimiento empresarial*.
- Cáceres, J. (2020). *Control interno y estados financieros en las empresas de fabricación y venta de calzados, Lima Metropolitana, 2019*.
- Calderón, X., Castillo, G., y Calderón, R. (2021). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera-contables. . *Revista FAECO sapiens*, 4(2), 82-96.
- Cantillon, R. (1775). *Essai sur la nature du commerce en general*. Paris: institut Coppet.
- Castillo, A. (1999). Estado del Arte en la Enseñanza del Emprendimiento. *Programa Emprendedores como creadores de riqueza y desarrollo regional*, 4-22.
- Castro, E. I. (2001). *Innovación y Sistemas de Innovación*. Valencia, España.
- Cedeño, C., Guijarro, C., y Jaramillo, N. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. . *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106.
- Chávez, O., Prias, G., Cedeño, L., Pita, Y., Coronel, M., y Fiallos, J. (2020). Objetivos del Desarrollo Sostenible: una mirada de su implementación y cumplimiento en Ecuador. *Estudios del Desarrollo Social: Cuba y América*. *Estudios del Desarrollo Social: Cuba y América Latina*, 8(Especial No. 1).
- Correa-García, J., y Correa-Mejía, D. (2021). Importancia del estado de flujos de efectivo para la gestión financiera sostenible. . *Cuadernos de Contabilidad*, 22, 1-19.
- Díaz, M. (2021). *La gestión tecnológica-Factor estratégico en el crecimiento productivo y comercial de las organizaciones*.

- Fernández, D., y Mendoza, Y. (2023). *Control de políticas de créditos-cobranzas y liquidez en la empresa Representaciones y Distribuciones Saavedra SRL Nueva Cajamarca, periodo 2019–2020.*
- Fernández-Sánchez, H., King, K., y Enríquez-Hernandez, C. (2020). Revisiones Sistemáticas Exploratorias como metodología para la síntesis del conocimiento científico. . *Enfermería universitaria, 17(1)*, 87-94.
- Formichella, M. (2004). *El concepto de emprendimiento y su relación con la educación, el empleo y el desarrollo local.* Buenos Aires, Argentina.
- Gaibor, M., Margalina, V., y Valle, D. (2022). Incidencia del capital de trabajo en la rentabilidad de las empresas productoras de calzado ecuatoriano. . *Uniandes Episteme. Revista de Ciencia, Tecnología e Innovación, 9(1)*, 16-27.
- Galán, D., Pino, J., y Rojas, F. (2020). La banca, principal emisor en los mercados. . *Cuadernos de Información Económica, 275.*
- García, E. (2023). *Importancia del análisis financiero para la toma de decisiones en una pyme.*
- Garnica, E. (2023). *Análisis de rentabilidad e información económico-financiero y su relación con la toma de decisiones en el contexto Covid 19 en la empresa Electro Puno SAA periodos 2019–2021.*
- Gonzales, J. y. (2012). El emprendimiento en los sistemas universitarios. ISBN: 978-980-6810-67-9 y ISBN Volumen: 978-980-6810-74-7 *El tecnológico de Monterrey. Serie Políticas Públicas y Transformación Productiva*(No 4).
- Hernán-García, M., Lineros-González, C., y Ruiz-Azarola, A. (2022). Cómo adaptar una investigación cualitativa a contextos de confinamiento. *Gaceta sanitaria, 35*, 298-301.
- Hinostroza, B., y Chumpitazi, A. (2021). *Análisis del impacto del Covid-19 en la liquidez y solvencia en las empresas del sector hotelero supervisadas por la SMV.*
- Jiménez, L. (2020). Impacto de la investigación cuantitativa en la actualidad. . *Convergence Tech, 4(IV)*, , 59-68.
- Lopera, J., Ramírez, C., Zuluaga, M., & Ortiz, J. (2010). Revista Crítica de Ciencias Sociales y Jurídicas . *Revista Crítica de Ciencias Sociales y Jurídicas* , 1-27.
- Mantilla, G. (2023). Aproximaciones teóricas en torno al estudio de la Vulnerabilidad Financiera de las PYMES en San Francisco de Milagro, Ecuador. . *Polo del Conocimiento: Revista científico-profesional, 8(6)*, 1140-1152.
- Marín, D., y Palma, N. (2023). *Proceso contable para el mejoramiento de la gestión financiera en la distribuidora JET AGUA en el cantón La Maná provincia de Cotopaxi, período 2022.*
- Mora, T. (2023). *El sistema de costos y su incidencia en la rentabilidad de Avicola Yemasol Cia. Ltda. Del período 2022.*
- Núñez, F. (2023). *La solvencia en las cooperativas del segmento 3 de la provincia de Tungurahua. Una aplicación del modelo Camel.*
- Pacheco, K. (2023). *Análisis del control de las cuentas por pagar de la empresa de estación de Servicio" Don Olé" del Cantón Alfredo Baquerizo Moreno" Jujan" periodo 2020-2021.*
- Padilla-Avalos, C., y Marroquín-Soto, C. (2021). Enfoques de investigación en odontología: cuantitativa, cualitativa y mixta. . *Revista estomatologica herediana, 31(4)*, 338-340.
- Paños, J. (2017). Educación emprendedora y metodologías activas para su fomento.

- <https://doi.org/10.6018/reifop.20.3.272221> *Revista Electrónica Interuniversitaria de Formación del Profesorado*, 20(3), 33-48.
- Pasos, E., y Fajardo, K. (2023). *Estudio de prefactibilidad para la apertura de una sucursal de la “Pastelería Kekes” en San Pedro Sula, Cortés, Honduras 2023*.
- Pazmiño, P. (2023). *Control de las cuentas por cobrar de la comercializadora Agrícola “Comagrícola SA” de la ciudad de Babahoyo de los períodos 2021–2022*.
- Pereira, D., y Castro, D. (2021). Técnicas e indicadores de rendimiento financiero aplicados al estado de resultados en empresas comerciales y de servicios colombianas. . *Cuadernos de contabilidad*, , 22, 1-20.
- Pereira, F. (Agosto de 2003). "Reflexión Sobre Algunas Características Del Espíritu Emprendedor Colombiano,". *Economía, Gestión y Desarrollo* (1), 12-26.
- PNUD GLOBAL. (2023). *Objetivo 1 Fin de la Pobreza*. El PNUD GLOBAL: [https://www.undp.org/es/sustainable-development-goals/fin-pobreza#:~:text=Los%20Objetivos%20de%20Desarrollo%20Sostenible%20\(ODS\)%20C%20tambi%C3%A9n%20conocidos%20como,disfruten%20de%20paz%20y%20prosperidad](https://www.undp.org/es/sustainable-development-goals/fin-pobreza#:~:text=Los%20Objetivos%20de%20Desarrollo%20Sostenible%20(ODS)%20C%20tambi%C3%A9n%20conocidos%20como,disfruten%20de%20paz%20y%20prosperidad).
- Ramírez, K. T., y Valencia, E. F. (2024). *Plan de negocio para la creación de una empresa consultora en analítica digital para entidades públicas*.
- Rojas, F., Ramirez, D., y Chamorro, C. (2020). Análisis del ciclo de liquides, ciclo de caja y el capital de trabajo neto operativo en los hospitales públicos nivel 2, departamento de Antioquia (Colombia). . *Revista Espacios*, 41(8), 28.
- Rojas, R. N. (2023). *Análisis del rol del contador en la implementación de sistemas de gestión contable en pymes de Córdoba*.
- Romero, K. (2023). *Evaluación financiera de los ingresos y gastos en la empresa Proarroz de la Parroquia Junquillal en el periodo 2022*.
- Rosales, J. (2022). *Modelo de planeación estratégica y análisis de valor agregado para la empresa “R&R agencia asesora productora de seguros*.
- Sáenz, L. (2020). Estados financieros: competencia contable básica en la formación de contadores públicos autorizados. . *Revista Saberes APUDEP*, 3(2), 69-81.
- Sánchez, C. (2020). *Estructura de capital de las pymes del sector servicios de la ciudad de Guayaquil y su impacto en la rentabilidad año 2011-2016*.
- Sánchez, L., y Vera, N. (2024). *Auditoría de Gestión y su incidencia en la toma de decisiones en el Hospital General Privado Tungurahua ESMEDICAS SA, cantón Ambato, provincia de Tungurahua, periodo 2022*.
- Sánchez, Y. (2023). *Control interno en las cuentas por cobrar de la Empresa Sanjordico Cia. Lta. De la parroquia guare del cantón Baba, periodo 2022*.
- Sánchez-Tarazaga, P. (2023). *Análisis de factores externos para el estudio del crecimiento de la economía de un país*.
- Sarango, A., Ramos, K., Castro, B., Ramos, C., y Mamani, N. (2023). Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), fin de la pobreza: un análisis basado en el Marco de Sendai para la reducción del riesgo de desastres: Sustainable Development Goals (SDGs), end poverty: an analysis based on the Sendai Framework for Disaster. *LATAM Revista Latinoamericana de Ciencias Sociales y Humanidades*, 4(1), , 4(1), 3190-3207.
- Saus, E., Farreras, M., Arimany, N., y Coenders, G. (2023). Análisis de las empresas de turismo rural en Cataluña y Galicia: rentabilidad económica y solvencia 2014-2018. .

- Cuadernos del CIMBAGE*, 25(1), 33-54.
- Schumpeter, J. (1942). *CAPITALISMO, SOCIALISMO Y DEMOCRACIA*, Segunda Edición (Vol. I). BARCELONA, ESPAÑA: FOLIO.
- Smith, A. (1776). *La Riqueza de las Naciones*. Valladolid.
- Sparano, H. (2014). Emprendimiento en América Latina y su impacto en la gestión de proyectos. *Dimensión Empresarial*, 12(2), 95-106.
- Suárez, E. (2021). *Ratios de endeudamiento aplicados en el sector comercial*, Santa Elena, 2020.
- Usca, E. (2024). *Power BI como herramienta de aplicación para el Análisis Financiero de la COAC "Ichubamba" Ltda., periodo 2022*.
- Villamar, E. (2023). *Análisis vertical del estado de situación financiera de la unidad de hemodiálisis del cantón ventanas, provincia de los ríos en el periodo 2021-2022*.

ANEXOS

Anexo 1. Entrevista

Objetivo: El objetivo de la entrevista es comprender la percepción y comprensión del personal de PrimusAG S.A. sobre el análisis financiero y su integración en el proceso de toma de decisiones dentro de la empresa. Mediante preguntas dirigidas, se busca identificar los principales desafíos, obstáculos, oportunidades y fortalezas asociadas con la integración del análisis financiero, así como recabar sugerencias y recomendaciones para mejorar este proceso. La información obtenida de estas entrevistas ayudará a cumplir los objetivos específicos del estudio, especialmente en lo que respecta al diagnóstico del estado actual de la empresa y la identificación de posibles soluciones para mejorar la integración del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones.

1. ¿Cómo describirías tu comprensión del análisis financiero y su importancia en el proceso de toma de decisiones dentro de PrimusAG S.A.?
2. ¿Qué prácticas financieras y procesos existentes crees que están actualmente en funcionamiento en nuestra empresa?
3. ¿Cómo crees que la integración del análisis financiero impacta en la toma de decisiones dentro de nuestra organización?
4. ¿Qué desafíos o obstáculos percibes en la integración efectiva del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones en PrimusAG S.A.?
5. ¿Qué oportunidades o fortalezas identificas que podrían facilitar la integración del análisis financiero en nuestro proceso de toma de decisiones?
6. ¿Cuál es tu percepción sobre la capacitación y conocimientos del personal en cuanto al análisis financiero en la empresa?
7. ¿Crees que existen áreas específicas en las que necesitamos mejorar en términos de integración del análisis financiero en nuestras decisiones?
8. ¿Qué papel crees que juegan los sistemas y herramientas financieras existentes en la empresa en el proceso de toma de decisiones?
9. ¿Cómo crees que podríamos mejorar la comunicación y colaboración entre los

departamentos financieros y operativos para optimizar la integración del análisis financiero en nuestras decisiones?

10. ¿Tienes alguna sugerencia o idea para mejorar la integración del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones en PrimusAG S.A.?

Anexo 2. Nómina de administradores al 2022, personal entrevistado.

 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS	RAZÓN SOCIAL	AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS PRIMUS ASOCIADOS PRIMUSAG S.A.			
	DIRECCIÓN	JUAN MOLINEROS Y VENTURA AGUILERA No. E9-76 BARRIO: MOLINEROS			
	EXPEDIENTE	319233			
	RUC	1793090559001			
	AÑO	2022			
	FORMULARIO	SCV.NIF.319233.2022.1			
NÓMINA DE ADMINISTRADORES AL AÑO 2022					
IDENTIFICACIÓN	NOMBRE	FECHA DE NOMBRAMIENTO	CARGO	TIPO DE REPRESENTACIÓN	
1716567282	YAURI TORRES HERNAN XAVIER	10/7/20 12:00 AM	GERENTE GENERAL	RL	
1714276191	YAURI TORRES LORENA PATRICIA	10/7/20 12:00 AM	PRESIDENTE	SRL	

Anexo 3. Informe del gerente de la Agencia Asesora Productora de Seguros Primus Asociados PRIMUSAG S.A. 2022

INFORME DEL GERENTE

Quito, 23 de marzo 2023

A los Señores de la Junta General de Socios de
**AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS PRIMUS ASOCIADOS
PRIMUSAG S.A.**
Ciudad. -

Estimados Señores:

De conformidad con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución # 92.1.4.3.0013 de septiembre 18 de 1992 y los Estatutos de la Compañía, elevo a consideración de Ustedes, el informe sobre las actividades realizadas por AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS PRIMUS ASOCIADOS PRIMUSAG S.A., durante el transcurso del año 2022.

La compañía durante el año 2022 registro Ingresos por US\$ 42.566,07; sus Costos y Gastos fueron por US\$ 37.475,47 generando una Utilidad antes de Impuestos de US\$ 5.090,60.

Al cerrar el presente informe deseamos expresar nuestro reconocimiento a nuestros clientes por su fidelidad comercial, y a ustedes señores Socios por el apoyo y confianza depositada en nuestra gestión administrativa.

Atentamente,



**HERNAN XAVIER YAURI
TORRES**

Ing. Hernán Xavier Yauri Torres
GERENTE GENERAL

Anexo 4. Informe del gerente de la agencia asesora productora de seguros primus asociados PRIMUSAG S.A. 2021

INFORME DEL GERENTE

Quito, 30 de marzo 2022

A los Señores de la Junta General de Socios de
**AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS PRIMUS ASOCIADOS
PRIMUSAG S.A.**
Ciudad. -

Estimados Señores:

De conformidad con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución # 92.1.4.3.0013 de septiembre 18 de 1992 y los Estatutos de la Compañía, elevo a consideración de Ustedes, el informe sobre las actividades realizadas por AGENCIA ASESORA PRODUCTORA DE SEGUROS PRIMUS ASOCIADOS PRIMUSAG S.A., durante el transcurso del año 2021.

La compañía durante el año 2021 registro Ingresos por US\$ 37.061,25; sus Costos y Gastos fueron por US\$ 32.552,88 generando una Utilidad antes de Impuestos de US\$ 4.508,37.

Al cerrar el presente informe deseamos expresar nuestro reconocimiento a nuestros clientes por su fidelidad comercial, y a ustedes señores Socios por el apoyo y confianza depositada en nuestra gestión administrativa.

Atentamente,



Firmado electrónicamente por:
**HERNAN XAVIER
YAURI TORRES**

Ing. Hernán Xavier Yauri Torres
GERENTE GENERAL