



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MANABÍ

**FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS
ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

TEMA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

MODALIDAD: INVESTIGACIÓN.

**LÍNEA DE INVESTIGACIÓN: CRECIMIENTO Y DESARROLLO
SOSTENIBLE.**

**SUBLÍNEA DE INVESTIGACIÓN: GESTIÓN Y CONTROL FINANCIERO
Y TRIBUTARIO.**

TÍTULO A OBTENER:

LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA.

TEMA:

**ANÁLISIS DEL COMPORTAMIENTO FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA
LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA “ALAPON” DE LA CIUDAD
DE PORTOVIEJO EN LOS AÑOS COMPENDIDOS DEL 1 DE ENERO DE
2017 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019.**

AUTORAS:

**MÁRQUEZ MENDOSA JESÚS MAGDALENA.
PILLIGUA PEÑAFIEL JAHAIRA JAZMÍN.**

TUTORA:

ECO. CRISTINA MENDOZA VERA MG CA

REVISOR:

ING. AMÉN CARREÑO JOSÉ GUILLERMO.

PORTOVIEJO – MANABÍ – ECUADOR

2021

TEMA:

ANÁLISIS DEL COMPORTAMIENTO FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA “ALAPON” DE LA CIUDAD DE PORTOVIEJO EN LOS AÑOS COMPRENDIDOS DEL 1 DE ENERO DE 2017 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019.

DEDICATORIA I

“CUANDO BEBAS AGUA, SIEMPRE DEBES RECORDAR LA FUENTE”.

Quiero dedicar este logro a Dios por que sin él nada es posible, por brindarme su protección en cada momento, por permitirme culminar con éxito mi carrera universitaria y por día a día darme la fortaleza necesaria para no rendirme en los momentos difíciles.

Dedico con todo mi corazón este trabajo a Sandra Mendoza mi motor y pilar fundamental en mi vida, no lo hubiera logrado sin ti, pues tu apoyo y tu amor se ven reflejados en este logro.

A mi familia quienes siempre me incentivaron a mejorar y superarme cada día.

A mi papi Alfonso, mi ángel que desde el cielo me cuida y sé que estará orgulloso de que jamás olvide cada uno de sus consejos y los valores que inculcó desde niña.

Márquez Mendosa Jesús Magdalena.

DEDICATORIA II

Dedico este trabajo principalmente a Dios, por haberme dado la vida y permitirme el haber llegado hasta este importante momento de mi formación profesional.

A mi hija por ser ese ser de luz que llegó a mi vida a llenarla de felicidad y a mi esposo por estar en todos los momentos buenos y malos de mi vida.

A mi madre que ha sabido formarme con buenos valores y sentimientos, lo cual me ha ayudado a salir adelante en los momentos más difíciles.

Pilligua Peñafiel Jahaira Jazmín.

AGRADECIMIENTO I

“LA GRATITUD ES LA MEMORIA DEL CORAZÓN”

Agradezco a Dios por ser mi guía y acompañarme en el transcurso de mi vida, brindándome paciencia, sabiduría y fortaleza para culminar con éxito cada uno de mis objetivos.

Mi deuda con Dios es eterna, ya que le regaló a mis días la persona que necesitaba para triunfar en la vida, sin ella sin sus cuidados, paciencia y amor infinito hoy no sería palpable el cumplimiento de mi formación como profesional y como ser humano, el mundo entero la puede considerar mi tía, pero a mí me orgullece llamarla mamá.

A mis amigos sin excluir a ninguno mil gracias por cada momento que hemos compartido juntos, llenos de felicidad, risas y tristezas, y en especial agradecer a Yinger Ganchozo por ser esa amiga que siempre está para ayudar y alentar a seguir adelante, por el apoyo brindado en toda esta etapa.

De igual manera agradezco a cada uno de los docentes que me impartieron sus conocimientos y me ayudaron en cada paso que di en el transcurso de mi formación profesional.

Márquez Mendosa Jesús Magdalena.

AGRADECIMIENTO II

A Dios quien ha guiado el destino de mi vida, bendiciéndome, cuidándome y me da siempre las fuerzas necesarias para no rendirme en el proceso de lograr cada una de mis metas y las distintas dificultades que se presentan siempre.

A mi madre por su apoyo incondicional, su amor y sus sacrificios en todos estos años gracias por permitirme lograr un sueño más.

A mi hija y mi esposo por ser mi inspiración y motivo principal para continuar y cumplir mis sueños gracias por apoyarme en cada paso que doy.

A mi familia en general, porque me han brindado su apoyo y por compartir buenos y malos momentos conmigo.

Pilligua Peñafiel Jahaira Jazmín.



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MANABÍ
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS
ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CERTIFICACIÓN DE LA TUTORA

Eco. Cristina Mendoza Vera Mg Ca., en calidad de tutora del Trabajo de Titulación:

CERTIFICO:

Que el Trabajo de Titulación, previo a la obtención del título de **Licenciado en Contabilidad y Auditoría**, denominado: **Análisis del comportamiento financiero y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa “ALAPON” de la ciudad de Portoviejo en los años comprendidos del 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2019**, ha sido desarrollado bajo mi dirección por: Márquez Mendosa Jesús Magdalena y Pilligua Peñafiel Jahaira Jazmín, cumpliendo con lo establecido en el Reglamento de Graduación de la Universidad Técnica de Manabí, por lo que se pone a consideración del Tribunal de Revisión y Evaluación de Tesis designado por el Honorable Consejo Directivo de la Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas.

Portoviejo, Mayo de 2021.

Eco. Cristina Mendoza Vera Mg Ca.

TUTORA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MANABÍ
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS
ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL DE DEFENSA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

La comisión de Revisión y de Evaluación certifica que el Trabajo de Titulación denominado: **Análisis del comportamiento financiero y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa “ALAPON” de la ciudad de Portoviejo en los años comprendidos del 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2019** ha ideado, realizado y culminado por: Márquez Mendosa Jesús Magdalena y Pilligua Peñafiel Jahaira Jazmín, trabajo que ha sido revisado y evaluado por los miembros del tribunal de revisión y evaluación de la Carrera.

.....

Miembro evaluador

.....

Miembro evaluador

.....

Miembro evaluador



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MANABÍ
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS
ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Por medio de la presente declaramos ante los Señores Miembros del Tribunal Examinador de la Facultad de Ciencias Administrativas y Económicas de la Universidad Técnica de Manabí, que el Trabajo de Titulación presentado es de nuestra propia autoría, no contiene material escrito por otra persona, a no ser el referenciado debidamente en el texto; parte de ella o en su totalidad. La responsabilidad de las opiniones, investigaciones, resultados, conclusiones y recomendaciones presentadas en este trabajo son exclusivamente nuestras.

Portoviejo, Mayo de 2021

.....
Márquez Mendosa Jesús Magdalena
Estudiante de la Escuela de Contabilidad y Auditoría

.....
Pilligua Peñafiel Jahaira Jazmín
Estudiante de la Escuela de Contabilidad y Auditoría

ÍNDICE

DEDICATORIA I.....	II
DEDICATORIA II.....	III
AGRADECIMIENTO I.....	IV
AGRADECIMIENTO II.....	V
CERTIFICACIÓN DE LA TUTORA.....	VI
CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL DE DEFENSA DEL TRABAJO DE TITULACIÓN.....	VII
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	VIII
ÍNDICE.....	IX
ÍNDICE DE TABLA.....	XIII
ÍNDICE DE ILUSTRACIÓN.....	XIV
RESUMEN.....	XV
SUMARY.....	XVI
INTRODUCCIÓN.....	XVII
1 TEMA.....	1
2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	1
2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN.....	2
2.1.1 ANTECEDENTES DE LA EMPRESA ALAPON.....	3
2.2 JUSTIFICACIÓN.....	4
2.2.1 JUSTIFICACIÓN TEÓRICO - METODOLÓGICO.....	4
2.2.2 JUSTIFICACIÓN SOCIAL.....	5
2.2.3 JUSTIFICACIÓN PRÁCTICA.....	5
2.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	5
2.3.1 OBJETIVO GENERAL.....	5
2.3.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS.....	6
3 MARCO TEÓRICO.....	7
3.1 ANÁLISIS FINANCIERO.....	7

3.2	IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO	8
3.3	OBJETIVO DEL ANÁLISIS FINANCIERO	8
3.4	CÓMO SE REALIZA EL ANÁLISIS FINANCIERO	8
3.5	LAS CLAVES DEL ANÁLISIS DE LAS FINANZAS DE UNA EMPRESA	8
3.6	TÉCNICAS DE ANÁLISIS.....	9
3.7	COMPORTAMIENTO FINANCIERO	9
3.8	LOS 7 COMPORTAMIENTOS FINANCIEROS QUE SE DEBE TENER PARA MEJORAR EL BIENESTAR.....	10
3.9	COMPONENTES	10
3.10	CAPACIDAD FINANCIERA.....	10
3.11	INDICADORES FINANCIEROS	11
3.12	LIQUIDEZ.....	11
3.13	OBJETIVO DE LIQUIDEZ	12
3.14	IMPORTANCIA DE LIQUIDEZ.....	12
3.15	CÓMO SE MIDE LA LIQUIDEZ	13
3.16	CONSECUENCIAS POR LA FALTA DE LIQUIDEZ	13
3.17	CÓMO EVITAR UNA CRISIS DE LIQUIDEZ.....	13
3.18	LIQUIDEZ RAZÓN DEL CIRCULANTE O RAZÓN CORRIENTE.....	14
3.19	LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ÁCIDA	14
3.20	LIQUIDEZ DISPONIBLE O RAZÓN DEL EFECTIVO	15
3.21	CAPITAL DE TRABAJO	15
3.22	RENTABILIDAD	15
3.23	OBJETIVO DE INDICADOR DE RENTABILIDAD	16
3.24	IMPORTANCIA DE RENTABILIDAD	16
3.25	INDICADORES DE RENTABILIDAD.....	16
3.25.1	RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO (DUPONT).....	17
3.25.2	MARGEN BRUTO	17
3.25.3	MARGEN OPERACIONAL	17

3.25.4	RENTABILIDAD NETA DE VENTAS (MARGEN NETO)	18
3.25.5	RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	18
3.25.6	RENTABILIDAD FINANCIERA	18
4	CONTEXTUALIZACIÓN DEL ALCANCE DEL OBJETO DE ESTUDIO	20
4.1	REGISTRO TRIBUTARIO	20
4.2	MISION	21
4.3	VISIÓN	21
4.4	INFORMACIÓN ADMINISTRATIVA	21
5	DEFINICIÓN DE LAS VARIABLES	22
5.1.1	VARIABLE INDEPENDIENTE	22
5.1.2	VARIABLE DEPENDIENTE	22
6	DISEÑO METODOLÓGICO	23
6.1	TIPO DE INVESTIGACIÓN	23
6.2	DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN	23
6.3	TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN	23
6.4	MÉTODO DE INVESTIGACIÓN	23
6.5	POBLACIÓN Y MUESTRA SOBRE LA QUE SE HA HECHO EL ESTUDIO	24
6.6	ANÁLISIS DE LOS DATOS	24
6.7	RESULTADOS ESPERADOS	24
7	ANÁLISIS, DISCUSIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS DATOS	25
7.1	ANÁLISIS DE LAS ENCUESTAS	25
7.2	ANÁLISIS DE LAS ENTREVISTAS	36
7.3	CONSOLIDACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	40
7.4	ANÁLISIS VERTICAL	41
7.5	ANÁLISIS HORIZONTAL	41
7.6	ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS	42
7.6.1	INDICADORES DE LIQUIDEZ	42
8	DISEÑO DE LA PROPUESTA Y LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS	49

8.1	TEMA DE LA PROPUESTA	49
8.2	OBJETIVOS.....	49
8.2.1	OBJETIVO GENERAL	49
8.2.2	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	49
8.3	FACTIBILIDAD	49
8.4	DESARROLLO DE LA PROPUESTA	49
8.4.1	SITUACIÓN ACTUAL	49
8.4.2	COMPONENTES ESTRUCTURALES	50
8.4.3	INDICADORES DE LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD APLICABLES PARA EL ANÁLISIS DEL COMPORTAMIENTO FINANCIERO DE LA EMPRESA “ALAPON”.	
	50	
8.4.4	MATRIZ DE INDICADORES	48
8.4.5	IMPACTO DE LA PROPUESTA.....	49
9	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN ..	50
9.1	CONCLUSIONES.....	50
9.2	RECOMENDACIONES.....	50
10	CRONOGRAMA VALORADO	54
11	BIBLIOGRAFÍA.....	55
12	ANEXOS.....	59
12.1	EVIDENCIA #1: INFORMACIÓN DEL RUC.....	59
12.2	EVIDENCIA #2: INDICADORES DE LIQUIDEZ.....	60
12.3	EVIDENCIA #3: ESTADOS FINANCIEROS DEL AÑO 2017	61
12.4	EVIDENCIA #4: ESTADOS FINANCIEROS DEL AÑO 2018.....	63
12.5	EVIDENCIA #5: ESTADOS FINANCIEROS DEL AÑO 2019.....	65
12.6	EVIDENCIA #6: DISEÑO DE LA ENCUESTA	67
12.7	EVIDENCIA #7: DISEÑO DE LA ENTREVISTA	68
12.8	EVIDENCIA #8: FOTOGRAFÍA APLICANDO ENTREVISTA	71
12.9	EVIDENCIA #9: TABLA DE INDICADORES SEGÚN LA SUPERCIA	72

ÍNDICE DE TABLA

Tabla 1: Estadísticas de fiabilidad	25
Tabla 2: Resumen del modelo^b	25
Tabla 3: ¿Considera usted que en la empresa se lleva un buen registro y análisis financiero?.....	26
Tabla 4: ¿En la empresa se manejan informes financieros?	27
Tabla 5: ¿Disponen estados financieros para la toma de decisiones tácticas y operativas?.....	28
Tabla 6: ¿El gerente y el propietario tienen conocimientos claros sobre la liquidez y el capital de la empresa?	29
Tabla 7: ¿Considera útil el diseño de estrategias financieras para solventar los problemas financieros de la empresa.....	30
Tabla 8: ¿Cree usted que los ingresos obtenidos cubren las deudas sin quitar liquidez?	31
Tabla 9: ¿Conoce si en la empresa se manejan indicadores de liquidez?	32
Tabla 10: ¿Existen reuniones entre las fuentes internas y la alta gerencia?.....	33
Tabla 11: ¿Considera necesario proponer estrategias financieras que permitan contribuir al correcto control de las finanzas para mejorar la liquidez y rentabilidad de la empresa?	34
Tabla 12: ¿Estaría dispuesto a ser evaluado en su puesto laboral?	35
Tabla 13: RAZÓN CORRIENTE	42
Tabla 14: PRUEBA ÁCIDA	43
Tabla 15: RAZÓN DE EFECTIVO	44
Tabla 16: CAPITAL DE TRABAJO	44
Tabla 17: RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	45
Tabla 18: MARGEN BRUTO.....	45
Tabla 19: MARGEN OPERACIONAL	46
Tabla 20: RENTABILIDAD NETA DE VENTAS	47
Tabla 21: RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO	47
Tabla 22: RENTABILIDAD FINANCIERA	48

ÍNDICE DE ILUSTRACIÓN

Ilustración 1: ¿Considera usted que en la empresa se lleva un buen registro y análisis financiero?	26
Ilustración 2: ¿En la empresa se manejan informes financieros?.....	27
Ilustración 3: ¿Disponen estados financieros para la toma de decisiones tácticas y operativas?.....	28
Ilustración 4: ¿El gerente y el propietario tienen conocimientos claros sobre la liquidez y el capital de la empresa?.....	29
Ilustración 5: ¿Considera útil el diseño de estrategias financieras para solventar los problemas financieros de la empresa?	30
Ilustración 6: ¿Cree usted que los ingresos obtenidos cubren las deudas sin quitar liquidez?.....	31
Ilustración 7: ¿Conoce si en la empresa se manejan indicadores de liquidez?	32
Ilustración 8: ¿Existen reuniones entre las fuentes internas y la alta gerencia?.....	33
Ilustración 9: ¿Considera necesario proponer estrategias financieras que permitan contribuir al correcto control de las finanzas para mejorar la liquidez y rentabilidad de la empresa?	34
Ilustración 10: ¿Estaría dispuesto a ser evaluado en su puesto laboral?	35

RESUMEN

El presente trabajo de titulación tuvo como objetivo general analizar el comportamiento financiero y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa “ALAPON” de la ciudad de Portoviejo en los años comprendidos del 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2019.

El tipo de investigación que se utilizò es el descriptivo, ya que se enfoca en la recolección de información para luego resumirla de manera cuidadosa y analizar minuciosamente los resultados, con el fin de extraer generalizaciones significativas que contribuyan al conocimiento.

Fue de mucha utilidad la investigación proyectiva, ya que se elaboró una propuesta susceptible, que brindo soluciones a problemas que se reflejaron en el transcurso de la investigación, además ayudo la investigación correlacional por lo que se midió el grado de relación entre las variables del tema a desarrollar.

Para la realización de este estudio se utilizó métodos como el etnográfico puesto que las autoras de la investigación se desplazaron a investigar además se apoyaron de la gran utilidad del método estadístico con la aplicación de una serie de procedimientos para el manejo de datos cualitativos y cuantitativos con el propósito de comprobar su realidad.

Obteniendo como conclusión que el hecho de realizar análisis a los indicadores de liquidez y rentabilidad resulta una herramienta muy efectiva para evaluar a la empresa y comprobar su momento económico, además de permitirle a los directivos, gerentes y demás implicados en la administración mejorar el proceso de toma de decisiones, siendo esto algo en lo que coinciden los autores revisados en la presente investigación.

Palabras claves: Comportamiento financiero, liquidez, rentabilidad.

SUMMARY

The general objective of this degree work was to analyze the financial behavior and its impact on the liquidity and profitability of the company “ALAPON” in the city of Portoviejo in the years from January 1, 2017 to December 31, 2019.

The type of research that will be used will be descriptive, since it will focus on the collection of information and then carefully summarize it and carefully analyze the results, in order to extract significant generalizations that contribute to knowledge.

Projective research was very useful, since a susceptible proposal was elaborated, which provided solutions to problems that were reflected in the course of the investigation, in addition, correlational research helped, so the degree of relationship between the variables of the topic was measured. develop.

To carry out this study, methods such as ethnographic were used since the authors of the research moved to investigate, they also relied on the great utility of the statistical method with the application of a series of procedures for the handling of qualitative and quantitative data with the purpose of checking your reality.

Obtaining as a conclusion that the fact of carrying out analysis of the liquidity and profitability indicators is a very effective tool to evaluate the company and check its economic moment, in addition to allowing directors, managers and others involved in the administration to improve the process of decision-making, this being something that the authors reviewed in this research agree on.

Keywords: Financial behavior, liquidity, profitability.

INTRODUCCIÓN

El comportamiento financiero de Ecuador durante la última década ha sido cambiante, lo cual ha influido en el desempeño de varios indicadores financieros de las empresas ecuatorianas. Según la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en el año 2018 se caracterizó por ser un año complejo para la economía del país, debido a que el emprendimiento está en crecimiento constante, ya que aproximadamente, 8.600 empresas nuevas se constituyeron y aportaron a la economía del país.

En Manabí un ineficiente comportamiento en las finanzas de las empresas genera un riesgo en la rentabilidad, lo cual es uno de los problemas con mayor relevancia que preocupan a empresarios, gerentes, emprendedores, entre otros. Según (Barzaga & Nevárez, 2018) “La sostenibilidad y eficiencia de las empresas depende en gran medida del sistema financiero que adopten”.

El análisis del comportamiento financiero en la empresa distribuidora de materiales de construcción “ALAPON” de la ciudad de Portoviejo, permite conocer el impacto en su liquidez y rentabilidad, es importante el conocimiento básico sobre la relación que existe entre la liquidez y rentabilidad. Cabe indicar que, al existir menor liquidez en algún activo financiero, la rentabilidad esperada es superior, por ende, habrá mayor dificultad en vender dicho activo cuando sea necesario.

Las variables cumplen un papel importante dentro de la investigación, por lo cual se hará énfasis en aquellas, para un mejor entendimiento del tema. El comportamiento financiero según (León, 2006), es aquel que “explica acciones de acuerdo a patrones de razonamiento de las personas y organizaciones, lo que incluye un proceso emocional en la toma de decisiones”.

En cuanto a la liquidez y rentabilidad según (Fontalvo, De la Hoz, & Vergara, 2012), éstos indicadores “permiten la valoración del desempeño de la actividad, que es lo que se busca mejorar, de tal forma que se mide el impacto que tienen las decisiones sobre los ingresos y la rentabilidad de la misma permitiendo apreciar su equilibrio”.

El proyecto se planteó bajo los parámetros de una problemática que fue el motivo principal de la investigación, los objetivos que se deseaban comprobar, una justificación que resaltó la factibilidad del tema, el marco teórico con bases en las variables de estudio, diseño metodológico para presentar los resultados que se obtuvieron. Para lo cual se planteó como

objetivo fundamental el analizar el comportamiento financiero y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa “ALAPON”

1 TEMA

Análisis del comportamiento financiero y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa “ALAPON” de la ciudad de Portoviejo en los años comprendidos del 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2019.

2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Para la empresa “ALAPON” es indispensable el estudio del impacto que genera un comportamiento financiero adecuado o inadecuado en su liquidez y rentabilidad, ya que según (Casatños & Arias, 2013) “El análisis financiero es un proceso mediante el cual la empresa se somete a una evaluación crítica minuciosa, para determinar la posición financiera de la empresa en un punto determinado en el presente y pasado, evaluando también la eficiencia y eficacia de sus acciones tomadas y poder llevar a cabo sus actividades operativas, detectando fortalezas y debilidades, también le permite pronosticar un futuro a través de proyecciones”. Es de suma importancia en una entidad, ya que la evalúa y ayuda a tomar decisiones que permitan cumplir las metas y mejorar las acciones para el logro de las mismas.

Si la empresa distribuidora de materiales de construcción “ALAPON” genera un buen análisis de su liquidez y rentabilidad, podrá tomar mejores decisiones en cuanto a su endeudamiento y sus recursos invertidos, ya que según (Jordán Guillen, 2015), “La liquidez permite a las empresas conocer los niveles de endeudamiento máximos que pueden tener para poder buscar financiamientos, ya sea por parte de los accionistas o instituciones financieras y la rentabilidad permite determinar cantidades monetarias y recursos invertidos en una actividad para establecer el nivel de utilidades que se obtienen respecto de ésta”.

En todo tipo de empresas del Ecuador el estudio financiero relacionado con la liquidez y rentabilidad, es muy importante, puesto que son elementos clave para conocer la situación real de las organizaciones y así poder tomar decisiones correctas y sin problemas al cumplir sus objetivos. Según (Rosero Sánchez, 2015) “Las empresas ecuatorianas diseñan planes financieros estratégicos para el logro de sus objetivos y metas planteadas, estos planes pueden ser a corto, mediano y largo plazo, según la amplitud y magnitud de la organización”.

Según (Proaño, 2017) “En el 2017, mucho después de la catástrofe natural acontecida en el país en el 2016, ha aumentado la demanda de materiales de construcción, principalmente en las ciudades de Portoviejo y Manta, por lo que las empresas ven un mercado potencial en la

provincia de Manabí”. Es por ello que es necesario establecer herramientas de análisis en su comportamiento financiero para controlar el impacto que se genera, manteniendo una liquidez mínima adecuada para aumentar el negocio y así tomar mejores decisiones en el manejo de los recursos.

La empresa “ALAPON”, ubicada en Portoviejo, requiere de un estudio detallado minuciosamente sobre su comportamiento financiero para verificar si en los años de estudio señalado en el tema del presente trabajo investigativo ha generado un impacto positivo o negativo en los aspectos de liquidez y rentabilidad de la entidad, además de conocer si contribuye o no en el desarrollo económico de la ciudad.

¿El comportamiento financiero de la empresa “ALAPON” genera un impacto notable en su liquidez y rentabilidad?

2.1 ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

La presente investigación realizada ha tomado como referencia base, a diversa información como: textos de finanzas, y criterios técnicos de distintos autores que se mencionan a continuación:

Según (Charlo Molina & Moya Clemene, 2010) el comportamiento financiero no solo estudia la influencia de las personas en los cambios en el mercado, sino que también busca explicar comportamientos financieros que no tienen sentido pero que afectan más a la persona involucrada que al resto del mercado.

De acuerdo a la teoría de Monzón Graupera, Joaquín-Andrés (Universidad Virtual): La liquidez representa la capacidad de pago de todas las obligaciones durante el tiempo determinado de vencimiento; para mantener un estado suficiente de liquidez es necesario que la empresa se encuentre dentro de equilibrio financiero, el mismo que se obtiene con el control de entradas y salidas de efectivo utilizando eficientemente sus activos y los vencimientos de pagos.

La solvencia estudia la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones financieras a largo plazo.

Por ende (Alejandro & Alberto, 2011) define a “La rentabilidad mide la efectividad de la gerencia de una empresa demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y la utilización de las inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades”

Los resultados de esta investigación permitieron efectuar un análisis del control actual realizado a la liquidez y rentabilidad, estableciendo puntos críticos que limitan su crecimiento; y a la vez, se planteó un herramientas que ayudan al comportamiento financiero que permitirá cumplir con el objetivo planteado en la investigación. Estos autores antes mencionados concluyen que el comportamiento financiero se basa en el análisis de datos provenientes de indicadores de gestión financiera, cuyo enfoque sistémico interrelaciona cada una de las áreas críticas de la empresa, y proveen de información útil, válida, verificable, pertinente, precisa, confiable, específica, adaptable, y sobre todo utilitaria y de fácil manejo y acceso, de tal forma que permite a los dueños y/o gerentes, cumplir con los objetivos de este tipo de negocios.

Las definiciones antes mencionadas se relacionan con nuestra investigación ya que dentro de los objetivos esta contribuir con una propuesta para aprovechar las herramientas aplicables que favorezcan en el ámbito financiero y maximiza la liquidez y rentabilidad económica, llevándolo a cabo a través de datos que procesan en los indicadores financieros.

2.1.1 ANTECEDENTES DE LA EMPRESA ALAPON

La empresa tiene como razón social “ALAPON” distribuidora de materiales de construcción, está ubicada Vía a Crucita s/n pasando la gasolinera PetrolRíos. La empresa “ALAPON” inicia sus actividades desde el año 2012 en el mes de octubre a cargo del dueño y gerente, el Sr. Gabriel Orlando Alava Cevallos. Dicha empresa empieza como un emprendimiento de venta de clavos para madera al por mayor a las ferreterías, depósitos de madera y tiendas, financiado con capital propio y créditos en el Banco Pichincha.

Inicialmente el negocio utilizaba el nombre de Orlando Álava, siendo el único empleado y distribuyendo su producto en una camioneta. Luego con el transcurso de los años utilizó el nombre de Distribuidora ALAPON con el que está actualmente, siendo así ya una distribuidora de material trefilado, es decir clavos, alambres de púas, alambres de cocido, grapas, etc., que eran fabricados por la empresa “ADELCA” la cual le brindó la ayuda necesaria para cumplir sus metas de ser un gran distribuidor de dichos materiales.

Al pasar del tiempo en la organización se fueron aumentando los ítems de ventas, por lo que surgió la necesidad de trabajar, además, con la línea de hierros, cementos, mallas, vigas, etc., con lo cual, gracias a dicha iniciativa fueron creciendo como empresa y actualmente cuentan con un local donde atienden al público en general y poseen sus propios camiones de entrega.

2.2 JUSTIFICACIÓN

El trabajo de investigación tuvo como propósito analizar el comportamiento financiero y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa “ALAPON”, ya que el análisis financiero es una herramienta que toda empresa debe aplicar, ya sea grande, mediana o pequeña sin importar la actividad que desarrolle, pues este análisis se adapta a cualquiera de ellas y a su vez es una herramienta que evalúa y facilita el proceso de toma de decisiones, ya sean de inversión de gestión o financiamiento, también realza los puntos fuertes y débiles de la entidad que se somete a esta revisión.

2.2.1 JUSTIFICACIÓN TEÓRICO - METODOLÓGICO

Según (Nava, 2009) menciona que el análisis financiero “es una herramienta fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas”.

Según (GITMAN & CHAD J, 2012) La liquidez de una empresa “es aquella que representa la agilidad que tiene para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento, se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la empresa, es decir, la habilidad con la que puede pagar sus cuentas”.

Según (Gitman, 2000) La rentabilidad “es la utilidad después de costos y gastos, es decir que toda empresa después de haber calculado el costo de venta de su producto, los gastos de administración, de venta, los gastos financieros y los impuestos, le queda una utilidad neta; a esto se le denomina rentabilidad”.

De acuerdo a las aportaciones de los autores anteriores, esta investigación será de utilidad para aportar a la construcción de nuevas teorías bibliográficas. Esta investigación contribuirá a realizar otros trabajos relacionados con el tema objeto de análisis, porque se realizó una búsqueda de todo aquel material de lectura necesario para discernir, interpretar, discutir y dilucidar conocimientos adquiridos y complementarlos en referencia a otras aportaciones teóricas en relación al tema de estudio.

2.2.2 JUSTIFICACIÓN SOCIAL

El presente trabajo de investigación benefició a clientes, ya que con el análisis del comportamiento financiero de la empresa “ALAPON” de Portoviejo se intentó identificar el impacto que se ocasiona en la liquidez y rentabilidad; con lo cual si se manifiesta que la empresa genera un impacto positivo, la misma tomará mejores decisiones para establecer promociones o descuentos a fin de satisfacer aún más las necesidades de sus clientes, brindándoles muchos beneficios con un servicio de calidad. También brindo utilidad para motivar a otros tipos de empresas, que estén iniciando en el mercado o que ya estén establecidas con anterioridad, para que tomen como referencia los resultados obtenidos de esta investigación y puedan mejorar su actividad financiera e identificar como eso impacta a la organización en sus diferentes ámbitos empresariales.

2.2.3 JUSTIFICACIÓN PRÁCTICA

Este trabajo fue útil para identificar y describir el impacto que se genera en la liquidez y rentabilidad de la empresa “ALAPON”, realizando un análisis de su comportamiento financiero. Además, mediante posibles resultados y conclusiones obtenidos se aportó con un plan financiero con técnicas y estrategias a beneficio de la entidad, con el fin de que consiga una alta o mantenga una adecuada liquidez y rentabilidad.

Delimitación de la Investigación

Temporal: Se realizó la investigación del tema propuesto en el periodo comprendido del 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2019 en la empresa “ALAPON”.

Geográfica: Vía a Crucita s/n pasando la gasolinera PetrolRíos.

Teórica: Ortiz Anaya (2011), Molina & Moya (2010), Bernstein (1999), Gitman (2000), Benavente (2005).

2.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

2.3.1 OBJETIVO GENERAL

Analizar el comportamiento financiero y su impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa “ALAPON” de la ciudad de Portoviejo en los años comprendidos del 1 de enero de 2017 al 31 de diciembre de 2019.

2.3.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- Examinar el comportamiento financiero de la empresa distribidora de materiales de construcción “ALAPON”.
- Establecer un diagnóstico de la situación financiera, detallando el impacto que genera su comportamiento en la liquidez y rentabilidad mediante variaciones de diferentes años de estudio.
- Elaborar una propuesta para el correcto control de sus finanzas, mejorando su liquidez y rentabilidad de la compañía.

3 MARCO TEÓRICO

3.1 ANÁLISIS FINANCIERO

Según (Castaños Ríos & Arias Pérez, 2013) “El análisis financiero es un proceso mediante el cual la empresa se somete a una evaluación crítica minuciosa, para determinar la posición financiera de la empresa en un punto determinado en el presente y pasado, evaluando también la eficiencia y eficacia de sus acciones tomadas y poder llevar a cabo sus actividades operativas, detectando fortalezas y debilidades, también le permite pronosticar un futuro a través de proyecciones”.

Según (Bernal Domínguez & Amat Salas, 2012) “El análisis financiero mediante la utilización de indicadores financieros, es la manera adecuada para medir el desempeño general de una empresa, particularmente destaca la eficiencia y eficacia de las acciones que toma la gerencia, la interpretación de los indicadores financieros son parte de un diagnóstico de la apreciación general de la organización que le permiten al gerente tomar decisiones. Desde este punto de vista la evaluación a través de indicadores financiero son una herramienta de monitoreo que permiten revisar si se está cumpliendo con los objetivos y metas empresariales”.

Según (Bravo & Mondragón, 2003) “Es la evaluación del pasado económico de una organización con el propósito de que las decisiones que se tomen por parte de los administradores permitan cumplir los objetivos planteados por la empresa”.

Según (Ortiz Anaya, 2011) el análisis financiero “es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio; esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones”.

El análisis financiero es muy importante para toda empresa, ya que al realizarlo sea cual sea su finalidad, si se comprende correctamente ayuda a determinar la relación de varios indicadores con el comportamiento financiero y las políticas administrativas de la organización.

3.2 IMPORTANCIA DEL ANÁLISIS FINANCIERO

Es de vital importancia puesto que es una herramienta fundamental para la administración y dirección de empresas. Y es que, el análisis financiero de una empresa ayuda a un mayor conocimiento de la misma y a la identificación de posibles amenazas y oportunidades. Esta información resulta también de gran interés para los agentes involucrados, ya sean externos o internos. (EALDE BUSINESS SCHOOL, s.f.)

3.3 OBJETIVO DEL ANÁLISIS FINANCIERO

El objetivo del análisis financiero es obtener un diagnóstico que permita que los agentes económicos interesados o relacionados con la organización, tomen las decisiones más acertadas. (Nicole, 2017)

3.4 CÓMO SE REALIZA EL ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero se realiza a través de la observación de los datos contables de la empresa (principalmente estados financieros de un determinado período), ratios, índices y otros indicadores junto con información adicional principalmente relacionada con contexto económico y competitivo en el que se desenvuelve la organización.

Existen tres conceptos básicos sobre los cuales se debe informar:

- **Rentabilidad:** Se observan las cuentas relacionadas con ingresos, costos y resultados. Se trata de determinar no solo el valor de la compañía, sino también su composición, calidad, evolución y proyección.
- **Liquidez:** Esto es, la capacidad de hacer frente a sus necesidades de recursos y de cumplir con sus deudas de corto plazo. Aquí se observan variables como: endeudamiento, activo circulante, periodo de maduración, rotación, etc.
- **Solvencia:** Se refiere a su capacidad de cumplir con las deudas de largo plazo y también poder invertir para crecer en el futuro. En este caso observamos variables como: endeudamiento a largo plazo, patrimonio, fuentes de financiación, etc. (Nicole, 2017)

3.5 LAS CLAVES DEL ANÁLISIS DE LAS FINANZAS DE UNA EMPRESA

El realizar un análisis de las finanzas de una empresa tiene una serie de beneficios que se deben tener en cuenta. Estas ventajas hacen que este tipo de documentos sea clave para el correcto funcionamiento de una compañía. Entre las distintas ventajas podemos destacar las siguientes:

- Permite realizar diagnósticos empresariales.
- Ayuda a entender la situación actual y previa de una entidad desde los datos disponibles.
- Aporta una base para la toma de decisiones internas o para terceros con respecto a la empresa.
- Permite apreciar la evolución temporal de la entidad analizada.
- Facilita el seguimiento y control de una empresa.
- Posibilita el análisis la viabilidad de la empresa y comparar con otras entidades o sectores.
- Ayuda a planificar objetivos y elaborar proyecciones basadas en datos fiables. (EALDE BUSINESS SCHOOL, s.f.)

3.6 TÉCNICAS DE ANÁLISIS

Existen distintos métodos para llevar a cabo el análisis financiero de la empresa. Si bien, las principales técnicas son las verticales y las horizontales. Las técnicas horizontales de análisis financiero (o Análisis de tendencias) consisten en comparar las mismas líneas contables o conceptos de una empresa, en distintos periodos de tiempo. Por otro lado, las técnicas de análisis vertical se centran en medir una partida en relación con el total al que pertenece o a otra importante de referencia. Con ello se suele indicar la composición de las partidas dentro de los distintos estados financieros elegidos para el estudio. (EALDE BUSINESS SCHOOL, s.f.)

3.7 COMPORTAMIENTO FINANCIERO

Según (Gobbi & Coto, 2003) mencionan que, “Al reconocer el comportamiento financiero con un correcto manejo del dinero se logrará obtener mejores herramientas en el manejo de las finanzas personales y de negocios”.

Según (Vilabella & Silvosa, 2001) “El análisis del comportamiento financiero de las empresas se debe realizar mediante la elaboración de una base de datos de corte transversal con diferentes variables e indicadores financieros”.

Según (Molina & Moya, 2010)“Los comportamientos financieros son las acciones, reacciones o actitud que se tienen con respecto a la administración del dinero; se pueden presentar malos comportamientos financieros cuando las personas o empresas están experimentando estrés financiero causado por la falta de recursos, así mismo se presentan buenos comportamientos

cuando existe disciplina con la administración de las finanzas y se piensa en el ahorro y en la minimización de gastos”

Una buena educación financiera influye mucho en estos comportamientos financieros, ya que es importante debido a que consta de cinco componentes como pueden ser la administración del dinero, administración financiera, habilidades de compra, administración de créditos e ingresos suficientes.

3.8 LOS 7 COMPORTAMIENTOS FINANCIEROS QUE SE DEBE TENER PARA MEJORAR EL BIENESTAR

El comportamiento financiero son las acciones, reacciones o actitud que tenemos con respecto a la administración del dinero.

- 1) Un presupuesto personal o familiar mensual y para todo el año.
- 2) Empezar a ahorrar.
- 3) Crear un plan para el pago de las deudas.
- 4) Un fondo de emergencia.
- 5) Calcular cuánto dinero se necesita para un retiro confortable.
- 6) Aumentar las contribuciones a un plan de jubilación.
- 7) Reducir los saldos de las tarjetas de crédito. (Mejía, 2018)

3.9 COMPONENTES

- 1) Administración del dinero
- 2) Administración financiera
- 3) Habilidades de compras del consumidor
- 4) Administración del crédito
- 5) Ingresos suficientes (Mejía, 2018)

3.10 CAPACIDAD FINANCIERA

Además del conocimiento financiero, incluye el comportamiento y las actitudes que tienen las empresas con relación a sus finanzas.

Capacidades financieras = Conocimiento Financiero

+ Comportamiento Financiero.

+ Actitudes Financieras.

3.11 INDICADORES FINANCIEROS

Los índices financieros para que sean de verdadera utilidad al momento de realizar análisis, deben compararse con los índices del sector industrial al cual pertenece la empresa y con los índices de estados financieros de períodos anteriores.

Un índice financiero es una relación entre dos cifras extraídas de los estados financieros (balance general, estado de resultados, flujo de caja, estado fuentes y aplicación de recursos) o de cualquier otro informe interno (presupuesto, gestión de la calidad, etc.), con el cual el usuario de la información busca tener una medición de los resultados internos de un negocio o de un sector específico de la economía, aspecto que confronta con parámetros previamente establecidos como el promedio de la actividad, los índices de periodos anteriores, los objetivos de la organización y los índices de sus principales competidores.

Un índice financiero consiste en una relación de las cifras extractadas de los estados financieros y demás informes de la empresa con el propósito de formarse una idea como acerca del comportamiento de la empresa; se entienden como la expresión cuantitativa del comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes, cuya magnitud al ser comparada con algún nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomaran acciones correctivas o preventivas según el caso.

3.12 LIQUIDEZ

Según (Hernández, Sánchez, & González, 2010) “Tradicionalmente la liquidez de una empresa se ha juzgado por su capacidad de satisfacer sus obligaciones de pago a corto plazo a medida que estas vencen. Esta medida no sólo se refiere a la cantidad de efectivo disponible, sino a la habilidad del administrador para convertir en efectivo y en el tiempo necesario, determinados activos circulantes y dilatar adecuadamente las obligaciones de pago negociadas”.

Según (Gitman & Chad, 2012) “La liquidez de una empresa representa la agilidad que tiene para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas alcancen su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la situación financiera general de la empresa, es decir, la habilidad con la que puede pagar sus cuentas”.

Según (Bernstein, 1999) “La liquidez es la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circulantes en tesorería, y la escasez de esta la considera uno de los principales síntomas de dificultades financieras”.

En principio la liquidez se puede definir de forma simple como la capacidad de pago a corto plazo que tiene la empresa, o bien, como la capacidad de convertir los activos e inversiones en dinero o instrumentos líquidos, lo que se conoce como tesorería.

La liquidez es indispensable para el funcionamiento de una empresa, ya que proporciona flexibilidad en la toma de decisiones respecto a inversiones o financiamientos. Cabe destacar que este componente va dirigido a todo tipo de activos, por ejemplo: existencias que se convierten en cuentas por cobrar mediante el proceso de ventas.

Por lo tanto, para los propietarios de la empresa, la falta de liquidez puede suponer:

- Una disminución de la rentabilidad.
- La imposibilidad de aprovechar oportunidades interesantes (expansión, compras de oportunidad, etc.)
- Pérdida de control de la empresa.
- Pérdida total o parcial del capital invertido.
- Atrasos en el cobro de intereses y principal de sus créditos.
- Pérdida total o parcial de las cantidades prestadas. (Domínguez, 2010)

3.13 OBJETIVO DE LIQUIDEZ

Su objetivo radica en que hace frente a las obligaciones a corto plazo. En otras palabras, es la facilidad con la que un activo puede convertirse en dinero en efectivo.

3.14 IMPORTANCIA DE LIQUIDEZ

Ya sea en las finanzas personales o públicas, la falta de liquidez puede generar atraso en el cumplimiento de los compromisos, aumento de intereses de mora, embargos y hasta el cierre de un negocio. En el ámbito público, esta falta trae consecuencias fiscales y políticas negativas como la imposibilidad de acceder al financiamiento de programas y proyectos, y elevados costos en multas e intereses para una nación, con el consiguiente costo político. Contar con buenos activos garantiza la tranquilidad de una sólida solvencia económica que permite adquirir nuevos compromisos para alcanzar el desarrollo esperado. La liquidez personal, empresarial y pública, es la carta de presentación para cualquier operación financiera (De Lara, 2009).

3.15 CÓMO SE MIDE LA LIQUIDEZ

Hay varias métricas pero la que más se usa es la razón de flujo de efectivo. Es muy fácil calcularlo, simplemente se debe tomar el total de efectivo que entra a la operación y dividirlo entre el total de las obligaciones inmediatas y de corto plazo. Esto indica qué tan factible es que poder enfrentarlas con el flujo que entra a nuestra empresa. (CUALLI FINANCIERA, s.f.)

3.16 CONSECUENCIAS POR LA FALTA DE LIQUIDEZ

- El crédito de la empresa se ve reducido en los mercados financieros, con consecuencias negativas para su coste.
- La imagen de la empresa se ve perjudicada, disminuyendo la calidad de servicio de los proveedores.
- Los saldos descubiertos provocan intereses de demora.
- Se venden activos fijos por debajo de su precio razonable para cubrir las necesidades de fondos inmediatos. Se produce alarma en el colectivo laboral de la empresa.

3.17 CÓMO EVITAR UNA CRISIS DE LIQUIDEZ

El flujo de efectivo es como el oxígeno de la empresa. Si no hay entrada de efectivo, tarde o temprano se empieza a ahogar.

Si la empresa no es capaz de cobrar a tiempo, se pone en riesgo el pago a empleados y proveedores. Irónicamente, cuando más sufren las empresas es cuando reciben un pedido demasiado grande, por ejemplo de una tienda departamental o una cadena de supermercados. Al principio celebra, pero después empiezan los problemas.

Para ello podemos considerar varias opciones, incluso una combinación de ellas:

- ❖ Ofrecer un incentivo por pronto pago.
- ❖ Negociemos anticipos.
- ❖ Negociemos términos flexibles de pago también con nuestros proveedores.
- ❖ Tengamos un buen manejo de nuestras cuentas por cobrar.
- ❖ Considerar el factoraje como una alternativa que nos permite disponer anticipadamente de cuentas por cobrar.
- ❖ Obtener una línea de crédito de liquidez, revolvente, que sea flexible y de la cual podamos disponer de manera inmediata. (CUALLI FINANCIERA, s.f.)

3.18 LIQUIDEZ RAZÓN DEL CIRCULANTE O RAZÓN CORRIENTE

Según (Westreicher, 2020) “La razón de liquidez o razón circulante es uno de los ratios de liquidez. Se puede interpretar como el número de veces que el activo corriente de una empresa puede cubrir su pasivo corriente”.

Según (Porto & Merino, 2013) La razón de liquidez o circulante es conocida como estudio de solvencia. Esta razón consiste en la división del activo circulante por el pasivo circulante.

Los indicadores de liquidez nacen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las compañías para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Estos sirven para constituir la facilidad o dificultad que muestra una compañía para pagar sus pasivos corrientes, al convertir a efectivo sus activos corrientes. Trata de fijar qué pasaría si a la compañía se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones en el lapso menor a un año. De tal forma que los índices de liquidez aplicados en un momento determinado evalúan a la empresa desde el punto de vista del pago inmediato de sus acreencias corrientes, en caso excepcional.

$$\text{RAZÓN DE LIQUIDEZ O CIRCULANTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

3.19 LIQUIDEZ INMEDIATA O PRUEBA ÁCIDA

Según (Ucha, 2015) define a la liquidez inmediata o prueba acida como el test ácido o ratio corriente es un ratio contable que indica cómo es la liquidez de una empresa a corto plazo.

Según (Compra acciones y bolsa , s.f.) “La liquidez inmediata es uno de los indicadores financieros utilizados de forma habitual para medir la liquidez de una empresa, y conocer su capacidad para pagar sus deudas de más corto plazo”.

La prueba ácida se calcula dividiendo el efectivo más los valores cotizados (o inversiones temporales) más las cuentas por cobrar, sobre los pasivos circulantes.

Un ejemplo claro para entender es que si una compañía empieza a tener problemas para cobrar, sus razones de liquidez aumentarán, pero su capacidad para pagar sus deudas corrientes no mejora. Si analizamos otro ejemplo es si una compañía paga ciertos pasivos circulantes con la intención de quedar bien, extendería también su razón de liquidez. Hay que estar pendiente

entonces sobre que al confrontar las razones con las normas de la empresa y con periodos anteriores se debe estar alerta a grandes desviaciones en una u otra dirección.

$$\text{LIQUIDEZ INMEDIATA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

3.20 LIQUIDEZ DISPONIBLE O RAZÓN DEL EFECTIVO

Según (Economipedia, 2019) La disponibilidad de liquidez o liquidez disponible es la facilidad que se tiene de convertir un activo financiero en dinero en efectivo o dinero líquido.

Es decir, su resultado muestra la proporción de compromisos adquiridos a corto plazo que la empresa puede atender de manera inmediata. La empresa debe procurar mantener efectivo suficiente para atender las distintas necesidades de la actividad, pero, al mismo tiempo, evitar los excedentes ociosos que son innecesarios.

$$\text{LIQUIDEZ DISPONIBLE} = \frac{\text{DISPONIBLE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Disponible = Efectivo

3.21 CAPITAL DE TRABAJO

Según (GUILLERMO WESTREICHER, 2020) El capital de trabajo es una magnitud contable referida a aquellos recursos económicos con los que cuenta una empresa dentro de su patrimonio para afrontar compromisos de pago en el corto plazo y relacionados con su actividad económica.

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

3.22 RENTABILIDAD

Según (Zamora, 2008) “La rentabilidad posee indicadores relevantes para medir el éxito de un sector económicamente activo, ya que esta posee una política de dividendos que conlleva al fortalecimiento de los elementos económicos. Por lo tanto, la rentabilidad no es estática, sus utilidades se reinvierten adecuadamente fortaleciendo su expansión en capacidad instalada,

actualización de la tecnología existente, nuevos esfuerzos en la búsqueda de mercados, o una mezcla de todos estos puntos”.

Según (Daza, 2016) “La rentabilidad puede considerarse, a nivel general, como la capacidad o aptitud de la empresa para generar un excedente partiendo de un conjunto de inversiones efectuadas. Por lo tanto, se afirma que la rentabilidad es una concreción de un resultado obtenido a partir de cualquier tipo de actividad económica, ya sea de transformación, de producción o de intercambio, considerando que el excedente aparece en la parte final del intercambio”.

Según (Gitman, 2000) “Es la utilidad después de costos y gastos, es decir que toda empresa después de haber calculado el costo de venta de su producto, los gastos de administración, de venta, los gastos financieros y los impuestos, le queda una utilidad neta; a esto se le denomina rentabilidad”.

En el artículo publicado por la revista ECA Sinergia de la Universidad Técnica de Manabí (Benavente, 2005) menciona que “El factor más eficaz para mejorar la rentabilidad empresarial son los recursos que se destinan para la investigación científica y el desarrollo tecnológico, convirtiéndose así, en un mecanismo eficiente para innovar los productos, procesos y emprender en una transformación productiva”.

3.23 OBJETIVO DE INDICADOR DE RENTABILIDAD

Su objetivo radica en que sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

3.24 IMPORTANCIA DE RENTABILIDAD

La rentabilidad empresarial radica su importancia en que permite conocer el rendimiento que se obtiene a consecuencia de realizar inversiones, ya que ésta es el beneficio obtenido por invertir dinero en recursos financieros.

3.25 INDICADORES DE RENTABILIDAD

Hay varios tipos de indicadores de rentabilidad que se debe utilizar para favorecer la administración de actividades, controlar la gestión de gastos y costos, así como convertir las ventas en utilidades. (SIIGO, s.f.)

A continuación se detallan los siguientes:

- ❖ Rentabilidad neta del activo (Dupont).
- ❖ Margen Bruto.
- ❖ Margen Operacional.
- ❖ Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)
- ❖ Rentabilidad Operacional del Patrimonio.
- ❖ Rentabilidad Financiera.

3.25.1 RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO (DUPONT).

Esta razón muestra la capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.

$$\text{RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO} = \frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS}} * \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} * 100$$

3.25.2 MARGEN BRUTO

Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos. El indicador de margen bruto utiliza la siguiente fórmula:

$$\text{MARGEN BRUTO} = \frac{\text{VENTAS} - \text{COSTO DE VENTAS}}{\text{VENTAS}} * 100$$

3.25.3 MARGEN OPERACIONAL

La utilidad operacional está influenciada no sólo por el costo de las ventas, sino también por los gastos operacionales de administración y ventas. Los gastos financieros, no deben considerarse como gastos operacionales, puesto que teóricamente no son absolutamente necesarios para que la empresa pueda operar. Una compañía podría desarrollar su actividad social sin incurrir en gastos financieros, por ejemplo, cuando no incluye deuda en su financiamiento, o cuando la deuda incluida no implica costo financiero por provenir de socios, proveedores o gastos acumulados.

$$\text{MARGEN OPERACIONAL} = \frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS}} * 100$$

El margen operacional tiene gran importancia dentro del estudio de la rentabilidad de una empresa, puesto que indica si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

3.25.4 RENTABILIDAD NETA DE VENTAS (MARGEN NETO)

Los índices de rentabilidad de ventas muestran la utilidad de la empresa por cada unidad de venta. Se debe tener especial cuidado al estudiar este indicador, comparándolo con el margen operacional, para establecer si la utilidad procede principalmente de la operación propia de la empresa, o de otros ingresos diferentes. La inconveniencia de estos últimos se deriva del hecho que este tipo de ingresos tienden a ser inestables o esporádicos y no reflejan la rentabilidad propia del negocio. Puede suceder que una compañía reporte una utilidad neta aceptable después de haber presentado pérdida operacional. Entonces, si solamente se analizara el margen neto, las conclusiones serían incompletas y erróneas. (SUPERCIAS)

$$\text{MARGEN NETO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} * 100$$

3.25.5 RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO

Permite identificar la rentabilidad que les ofrece a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa, sin tomar en cuenta los gastos financieros ni de impuestos y participación de trabajadores. Por tanto, para su análisis es importante tomar en cuenta la diferencia que existe entre este indicador y el de rentabilidad financiera, para conocer cuál es el impacto de los gastos financieros e impuestos en la rentabilidad de los accionistas.

$$\text{RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{PATRIMONIO}} * 100$$

3.25.6 RENTABILIDAD FINANCIERA

Se constituye en un indicador sumamente importante, pues mide el beneficio neto (deducidos los gastos financieros, impuestos y participación de trabajadores) generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa. Refleja, además, las expectativas de los accionistas o socios, que suelen estar representadas por el denominado costo de oportunidad, que indica la rentabilidad que dejan de percibir en lugar de optar por otras alternativas de inversiones de riesgo. (SUPERCIAS)

$$\text{RENTABILIDAD FINANCIERA} = \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVOS}} * \frac{\text{UAI}}{\text{VENTAS}} * \frac{\text{ACTIVO}}{\text{PATRIMONIO}} * \frac{\text{UAI}}{\text{UAI}} * \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{UAI}}$$

UAI: Utilidad antes de Impuestos

UAI: Utilidad antes de Impuestos e Intereses

4 CONTEXTUALIZACIÓN DEL ALCANCE DEL OBJETO DE ESTUDIO

La empresa distribuidora de materiales de construcción “ALAPON” inicia sus actividades desde el año 2012 en el mes de octubre a cargo del dueño y gerente, el Sr. Gabriel Orlando Alava Cevallos. Dicha empresa empieza como un emprendimiento de venta de clavos para madera al por mayor a las ferreterías, depósitos de madera y tiendas, financiado con capital propio y créditos en el Banco Pichincha.

Inicialmente el negocio utilizaba el nombre de Orlando Álava, siendo el único empleado y distribuyendo su producto en una camioneta, luego con el transcurso de los años utilizó el nombre de Distribuidora ALAPON con el que está actualmente, siendo así ya una distribuidora de material trefilado, es decir clavos, alambres de púas, alambres de cocido, grapas, etc., que eran fabricados por la empresa “ADELCA” la misma que brindó la ayuda necesaria para cumplir sus metas de ser un gran distribuidor de dichos materiales.

Al pasar del tiempo en la organización se fueron aumentando los ítems de ventas, por lo que surgió la necesidad de trabajar, además, con la línea de hierros, cementos, mallas, vigas, etc., con lo cual, gracias a dicha iniciativa fueron creciendo como empresa y actualmente cuentan con un local donde atienden al público en general y poseen sus propios camiones de entrega. Desde el 01 de Diciembre de 2020 realizaron una actualización y se cambió su nombre de ALAPON a DISTRIBUIDORA ALACEV 2 manteniendo como su actividad económica principal la venta al por mayor de materiales de construcción: piedra, arena, grava, cemento, etcétera.

4.1 REGISTRO TRIBUTARIO

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTE (RUC):	1310173172001
ESTADO:	ACTIVO
CLASE:	OTROS
CATEGORÍA MI PYMES:	MEDIANA
TIPO:	PERSONAS NATURALES
FECHA DE INICIO DE ACTIVIDADES:	20/09/2012
FECHA ACTUALIZACIÓN:	01/12/2020

4.2 MISION

Proveer soluciones con materiales y herramientas de ferreteria para la construccion manejando un surtido completo y permannete que permita llegar a los clientes con un servicio oportuno y de alta calidad a un precio competitivo. Ofrecer la mejor atencion posible a través de un personal altamente capacitado, eficiente y responsable.

4.3 VISION

Ser reconocidos como distribuidores y detallistas líderes en proveer soluciones completas en materiales de ferreteria cuya atencion al cliente brinda un portafolio de servicios complementarios y de calidad creando valor economico a través de la búsqueda de la excelencia en el mercado ecuatoriano.

4.4 INFORMACIÓN ADMINISTRATIVA

Intentar conseguir un organigrama de la empresa

5 DEFINICIÓN DE LAS VARIABLES

5.1.1 VARIABLE INDEPENDIENTE

Comportamiento financiero.

Según (Molina & Moya, 2010) “El comportamiento financiero se basa en las acciones, reacciones o actitud que se tienen con respecto a la administración del dinero; se pueden presentar malos comportamientos financieros cuando las personas o empresas están experimentando estrés financiero causado por la falta de recursos, así mismo se presentan buenos comportamientos cuando existe disciplina con la administración de las finanzas y se piensa en el ahorro y en la minimización de gastos”

Definición operacional: Evaluación de manera apropiada.

Hipótesis: ¿Esta el comportamiento financiero siendo evaluado de manera apropiada? ¿Se miden los indicadores financieros de manera correcta?

5.1.2 VARIABLE DEPENDIENTE

La liquidez y rentabilidad de la empresa “ALAPON”.

Según (Bernstein, 1999) “La liquidez es la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circulantes en tesorería, y la escasez de esta la considera uno de los principales síntomas de dificultades financieras”.

Según (Gitman, 2000) “Es la utilidad después de costos y gastos, es decir que toda empresa después de haber calculado el costo de venta de su producto, los gastos de administración, de venta, los gastos financieros y los impuestos, le queda una utilidad neta; a esto se le denomina rentabilidad”.

Definición operacional: Generación de liquidez y rentabilidad, mediante el correcto financiamiento.

Hipótesis: ¿Se está generando liquidez y rentabilidad por la correcta evaluación de los indicadores financieros?

6 DISEÑO METODOLÓGICO

6.1 TIPO DE INVESTIGACIÓN

El tipo de investigación que se utilizó fue el descriptivo, ya que se enfocó en la recolección de información para luego resumirla de manera cuidadosa y analizar minuciosamente los resultados, con el fin de extraer generalizaciones significativas que contribuyan al conocimiento.

Fue de mucha utilidad la investigación proyectiva, ya que se elaboraron propuestas susceptibles, brindando soluciones a posibles problemas que se determinaron en el transcurso de la investigación, además, ayudó la investigación correlacional, por lo que se midió el grado de relación entre las variables del tema desarrollado.

6.2 DISEÑO DE LA INVESTIGACIÓN

El diseño de investigación que se aplicó fue el transeccional, ya que se analizó el estado de las variables del objeto de estudio en un momento dado, se recolectó información de un determinado período de la empresa, para establecer un mejor análisis. Siendo de gran ayuda, además el diseño no experimental, debido a que se observaron los hechos tal y como ocurren en su ambiente natural.

6.3 TÉCNICAS DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

Las técnicas utilizadas fueron las entrevistas estructuradas a los altos directivos de la empresa para un estudio equitativo, evaluando factores que pueden resultar difíciles de medir mediante otras técnicas.

Además, se formuló una encuesta con un cuestionario de preguntas con respuestas cerradas dirigido al resto de miembros que conforman la organización. Cabe indicar que los resultados fueron presentados en un orden lógico, mediante un programa informático SPSS (Statistical Package for the Social Sciences o, en español: Paquete Estadístico para Ciencias Sociales).

6.4 MÉTODO DE INVESTIGACIÓN

El método etnográfico brindó gran utilidad, ya que las autoras de la investigación se desplazaron durante un tiempo al lugar que se investigó y procedieron con entrevistas a los

participantes, por lo que se recogió datos de manera naturalística, y a su vez el tratamiento posterior de aquellos datos se realizó a través del análisis cualitativo.

Fue de mucha utilidad el método estadístico, ya que en la investigación se aplicó una serie de procedimientos para el manejo de datos cualitativos y cuantitativos con el propósito de comprobar su realidad.

6.5 POBLACIÓN Y MUESTRA SOBRE LA QUE SE HA HECHO EL ESTUDIO

La población sobre la que se realizó el estudio fueron los miembros de la organización y por ser este un número reducido de participantes también la muestra será el total de la población.

Este grupo de participantes incluyó a el gerente administrativo, quien además brindo información financiera en el momento que se requirió; además el personal que labora en la empresa como son la secretaria, dos choferes y dos ayudantes de ventas; siendo un total de 6 personas.

6.6 ANÁLISIS DE LOS DATOS

Los datos recopilados se procesaron y analizaron con el programa de SPSS (Statistical Package for the Social Sciences), este sirvió para ordenar y reorganizar datos que fueron obtenidos en el proceso de investigación.

6.7 RESULTADOS ESPERADOS

- Obtener información real sobre el comportamiento financiero en el periodo comprendido en el tema de investigación, para así realizar un análisis comparativo de los diferentes años.
- Se espera pormenorizar el impacto que genera el comportamiento financiero en la liquidez y rentabilidad de la empresa con el diagnostico real de la situación financiera, para así aportar recomendaciones que beneficien a la entidad.
- Que la empresa acceda aplique la propuesta realizada para mejorar el control financiero de la misma.

7 ANÁLISIS, DISCUSIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS DATOS

7.1 ANÁLISIS DE LAS ENCUESTAS

La encuesta fue dirigida a los miembros que conforman la organización “ALAPON”, esta fue analizada mediante la herramienta SPSS (Statistical Package for the Social Sciences) y los resultados fueron: el porcentaje de fiabilidad es de 0,954 de 1, el R cuadrado es de 0,828 y el R cuadrado corregido es de 0,811 por lo que se puede decir que las mismas son fiables y válidas.

Tabla 1: Estadísticas de fiabilidad

Estadísticas de fiabilidad		
Alfa de Cronbach	Alfa de Cronbach basada en elementos estandarizados	N de elementos
,954	,962	2

Elaboración: Las autoras

Fuente: SPSS 2.1

Tabla 2: Resumen del modelo^b

Resumen del modelo ^b						
Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado corregido	Error estándar de la estimación	Estadísticos de cambio	
					Cambio en R cuadrado	Cambio en F
1	,916 ^a	,828	,811	,20121	,828	45,001

Elaboración: Las autoras

Fuente: SPSS 2.1

¿Considera usted que en la empresa se lleva un buen registro y análisis financiero?

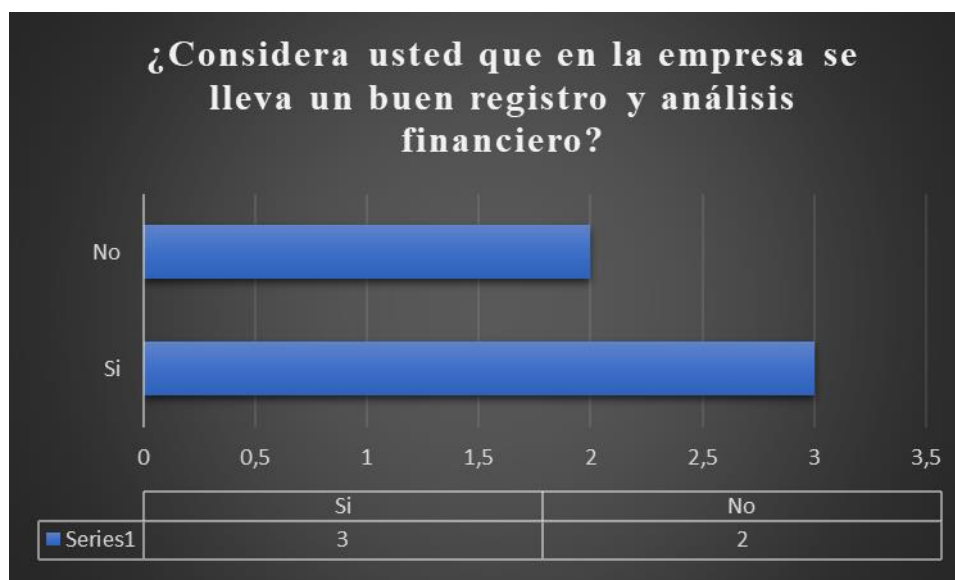
Tabla 3: ¿Considera usted que en la empresa se lleva un buen registro y análisis financiero?

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Si	3	60%
	No	2	40%
	Total	5	100%

Elaboración: Las autoras.

Fuente: Miembros que conforman la organización.

Ilustración 1: ¿Considera usted que en la empresa se lleva un buen registro y análisis financiero?



Elaboración: Las autoras.

Fuente: Miembros que conforman la organización.

Análisis:

Del total de encuestados, el 60% expresó que consideran que la empresa si lleva un buen registro y análisis financieros, mientras que el 40% manifestó que no lo hacen.

Con base a los resultados obtenidos de la encuesta se llega a evidenciar que la mayor parte de los encuestados expresan que la empresa si lleva un buen registro y análisis financieros lo cual es positivo para la entidad.

¿En la empresa se manejan informes financieros?

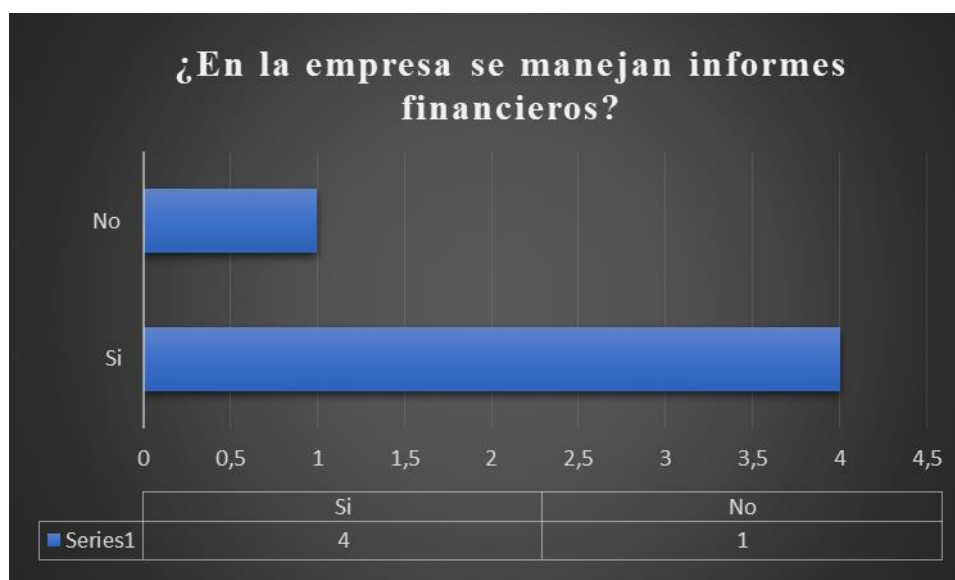
Tabla 4: ¿En la empresa se manejan informes financieros?

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Si	4	80%
	No	1	20%
	Total	5	100%

Elaboración: Las autoras.

Fuente: Miembros que conforman la organización.

Ilustración 2: ¿En la empresa se manejan informes financieros?



Elaboración: Las autoras.

Fuente: Miembros que conforman la organización.

Análisis:

Del total de encuestados, el 80% expresó que en la empresa si dispone de informes financieros, mientras que el 20% manifestó que no se dispone de dichos informes financieros.

Con base a los resultados obtenidos de la encuesta se llega a evidenciar que la mayor parte de los encuestados expresan que la empresa si dispone de informes financieros que tienen el papel de ser respaldo para uso de cualquier indole importante.

¿Disponen estados financieros para la toma de decisiones tácticas y operativas?

Tabla 5: ¿Disponen estados financieros para la toma de decisiones tácticas y operativas?

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Si	4	80%
	No	1	20%
	Total	5	100%

Elaboración: Las autoras.

Fuente: Miembros que conforman la organización.

Ilustración 3: ¿Disponen estados financieros para la toma de decisiones tácticas y operativas?



Elaboración: Las autoras.

Fuente: Miembros que conforman la organización.

Análisis:

Del total de encuestados, el 80% expresó que en la empresa si se dispone de estados financiero financieros para la toma de decisiones tácticas y operativas, mientras que el 20% manifestó que no se dispone de dichos estados financieros.

Con base a los resultados obtenidos de la encuesta se llega a evidenciar que la mayor parte de los encuestados expresan que la empresa si dispone de estados financieros para la toma de decisiones tácticas y operativas lo cual hace que dichas decisiones sean las más acordes dependiendo de la situación que atraviese la misma. Mientras que el 20% que manifesto que no se dispone nos atrevemos a decir que respondieron de tal forma porque no tienen mucho tiempo en la entidad.

¿El gerente y el propietario tienen conocimientos claros sobre la liquidez y el capital de la empresa?

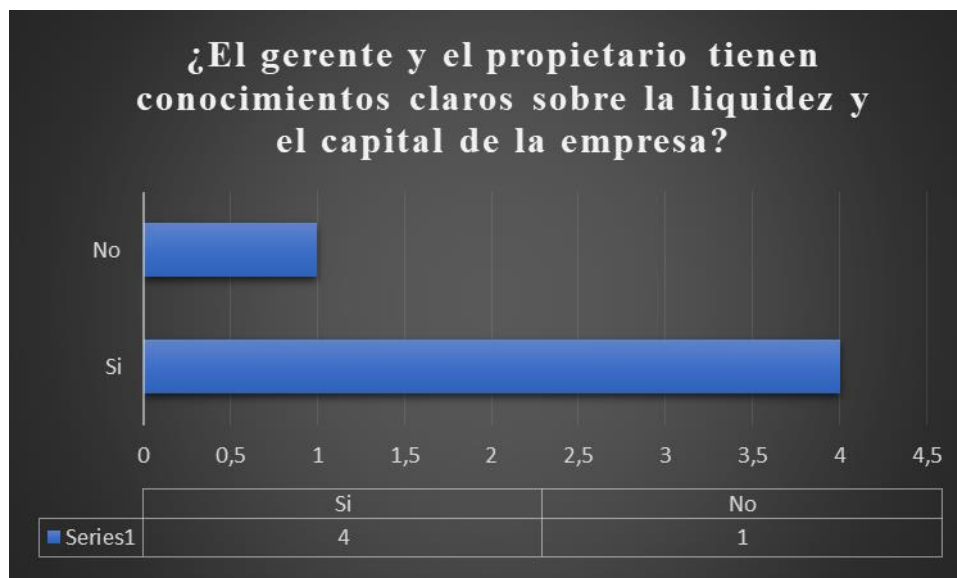
Tabla 6: ¿El gerente y el propietario tienen conocimientos claros sobre la liquidez y el capital de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Si	4	80%
	No	1	20%
	Total	5	100%

Elaboración: Las autoras.

Fuente: Miembros que conforman la organización.

Ilustración 4: ¿El gerente y el propietario tienen conocimientos claros sobre la liquidez y el capital de la empresa?



Elaboración: Las autoras.

Fuente: Miembros que conforman la organización.

Análisis:

Del total de encuestados, el 80% expresó que el gerente y el propietario si tienen conocimientos claros sobre la liquidez y el capital de la empresa, mientras que el 20% manifestó que no lo tienen.

¿ Considera útil el diseño de estrategias financieras para solventar los problemas financieros de la empresa?

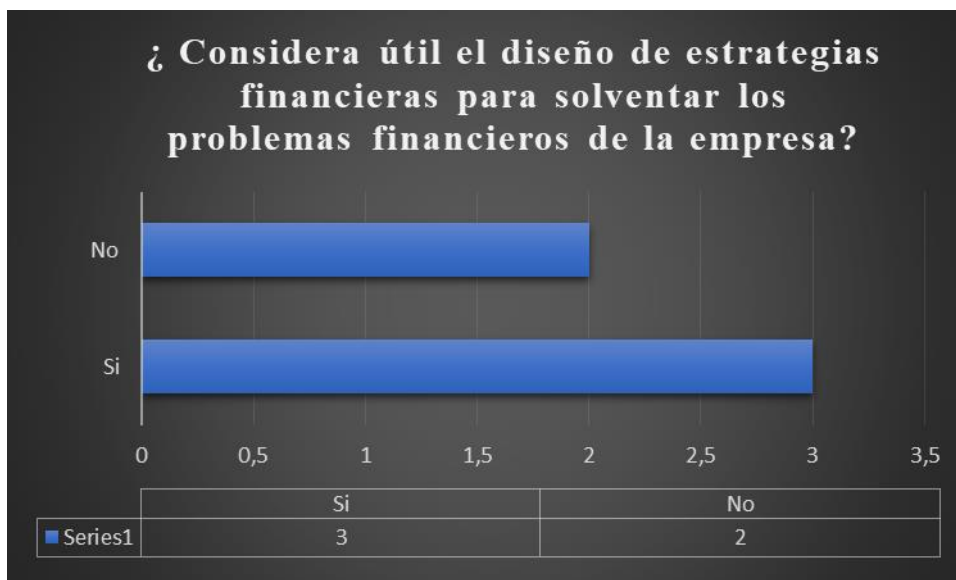
Tabla 7: ¿Considera útil el diseño de estrategias financieras para solventar los problemas financieros de la empresa

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Si	3	60%
	No	2	40%
	Total	5	100%

Elaboración: Las autoras.

Fuente: Miembros que conforman la organización.

Ilustración 5: ¿Considera útil el diseño de estrategias financieras para solventar los problemas financieros de la empresa?



Elaboración: Las autoras.

Fuente: Miembros que conforman la organización.

Análisis:

Del total de encuestados, el 60% expresó que si considera útil el diseño de estrategias financieras para solventar los problemas financieros de la empresa, mientras que el 40% manifestó que no lo creen útil por varios motivos.

¿Cree usted que los ingresos obtenidos cubren las deudas sin quitar liquidez?

Tabla 8: ¿Cree usted que los ingresos obtenidos cubren las deudas sin quitar liquidez?

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Si	3	60%
	No	2	40%
	Total	5	100%

Elaboración: Las autoras.

Fuente: Miembros que conforman la organización.

Ilustración 6: ¿Cree usted que los ingresos obtenidos cubren las deudas sin quitar liquidez?



Elaboración: Las autoras.

Fuente: Miembros que conforman la organización.

Análisis:

Del total de encuestados, el 60% expresó que si creen que los ingresos obtenidos cubren las deudas sin quitar liquidez, mientras que el 40% manifestó que los ingresos obtenidos no cubren las deudas.

Con base a los resultados obtenidos de la encuesta se llega a evidenciar que la mayor parte de los encuestados expresan que la empresa no quita liquidez al momento de cubrir deudas con los ingresos que tienen, pudiendo así hacer frente a las obligaciones a corto plazo.

¿Conoce si en la empresa se manejan indicadores de liquidez?

Tabla 9: ¿Conoce si en la empresa se manejan indicadores de liquidez?

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Si	4	80%
	No	1	20%
	Total	5	100%

Elaboración: Las autoras.

Fuente: Miembros que conforman la organización.

Ilustración 7: ¿Conoce si en la empresa se manejan indicadores de liquidez?



Elaboración: Las autoras.

Fuente: Miembros que conforman la organización.

Análisis:

Del total de encuestados, el 80% expresó que en la empresa si se manejan indicadores de liquidez, mientras que el 20% manifestó que no lo hace.

Con base a los resultados obtenidos de la encuesta se llega a evidenciar que la mayor parte de los encuestados expresan que en la empresa si manejan indicadores de liquidez, lo cual es util para determinar la capacidad que tiene la misma para enfrentar las obligaciones contraídas a corto plazo, mostrando que mientras más elevado es este indicador mayor es la posibilidad para cancelarlas.

¿Existen reuniones entre las fuentes internas y la alta gerencia?

Tabla 10: ¿Existen reuniones entre las fuentes internas y la alta gerencia?

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Si	4	80%
	No	1	20%
	Total	5	100%

Elaboración: Las autoras.

Fuente: Miembros que conforman la organización.

Ilustración 8: ¿Existen reuniones entre las fuentes internas y la alta gerencia?



Elaboración: Las autoras.

Fuente: Miembros que conforman la organización.

Análisis:

Del total de encuestados, el 80% expresó que en la empresa si existen reuniones entre las fuentes internas y la alta gerencia, mientras que el 20% manifestó que dichas reuniones no existen.

Con base a los resultados obtenidos de la encuesta se llega a evidenciar que la mayor parte de los encuestados expresan que en la empresa si existen reuniones, lo cual es importante ya que permite la sincronización de los equipos de trabajo y a su vez conocer puntos de vista que puede desconocer la gerencia de manera inmediata y que puede traer consecuencias en el aspecto financiero.

¿Considera necesario proponer estrategias financieras que permitan contribuir al correcto control de las finanzas para mejorar la liquidez y rentabilidad de la empresa?

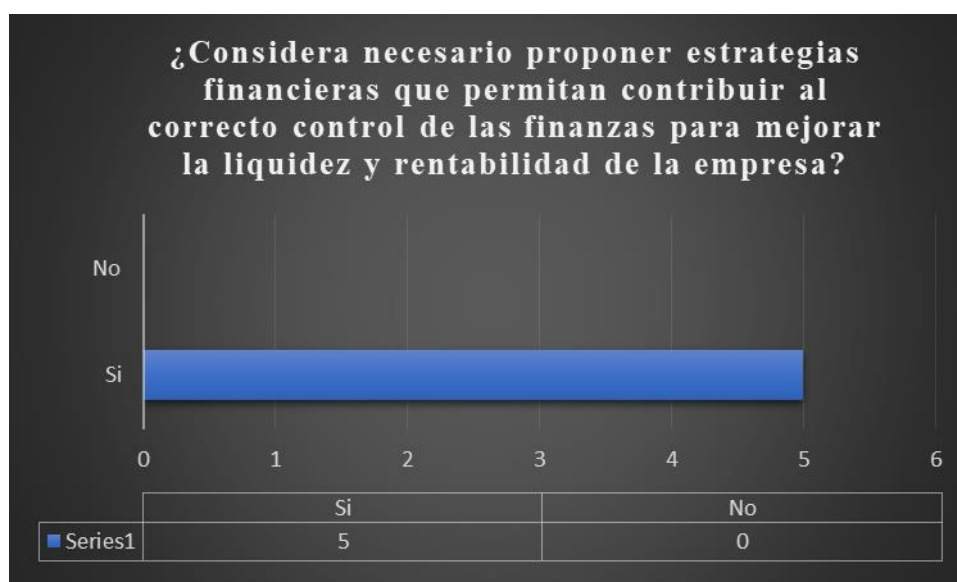
Tabla 11: ¿Considera necesario proponer estrategias financieras que permitan contribuir al correcto control de las finanzas para mejorar la liquidez y rentabilidad de la empresa?

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Si	5	100%
	No	0	.
	Total	5	100%

Elaboración: Las autoras.

Fuente: Miembros que conforman la organización.

Ilustración 9: ¿Considera necesario proponer estrategias financieras que permitan contribuir al correcto control de las finanzas para mejorar la liquidez y rentabilidad de la empresa?



Elaboración: Las autoras.

Fuente: Miembros que conforman la organización.

Análisis:

Del total de encuestados, el 100% expresó que si consideraran necesario proponer estrategias financieras que permitan contribuir al correcto control de las finanzas para mejorar la liquidez y rentabilidad de la empresa.

¿Estaría dispuesto a ser evaluado en su puesto laboral?

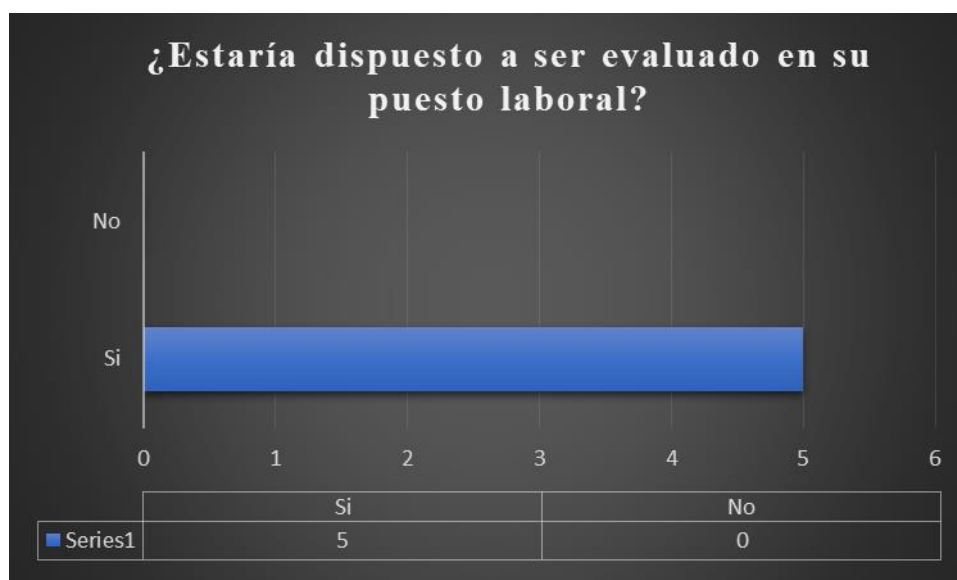
Tabla 12: ¿Estaría dispuesto a ser evaluado en su puesto laboral?

		Frecuencia	Porcentaje
Válido	Si	5	100%
	No	0	.
	Total	5	100%

Elaboración: Las autoras.

Fuente: Miembros que conforman la organización.

Ilustración 10: ¿Estaría dispuesto a ser evaluado en su puesto laboral?



Elaboración: Las autoras.

Fuente: Miembros que conforman la organización.

Análisis:

Del total de encuestados, el 100% expresó que si estarían dispuestos a ser evaluados en su puesto laboral.

Con base a los resultados obtenidos de la encuesta se llega a evidenciar que el total de encuestados esta dispuesto a ser evaluado en su puesto laboral lo que permitirá observar habilidades en el área que le corresponde a cada uno y evaluar su desempeño.

7.2 ANÁLISIS DE LAS ENTREVISTAS



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MANABÍ
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS
ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Objetivo: Examinar y analizar el comportamiento financiero y el impacto en la liquidez y rentabilidad de la empresa distribuidora de materiales de construcción “ALAPON”.

Nombre del entrevistado: Ing. Orlando Álava Cevallos.

Instrucciones: Lea con atención las siguientes series de preguntas y responda según lo que usted considere.

- 1. ¿La empresa cuenta con algún seguro que cubra daños ocasionados por fenómenos naturales, incendios, etc.?**

Si, sabemos que hay incidentes que están fuera del alcance de control del ser humano para estos debemos básicamente estar protegidos con un seguro para así cuidar nuestro patrimonio

- 2. ¿La empresa ha atravesado por problemas económicos?**

No,

- 3. ¿En la empresa se realizan periódicamente análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación económica?**

No se realiza por falta de capacitación de la persona encargada, pero considero que si es necesario.

- 4. ¿Considera usted que el uso de las utilidades retenidas como medio de financiamiento podría generar escasez de liquidez?**

Si.

5. ¿Cuáles son los factores relevantes que generan los problemas de liquidez en la empresa?

La competencia.

6. ¿Usted cree que las estrategias financieras ayudan a mejorar los problemas de liquidez y rentabilidad de las empresas y por qué?

Si. Por qué ayudan a liberar de problemas a la empresa, se deben de crear estrategias en cualquier situación para salir adelante de todo tipo de crisis, ejemplo en las ventas, en la cartera.

7. ¿Qué estrategias usted implementaría para contrarrestar los problemas de liquidez?

En las ventas, promociones, descuentos, en las cuentas por cobrar un plan de pago que permita al cliente comodidad.

8. ¿Cree conveniente que se elaboren esquemas de estrategias para mejorar la liquidez de la empresa?

Si.

9. ¿Cada qué tiempo se realiza y analizan los informes financieros?

Cada 6 meses.

10. ¿Cree usted que los indicadores financieros facilitan la toma de decisiones?

Por supuesto.

11. ¿Qué haría usted para mantener o incrementar la rentabilidad de la empresa?

Innovar en lines de mercado con los que aun no se cuenta.

ANÁLISIS:

Posterior a la entrevista realizada al Ing. Orlando Álava Cevallos se pudo recopilar información de apectos relevante, en la primer interrogante nos manifestó que la empresa si cuenta con seguro debido a que tienen presente que toda empresa no esta excenta de ningun tipo de riesgo provocado por fenómenos naturales o de otra índole, por ende es de vital importancia que la

empresa cuenta con algun seguro por cualquier eventualidad ya que estos nos proporcionan una garantía en el aspecto financiero para así afrontar ciertos eventos en un futuro sin poner en riesgo la estabilidad económica y financiera. Ya que si alguno de estos eventos ocurre la compañía es libre en la parte financier porque el seguro te va a brindar la cobertura económica.

En la segunda interrogante nos mencionó que la empresa nunca ha atravesado por problemas económicos.

En la interrogante tres nos expresó que en la empresa no se realizan periódicamente análisis a los estados financieros, debido a la falta de capacitación de la persona encargada, lo cual es un problema muy evidente y que en un futuro le traera consecuencias desfavorables ya que el análisis a los estados financieros es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones cuando se desee realizar préstamos, inversión y otras cuestiones; cabe mencionar que cuando el entrevistado manifiesta que la persona encargada no realiza periódicamente análisis a los estados financieros se refiere a la contadora la cual no fue tomada como parte de la población porque es una contadora externa.

Para la interrogante cuatro nos manifestó que si considera que el uso de las utilidades retenidas como medio de financiamiento podría generar escasez de liquidez , se conoce que la liquidez es la que permite mantener el proceso productivo suficiente que facilita el cumplimiento de las obligaciones y la falta de ella limita las posibilidades de generar ahorro.

En la quinta interrogante nos mencionó que la competencia es el principal factor que genera los problemas de liquidez en la entidad, se habla de problemas de liquidez cuando la empresa es incapaz de cumplir con sus obligaciones y compromisos financieros a corto plazo, detonando así que la entidad se desplome gravemente.

En la interrogante seis expresó que si cree que las estrategias financieras ayudan a mejorar los problemas de liquidez y rentabilidad de las empresas debido a que estas ayudan a liberar de problemas a la entidad, se deben de crear estrategias en cualquier situación para salir adelante de todo tipo de crisis, ejemplo en las ventas, en la cartera.

Para la interrogante siete cuando se le preguntó sobre las estrategias que implementaría para contrarrestar los problemas de liquidez, nos manifestó que en lo que corresponde a las ventas realizarían promociones y descuentos mientras que lo que corresponde a las cuentas por cobrar la mejor estrategia seria un plan de pago que permita al cliente comodidad.

Para la interrogante ocho que se refiere a si es conveniente que se elaboren esquemas de estrategias para mejorar la liquidez de la empresa se obtuvo una respuesta positiva puesto que este tipo de esquemas facilitaría a la empresa la forma de hacer líquido sus activos de manera inmediata con lo cual pueden reducir otras deudas, además de invertir en nuevas oportunidades o adquirir nuevos activos y de manera relevante tomar mejores decisiones.

En la novena interrogante nos manifestó que se realizan informes financieros cada 6 meses siendo este tiempo acorde ya que estos informes son el recurso que permite tener una visión clara del aspecto económico de la entidad y de esta manera poseer un mejor control de la contabilidad.

En la décima interrogante nos expresó que si cree que los indicadores financieros facilitan la toma de decisiones, pues tiene claro que estos indicadores permiten determinar la situación actual y la toma de decisiones futuras en la búsqueda por mejorar el desempeño.

Por último en la interrogante once de lo que haría para mantener o incrementar la rentabilidad nos manifestó que lo apropiado sería innovar en líneas de mercado con los que aún no se cuenta la empresa.

7.3 CONSOLIDACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Para el análisis de los estados financieros de la empresa "ALAPON" se presenta la información de los estados Financieros Consolidados que nos proporcionó la entidad:

COMPAÑIA "ALAPON"			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
	2017	2018	2019
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
EFFECTIVO Y SU EQUIVALENTE	38916,61	39800	51916,61
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR	8920	0	98920
CREDITO TRIBUTARIO RENTA	8131,15	0	18131,15
CREDITOS TRIBUTARIO IVA	1104	0	1205
INVENTARIOS	18500	160400	108500
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	75571,76	200200	278672,76
ACTIVOS NO CORRIENTES			
MUEBLES Y ENSERES	5000	36000	15000
TERRENO	30000	60000	60000
EDIFICIO	48000	0	68000
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	1200	2650	3300
MAQUINARIA	0	0	0
VEHICULO	38000	47000	58000
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA	3600	0	7600
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	118600	145650	196700
TOTAL DE ACTIVOS	194171,76	345850	475372,76
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	43000	42500	7600
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	9650	0	0
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	52650	42500	7600
PASIVOS NO CORRIENTES			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTES COMERCIALES	0	40200	59650
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	0	40200	59650
TOTAL DE PASIVO	52650	82700	67250
PATRIMONIO			
CAPITAL	141521,76	263150	408122,76
TOTAL DE PATRIMONIO	141521,76	263150	408122,76
TOTAL DE PASIVO+ PATRIMONIO = ACTIVOS	194171,76	345850	475372,76

7.4 ANÁLISIS VERTICAL

Consolidado los estados financieros, se presenta el análisis financiero, dando profundidad en consistencia a la técnica utilizada de la entrevista y observación.

Año uno: Los activos corrientes de la compañía muestran que su mayor concentración está en el efectivo y su equivalente, con un 51,50% del total, así mismo se examina un 24,48% en los inventarios, las cuentas y documentos por cobrar corresponden al 11,80%, significando que las actividades netamente corrientes fueron eficiente con el flujo de efectivo y a la actividad económica que desarrolla.

Año dos: Los activos corrientes evidencian que su mayor concentración está en los inventarios, con un 80,11% del total, así mismo se examina un 19,88% en su dinero líquido, significando que las actividades netamente corrientes no están generando el retorno apropiado de dinero y poca rotación de inventarios.

En sus pasivos las obligaciones a corto plazo se observa que existió un endeudamiento con mayor concentración en las cuentas y documentos por pagar con un valor de \$ 42500,00. En sus obligaciones a largo plazo se observa una endeudamiento de 40200,00.

Año tres: En sus activos corrientes, la compañía evidencia más dineros en los inventarios y una menor concentración en en dinero en efectivo y su equivalente, significando que sus inventario no tuvo mucha salida.

En las obligaciones a largo plazo se observa que existió mayor endeudamiento con instituciones financieras con un valor de \$ 59650 representado el 100 % de pasivos no corrientes.

7.5 ANÁLISIS HORIZONTAL

La tendencia de sus estados financieros, indican que la compañía ha presentado variaciones significativas en su gestión de liquidez y rentabilidad financiera, las mismas que se pueden observar anteriormente.

Esta variaciones se dan en los cuentas y documentos por cobrar con un 53% de variación relativa en el año 2017 y 2018 y con el 386,55% en relación al 2019 y con en el 113,69% del total sus activos corrientes, en relación al primer año de estudio, examinando que su comportamiento no es el apropiado debido a su flujo de efectivo, ya que incrementa el riesgo de cuentas incobrables, significando problemas futuros que asumir.

Sus activos fijos el año 2018 presentan una pequeña variación, debido a la adquisición de bienes para la producción, a relación con el año 2019 que no mantuvo su inversión, aun cuando obtuvo más financiamiento y mayor incremento en sus utilidades.

Sus obligaciones con terceros incrementaron, derivando su mayor porcentaje con instituciones financieras, las mismas que en el 2019 represento el 349,56% en relación al año 2018, así mismo se observó que fueron disminuyendo las cuentas pendientes de pago a los trabajadores, denotando tal variación en el total de pasivos corto plazo, dado que de 412,33% en el 2018 paso a 270,97% en el 2019.

Las obligaciones a largo plazo también disminuyeron con un -58,45% el en 2018 y en el 2019 no se generaron, dando buen escenario para la compañía. Del total de sus pasivos incrementaron de 65,27% en el 2018 al 270,33 en el 2019, incremento dado por préstamos bancarios para financiar la propiedad, planta y equipo.

Su patrimonio presentó variación en las utilidades con un 77% en el 2019, las mismas que se van acumulando año a año, evaluando que son buenas, pero sin embargo no se reinvierte dicho monto generado por la actividad del negocio.

7.6 ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS

7.6.1 INDICADORES DE LIQUIDEZ

7.6.1.1 RAZÓN CORRIENTE

$$\text{RAZÓN DE CORRIENTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Tabla 13: RAZÓN CORRIENTE

AÑO 2017	AÑO 2018	AÑO 2019
$\frac{75571.78}{43000.00}$	$\frac{200200.00}{40200.00}$	$\frac{278672.76}{76000.00}$
= 1,76	= 4,71	= 3,67

Elaboración: Las autoras.

Fuente: Estados Financieros de la empresa.

Análisis:

Para el año 2017 la razón corriente fue de 1,76; en el 2018 correspondió a 4,71 y el 2019 equivalió a 3,67 mostrando ser un índice aceptado puesto que la relación muestra que por cada

\$1 dólar del pasivo corriente hay \$1,76; \$4,71; y \$3,67 respectivamente en cada año, la empresa “ALAPON” tiene excelente capacidad para cancelar sus obligaciones conforme vencen las mismas y tiene un crecimiento lo que le permitiría estar cómoda con sus pagos, de manera que la empresa tiene activos que se pueden transformar en dinero para cubrir sus pasivos.

7.6.1.1.1 PRUEBA ÁCIDA

$$\text{PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Tabla 14: PRUEBA ÁCIDA

AÑO 2017	AÑO 2018	AÑO 2019
$\frac{75571.78 - 18500.00}{43000.00}$	$\frac{200200.00 - 160400.00}{40200.00}$	$\frac{278672.76 - 108500.00}{76000.00}$
= 1,33	= -2,84	= 2,24

Elaboración: Las autoras.

Fuente: Estados Financieros de la empresa.

Análisis:

Posterior a restarle el inventario del activo corriente en cada año evaluado se pudo apreciar que en el **2017** equivalió a **1,33** en el **2018** fue de **-2,84** y el **2019** fue de **2,24** de manera que por cada dólar que se debe al pasivo corriente se cuenta con \$1,33 \$-2,84 y \$2,24 para cancelar sin la necesidad de recurrir a la venta de los inventarios que posee en el año 2017 y 2019 pero en el 2018 si estuvieron en riesgos. De igual forma las cantidades resultan suficientes en dos de los años en evaluación para cubrir pasivos de corto plazo debido a que los ingresos por ventas de cada unidad son significativos y le permiten cumplir con sus obligaciones.

7.6.1.1.2 RAZÓN DEL EFECTIVO

$$\text{RAZÓN DEL EFECTIVO} = \frac{\text{EFECTIVO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$$

Tabla 15: RAZÓN DE EFECTIVO

AÑO 2017	AÑO 2018	AÑO 2019
$\frac{38916.61}{43000.00}$	$\frac{39800.00}{40200.00}$	$\frac{51916.61}{76000.00}$
= 0,91	= 0,94	= 0,68

Elaboración: Las autoras.

Fuente: Estados Financieros de la empresa.

Análisis:

Lo que respecta a la cantidad de dinero en efectivo al momento, en el año **2017** fue de **0,91** en el año **2018** corresponde a **0,94** y en el **2019** fue de **0,68**; con esto se refleja que tiene la capacidad de cubrir cualquier imprevisto. De manera que cumpliendo con las medidas preventivas el dinero se está manejando mayormente mediante el banco lo que prevé cualquier situación inesperada.

7.6.1.1.3 CAPITAL DE TRABAJO

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$$

Tabla 16: CAPITAL DE TRABAJO

AÑO 2017	AÑO 2018	AÑO 2019
= 75571.76 – 43000.00	= 200200.00 – 40200.00	= 278672.76 – 76000.00
= 32571.76	= 157700.00	= 202672.76

Elaboración: Las autoras.

Fuente: Estados Financieros de la empresa.

Análisis:

El capital de trabajo muestra un avance positivo, en el año **2017** fue **32571,76** USD, en el **2018** correspondió a **157700.00** USD y en el 2019 fue de **202672.76** USD lo que enfatiza que cada año se tiene menos pasivos corrientes y hay más capital disponible para cancelar obligaciones.

Posterior a que son canceladas las obligaciones queda el capital de trabajo que le permite tener un fondo a la empresa “ALAPON” para poder manejar sus operaciones, cada año depende de

la operatividad que se tenga la misma, en este caso evaluamos que el capital es positivo lo cual permite que desempeñe sus actividades con normalidad.

7.6.1.2 INDICADORES DE RENTABILIDAD

7.6.1.2.1 RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO (DUPONT).

$$\text{RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO} = \frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS}} * \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} * 100$$

Tabla 17: RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO

AÑO 2017	AÑO 2018	AÑO 2019
$\frac{100130.00}{156650.00} * \frac{156650.00}{30000.00}$	$\frac{304999.96}{1344999.96} * \frac{1344999.96}{405850.00}$	$\frac{300130.22}{2356659.72} * \frac{2356659.72}{490572.76}$
= 49.72%	= 75.15 %	= 61.18%

Elaboración: Las autoras.

Fuente: Estados Financieros de la empresa.

Análisis:

Respecto a lo que corresponde a la rentabilidad neta del activo se muestra que en el **2017** el margen fue de **49,72%** en el **2018** equivalió a **75,15%** y en el **2019** correspondió a **61,18%** de tal manera se evidencia que existe una buena capacidad del activo para producir utilidades, independientemente de la forma como haya sido financiado, ya sea con deuda o patrimonio.

7.6.1.2.2 MARGEN BRUTO.

$$\text{MARGEN BRUTO} = \frac{\text{VENTAS} - \text{COSTO DE VENTAS}}{\text{VENTAS}} * 100$$

Tabla 18: MARGEN BRUTO

AÑO 2017	AÑO 2018	AÑO 2019
$\frac{156650.00 - 56520.00}{156650.00} * 100$	$\frac{1344999.96 - 1040000.00}{1344999.96} * 100$	$\frac{2356659.72 - 2056520.50}{2356659.72} * 100$
= 63.92%	= 22.68%	= 12.74%

Elaboración: Las autoras.

Fuente: Estados Financieros de la empresa.

Análisis:

Las ganancias brutas expresan que en el año **2017** el margen fue de **63,92%** en el año **2018** equivalió a **22,68%** y en el año **2019** correspondió a **12,74%** de tal manera se demuestra que las ganancias por ventas tienen una disminución significativa. Se puede atribuir este descenso a que los costos de venta aumentaron para cada año, y que las ventas fueron aumentando.

7.6.1.2.3 MARGEN OPERACIONAL.

$$\text{MARGEN OPERACIONAL} = \frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS}} * 100$$

Tabla 19: MARGEN OPERACIONAL

AÑO 2017	AÑO 2018	AÑO 2019
$\frac{64553.41}{156650.00} * 100$	$\frac{207399.96}{1344999.96} * 100$	$\frac{264553.63}{2356650.72} * 100$
= 41.21%	= 15.42%	= 11.23%

Elaboración: Las autoras.

Fuente: Estados Financieros de la empresa.

Análisis:

Del 100% de las ventas el margen operacional en el año **2017** fue de **41,21%** en el año **2018** un **15,42%** y en el año **2019** fue **11,23%** el margen operacional pasa por dos momentos, se identificó al más alto 41,21% en el 2017 éste es el tope debido a que las actividades realizadas el año anterior se venden en este año, por eso vemos que el 2018 y 2019 son más bajos debido a que son periodos de actividad, lo que se espera para el 2020 es que el margen operativo sea un poco mayor al 2019 y que no siga la tendencia de disminución.

7.6.1.2.4 RENTABILIDAD NETA DE VENTAS.

$$\text{MARGEN NETO} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} * 100$$

Tabla 20: RENTABILIDAD NETA DE VENTAS

AÑO 2017	AÑO 2018	AÑO 2019
$\frac{54224.86}{156650.00} * 100$	$\frac{178363.97}{1344999.96} * 100$	$\frac{222225.05}{2356650.72} * 100$
= 34.62%	= 13.26%	= 9.43%

Elaboración: Las autoras.

Fuente: Estados Financieros de la empresa.

Análisis:

Una vez deducidos los impuestos la rentabilidad neta en el año **2017** fue de **34,62%** en el año **2018** correspondió a **13,26%** y en el **2019** fue **9,43%** de manera que por cada dólar de ventas \$0,3462; \$0,1326 y \$0,943 respectivamente le corresponden a la utilidad neta. Podemos apreciar que las ganancias netas al igual que el margen operativo de la empresa tienen una reducción comparando los años 2017 y 2018 y el 2019, es el 2017 el año que tiene mayor porcentaje de utilidad, esto se debe a la actividad de la empresa, lo que se puede esperar para el 2020 es una rentabilidad mayor que el periodo 2019, es claro que la empresa tiene utilidades, pero la tendencia es una reducción de las mismas.

7.6.1.2.5 RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO.

$$\text{RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{PATRIMONIO}} * 100$$

Tabla 21: RENTABILIDAD OPERACIONAL DEL PATRIMONIO

AÑO 2017	AÑO 2018	AÑO 2019
$\frac{64553.41}{148721.76} * 100$	$\frac{207399.96}{323150.00} * 100$	$\frac{264553.63}{354922.76} * 100$
= 43.42%	= 64.18%	= 74.54%

Elaboración: Las autoras.

Fuente: Estados Financieros de la empresa.

Análisis:

En lo que respecta a la utilidad operacional dentro de la cuenta del patrimonio conseguimos que para el **2017** fue el **43,42%** en el **2018** asciende hasta **64,18%** y la tendencia siguió en ascenso para el **2019** con **74,54%**. Como se puede evidenciar las ganancias que se tienen de los años anteriores han aumentado considerablemente, lo que significa que los socios reciben más ganancias sobre la inversión que han realizado.

7.6.1.2.6 RENTABILIDAD FINANCIERA.

$$\text{RENTABILIDAD FINANCIERA} = \frac{\cancel{VENTAS}}{\cancel{ACTIVOS}} * \frac{\cancel{UAI}}{\cancel{VENTAS}} * \frac{\cancel{ACTIVO}}{\cancel{PATRIMONIO}} * \frac{\cancel{UAI}}{\cancel{UAI}} * \frac{\cancel{UTILIDAD NETA}}{\cancel{UAI}}$$

UAI: Utilidad antes de Impuestos

UAI: Utilidad antes de Impuestos e Intereses

Tabla 22: RENTABILIDAD FINANCIERA

AÑO 2017	AÑO 2018	AÑO 2019
$\frac{54224.86}{158721.76}$	$\frac{178363.97}{323150.00}$	$\frac{222225.05}{354922.76}$
= 0.36	= 0.55	= 0.63

Elaboración: Las autoras.

Fuente: Estados Financieros de la empresa.

Análisis:

Este es un indicador sumamente importante, pues mide el beneficio neto generado en relación a la inversión de los propietarios de la empresa para el año **2017** fue **0.36**, mientras que para el **2018** corresponde a **0.55** y para el año **2019** fue **0.63**.

8 DISEÑO DE LA PROPUESTA Y LINEAMIENTOS ESTRATÉGICOS

8.1 TEMA DE LA PROPUESTA

Realizar el análisis e interpretación de la liquidez y rentabilidad mediante la utilización de indicadores financiero para el correcto control y evaluación del comportamiento financiero de la empresa “ALAPON”.

8.2 OBJETIVOS

8.2.1 OBJETIVO GENERAL

Elaborar una propuesta para el correcto control de las finanzas, mejorando liquidez y rentabilidad de la compañía.

8.2.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS

- ❖ Evaluar la liquidez a través de la utilización de sus respectivos indicadores y así determinar la capacidad de contraer obligaciones.
- ❖ Evaluar la rentabilidad de la compañía y su evolución con la determinación del margen de utilidad y su respectivo comportamiento.
- ❖ Realizar la interpretación de los datos obtenidos a través de fórmulas de indicadores financieros de rentabilidad y liquidez.
- ❖ Proporcionar una matriz con indicadores de liquidez y rentabilidad, para ser aplicables a la empresa “ALAPON”

8.3 FACTIBILIDAD

Es factible porque se puede tener a disposición los recursos económicos, humanos y materiales necesarios para llevar a cabo el correcto control de las finanzas, mejorando liquidez y rentabilidad de la compañía “ALAPON”.

8.4 DESARROLLO DE LA PROPUESTA

8.4.1 SITUACIÓN ACTUAL

Con la información que se recopiló en las encuestas y entrevistas se puede evidenciar que en la parte interna de la empresa no se les da un correcto manejo e interpretación a los indicadores financieros, es por esta razón que se hace necesario proponer la aplicación de fórmulas de





indicadores financieros de liquidez y rentabilidad para así lograr tener un análisis de los mismos más acorde a las necesidades de la empresa y de esta manera tomar mejores decisiones.

8.4.2 COMPONENTES ESTRUCTURALES







La presente propuesta está compuesta por el análisis de liquidez y rentabilidad con su respectiva interpretación. Para la siguiente valoración se tomaron en consideración tres años, el 2017, 2018 y 2019. Los indicadores que se utilizaron son los que se evidencian en el marco teórico de este documento.

8.4.3 INDICADORES DE LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD APLICABLES PARA EL ANÁLISIS DEL COMPORTAMIENTO FINANCIERO DE LA EMPRESA “ALAPON”.

Indicadores de Liquidez:

-  Razón Corriente.
-  Prueba Acida.
-  Razón del efectivo.
-  Capital de trabajo.

Indicadores de Rentabilidad:

-  Rentabilidad neta del activo (Dupont).
-  Margen Bruto.
-  Margen Operacional.
-  Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)
-  Rentabilidad Operacional del Patrimonio.
-  Rentabilidad Financiera.

Cabe recalcar que en otro contexto los directivos de la empresa “ALAPON” deben analizar con una mayor concentración sus estados financieros, para que no estén constantemente presentando inconvenientes con la información que poseen y además sin saber el potencial de los recursos que poseen. También se pudo observar que sus utilidades se están acumulando sin la reinversión de las mismas, generando dinero muerto.

8.4.4 MATRIZ DE INDICADORES

MATRIZ CON INDICADORES			
LIQUIDEZ		RENTABILIDAD	
Razón Corriente.	$= \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	Rentabilidad neta del activo (Dupont).	$= \frac{\text{UTILIDAD BRUTA}}{\text{VENTAS}} * \frac{\text{VENTAS}}{\text{ACTIVO TOTAL}} * 100$
Prueba Acida.	$= \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{INVENTARIOS}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	Margen Bruto.	$= \frac{\text{VENTAS} - \text{COSTO DE VENTAS}}{\text{VENTAS}} * 100$
Razón del efectivo.	$= \frac{\text{EFECTIVO}}{\text{PASIVO CORRIENTE}}$	Margen Operacional.	$= \frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{VENTAS}} * 100$
Capital de trabajo.	$= \text{ACTIVO CORRIENTE} - \text{PASIVO CORRIENTE}$	Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	$= \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}} * 100$
		Rentabilidad Operacional del Patrimonio.	$= \frac{\text{UTILIDAD OPERACIONAL}}{\text{PATRIMONIO}} * 100$
		Rentabilidad Financiera.	$= \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO}}$

8.4.5 IMPACTO DE LA PROPUESTA

Los indicadores a utilizar ayudaran a la estructuración financiera y económica de la Compañía “ALAPON”, en función:

- ✚ Un mejor diagnóstico y evaluación en el análisis de la información económica financiera.
- ✚ Cuantificación de los datos financieros y de actividad operacional.
- ✚ Capacidad de evaluación para comparar con negocios del mismo sector y determinar fortalezas y debilidades en la liquidez y rentabilidad.
- ✚ Generar informes para los interesados de la actividad de la empresa tanto de la manera interna como externa.

9 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN

9.1 CONCLUSIONES

- ❖ El comportamiento financiero como tal es el que establece que las decisiones individuales definen al mercado, y que existe una explicación razonable detrás de una situación que a primera vista podría parecer inexplicable.
- ❖ Los indicadores financieros permiten el análisis de la realidad financiera de la entidad, de manera individual, y facilitan la comparación de la misma con la competencia y con la entidad u organización que lidera el mercado.
- ❖ Realizar un análisis de los indicadores de liquidez y rentabilidad resulta una herramienta muy efectiva para evaluar a la empresa y comprobar su momento económico, además de permitirle a los directivos, gerentes y demás implicados en la administración mejorar el proceso de toma de decisiones, siendo esto algo en lo que coinciden los autores revisados en la presente investigación.

9.2 RECOMENDACIONES

- ❖ Se recomienda la implementación y estudio del análisis al comportamiento financiero de los indicadores de liquidez y rentabilidad como la herramienta para valorar la gestión de la empresa, puesto que es una técnica cuantitativa que se pone a disposición de la administración para que tome decisiones apegadas a la realidad que atraviesa la compañía.
- ❖ Se recomienda también el uso cauteloso del análisis financiero ya que es una herramienta protectora, en el sentido que puede establecer si la empresa va camino a tener pérdidas y esta propone la oportunidad de reaccionar ante tal situación para dirigir y gestionar recursos que ayuden a mejorar todas las actividades de la empresa como tal.
- ❖ Por último se recomienda tener una mejor organización con la información financiera que dispone la empresa para que así esté a primera mano cuando se requiere.

10 CRONOGRAMA VALORADO

ACTIVIDADES REALIZADAS	TIEMPO EN MESES												RECURSOS			COSTO TOTAL
	MARZO 2021				ABRIL 2021				MAYO 2021							
	SEMANAS				SEMANAS				SEMANAS							
	1	2	3	4	1	2	3	4	1	2	3	4	HUMANOS	MATERIALES	OTROS	
Elaboracion de las bases teóricas.													Tesistas. Tutora.	Computadoras.	Internet.	\$10.00
Diseño del marco metodológico.													Tesistas. Tutora.	Computadoras.	Internet.	\$10.00
Reunión con la tutora para la elaboración y validación de instrumentos.													Tesistas. Tutora.	Computadoras.	Internet.	\$10.00
Recolección de datos.													Tesistas. Propietario del la empresa ALAPON y demás miembros.	Computadoras. Remas de papel. Impresora. Lapiceros.	Internet.	\$40.00
Tabulación de datos. Análisis e interpretación.													Tesistas. Tutora.	Computadoras.	Internet.	\$10.00
Elaboración de la propuesta.													Tesistas. Tutora.	Computadoras.	Internet.	\$10.00
Informe Final.													Tesistas. Revisor	Computadoras.	Internet.	\$20.00

11 BIBLIOGRAFÍA

- Alejandro, S. L., & Alberto, M. M. (2011). *Tesis*. Obtenido de Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa.
- Barzaga, O., & Nevárez, J. (2018). Valoraciones entorno al riesgo financiero en las medianas empresas de la Provincia de Manabí. *Revista Lasallista de Investigación.*, 1-5.
- Benavente, J. (2005). *Investigación y desarrollo, innovación y productividad: un análisis econométrico a nivel de la firma*. Chile .
- Bernal Domínguez, D., & Amat Salas, O. (2012). *Anuario de ratios financieros sectoriales en México para análisis comparativo empresarial*. México: Ra Ximhai.
- Bernstein, L. (1999). *Análisis de los estados financieros. Teoría, aplicación e interpretación*. México.
- Bravo, G., & Mondragón, H. (2003). *Administración Financiera* . México: Instituto Politécnico Nacional .
- Casatños, C., & Arias, J. (2013). *Análisis financiero integral de empresas Colombianas: Perspectivas de competitividad regional*. colombia: Entramado.
- Castaños Ríos, C., & Arias Pérez, J. (2013). *Análisis financiero integral de empresas colombianas 2009-2010: Perspectivas de competitividad regional*. Colombia: Entramado.
- Charlo Molina, M., & Moya Clemene, I. (2010). EL COMPORTAMIENTO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS SOCIALMENTE RESPONSABLES. En M. Charlo Molina, & I. Moya Clemene, *EL COMPORTAMIENTO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS SOCIALMENTE RESPONSABLES*. España.
- Compra acciones y bolsa* . (s.f.). Obtenido de Compra acciones y bolsa : <https://compraraccionesdebolsa.com/formacion/fundamental/valoracion-de-empresas/multiplos/prueba-acida/>
- CUALLI FINANCIERA*. (s.f.). Obtenido de CUALLI FINANCIERA: <https://cualli.mx/blog/la-importancia-de-la-liquidez-financiera-en-nuestro-negocio/>
- Daza, J. (2016). Crecimiento y rentabilidad empresarial. *Revista de Contaduría y Administración* , 268.

EALDE BUSINESS SCHOOL. (s.f.). Obtenido de EALDE BUSINESS SCHOOL:
<https://www.ealde.es/que-es-analisis-financiero/>

Economipedia. (07 de Julio de 2019). Obtenido de Economipedia:
<https://economipedia.com/definiciones/disponibilidad-de-liquidez.html>

Fontalvo, T., De la Hoz, E., & Vergara, J. (2012). Aplicacion de análisis discriminante para evaluar el mejoramiento de los indicadores financieros en las empresas del sector alimento de Barranquilla-Colombia. *Revista Chilena de Ingeniería*, 320-330.

Gitman. (2000).

GITMAN, L., & CHAD J, Z. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson Educación (Décimosegunda Edición).

Gitman, L., & Chad, J. Z. (2012). *Principios de Administración Financiera* . México: Pearson Educacion.

Gobbi, J., & Coto, F. (2003). *Comportamiento financiero de la inversión en sistemas*. Costa Rica.

GUILLERMO WESTREICHER, J. S. (17 de AGOSTO de 2020). *ECONOMIPEDIA* . Obtenido de ECONOMIPEDIA: <https://economipedia.com/definiciones/capital-de-trabajo.html>

Hernández, M. T., Sánchez, L., & González, F. (2010). La Liquidez Empresarial y su Relación con el Sistema Financiero. *Revista de Ciencias Holguín* , 11.

Hernández, R. (2014). *Metodología de la investigación* . México: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA .

Jordán Guillen, C. M. (2015). *ANALISIS E INTERPRETACION FINANCIERO, LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD COMO HERRAMIENTA PARA LA EVALUACION DE LA GESTION EMPRESARIAL*. Machala - El Oro: UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES.

León, B. (2006). *Aptitud financiera y bienestar financiero de los empleados de la Universidad de Montemorelos*. México: Tesis de maestría.

Mejía, D. G. (12 de Abril de 2018). Obtenido de <https://guillermomejia.com/comportamientos-financieros-positivos/>

- Molina, M. C., & Moya, C. (2010). El comportamiento financiero de las empresas socialmente responsables. *Investigaciones Europeas de Dirección y Economía de la Empresa*, 15-25.
- Moreira Macías, M., Carvajal Salgado, A., & Barreno Salinas, M. (2019). ANÁLISIS DEL COMPORTAMIENTO ECONÓMICO-FINANCIERO DE LOS SECTORES EMPRESARIALES DE MILAGRO, ECUADOR. *ECA Sinergia* , 10.
- Morillo, M. (2001). *Rentabilidad financiera y reducción de costos. Actualidad contable FACES*, 4(4), 35-48. Actualidad contable FACES, 4(4), 35-48.
- Nava, M. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Scielo* .
- Nicole, R. P. (01 de Mayo de 2017). *Economipedia* . Obtenido de Economipedia : <https://economipedia.com/definiciones/analisis-financiero.html>
- Ortiz Anaya, H. (2011). *ANÁLISIS FINANCIERO APLICADO Y PRINCIPIOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA*. . Bogotá: CURCIO.
- Porto, J. P., & Merino, M. (2013). *Definición. de*. Obtenido de Definición. de: <https://definicion.de/razon-circulante/>
- Proaño, C. (2017). *Ingeniería Comercial*. Guayaquil.
- Rosero Sánchez, A. (2015). *Ingeniería en Gerencia y Liderazgo*. Quito.
- Sánchez Calderón, M., & Lazo Alvarado, V. (2017). DETERMINANTES DE LA RENTABILIDAD EMPRESARIAL EN EL ECUADOR: UN ANÁLISIS DE CORTE TRANSVERSAL. *ECA Sinergia* , 14.
- SIIGO. (s.f.). Obtenido de SIIGO: <https://www.siigo.com/blog/indicadores-de-rentabilidad/>
- Solís, M., Méndez, S., Moctezuma, A., Novela, R., Eva, M., & Guillermo, A. (2016). *LA IMPORTANCIA DE LA LIQUIDEZ, RENTABILIDAD, INVERSIÓN Y TOMA DE DECISIONES EN LA GESTIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL PARA LA OBTENCIÓN DE RECURSOS EN LA INDUSTRIA DE LA PESCA DE PELÁGICOS MENORES EN ENSENADA, B.C*. México: Universidad Autónoma de Baja California.
- SUPERCIAS. (s.f.). Obtenido de SUPERCIAS: https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf

Ucha, A. P. (22 de Junio de 2015). *Economipedia*. Obtenido de Economipedia:
<https://economipedia.com/definiciones/test-acido.html>

Vilabella, L., & Silvosa, R. (2001). Incidencia del tamaño sobre el comportamiento financiero de la empresa. *Revista Galega de Economía*, 10.

Westreicher, G. (25 de Agosto de 2020). *Economipedia* . Obtenido de Economipedia:
<https://economipedia.com/definiciones/razon-de-liquidez.html#:~:text=La%20raz%C3%B3n%20de%20liquidez%20o,puede%20cubrir%20su%20pasivo%20corriente.>

Zamora, T. (2008). *Rentabilidad y Ventaja Comparativa*. México: Michoacán.

12 ANEXOS

12.1 EVIDENCIA #1: INFORMACIÓN DEL RUC

[Home](#) > [RUC](#) > [Consulta](#)

Consulta de RUC

RUC

1310173172001

Razón social

ALAVA CEVALLOS GABRIEL ORLANDO

Estado contribuyente en el RUC

ACTIVO

Nombre comercial

DISTRIBUIDORA ALACEV 2

Actividad económica principal

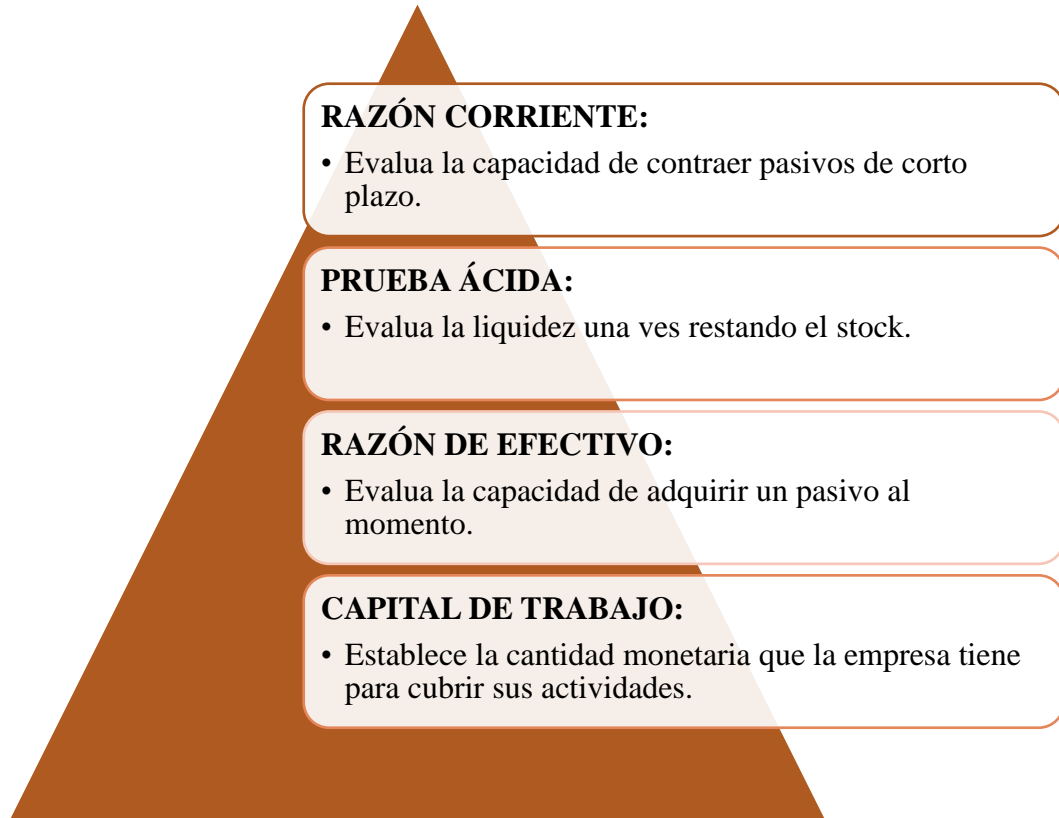
VENTA AL POR MAYOR DE MATERIALES DE CONSTRUCCIÓN: PIEDRA, ARENA, GRAVA, CEMENTO, ETCÉTERA.

Tipo contribuyente	Clase contribuyente	Obligado a llevar contabilidad	
PERSONA NATURAL	OTROS	SI	
Fecha inicio actividades	Fecha actualización	Fecha cese actividades	Fecha reinicio actividades
20/09/2012	01/12/2020		
Agente de retención			
SI			


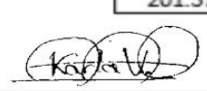
Mostrar establecimientos

Nueva consulta

12.2 EVIDENCIA #2: INDICADORES DE LIQUIDEZ



12.3 EVIDENCIA #3: ESTADOS FINANCIEROS DEL AÑO 2017

BALANCE GENERAL		
EJERCICIO FISCAL 2017		
ACTIVOS		
CORRIENTES		
DISPONIBLES		
Caja General	5.960,00	38.916,61
Bancos	<u>32.956,61</u>	
EXIGIBLES		
Cuentas por cobrar clientes corto plazo	8.920,00	27.420,00
Inventario	<u>18.500,00</u>	
DIFERIDOS		
Crédito tributario IVA	1.104,00	9.235,15
Crédito tributario Renta	<u>8.131,15</u>	
FIJOS		
DEPRECIABLES		
EDIFICIOS		
Edificio	48.000,00	48.000,00
EQUIPOS DE COMPUTACION Y SOFTWARE		
Computadoras	1.200,00	1.200,00
VEHICULOS		
Vehículo	38.000,00	38.000,00
MUEBLES Y ENSERES		
Aires acondicionados, muebles, escritorios	5.000,00	5.000,00
DEPRECIACION ACUMULADA DE ACTIVOS FIJOS		<u>(3.600,00)</u>
NO DEPRECIABLES		
TERRENOS		
Terreno	30.000,00	30.000,00
TOTAL DE ACTIVOS		201.371,76
PASIVOS		
CORRIENTES		
CUENTAS POR PAGAR		
Proveedores	43.000,00	43.000,00
NO CORRIENTES		
OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO		
Obligaciones financieras largo plazo	9.650,00	9.650,00
TOTAL PASIVOS		52.650,00
PATRIMONIO		
Capital		<u>148.721,76</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		201.371,76
		
_____ SR. GABRIEL O. ALAVA CEVALLOS		_____ ING. KARLA VELEZ ZAMB

SR. GABRIEL ORLANDO ALAVA CEVALLOS
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO FISCAL 2017

INGRESOS		156.650,00
INGRESOS POR VENTAS 12%	156.650,00	
COSTO DE VENTA		56.520,00
Costo de ventas	56.520,00	
		<u>100.130,00</u>
GANANCIA BRUTA EN VENTA		
EGRESOS O GASTOS		35.576,59
GASTOS OPERATIVOS		20.110,00
Gastos de sueldos	16910,00	
Mantenimiento y reparaciones	340,00	
Combustibles y lubricantes	1.720,00	
Suministros, herramientas y materiales	510,00	
Promoción y publicidad	250,00	
Transporte	380,00	
GASTOS NO OPERACIONALES	<u>2.234,20</u>	2.234,20
Gastos de interés	2.234,20	
		<u>64.553,41</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		9.683,01
15%		645,53
1%		54.224,86
UTILIDAD NETA		54.224,86



 ING. ORLANDO ALAVA C.
 GERENTE

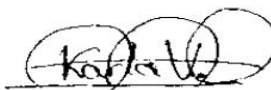

 ING. KARLA VELEZ Z.
 CONTADORA

12.4 EVIDENCIA #4: ESTADOS FINANCIEROS DEL AÑO 2018

**BALANCE GENERAL
AL 30 DE MAYO DE 2018
DISTRIBUIDORA ALAPON**

ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
DISPONIBLE		39.800,00
BANCO	39.800,00	
REALIZABLE		160.400,00
INVENTARIO	160.400,00	
ACTIVO FIJO		
DEPRECIABLES		
		145.650,00
INMUEBLES	60.000,00	
MUEBLES Y ENCERES	36.000,00	
EQUIPOS DE COMPUTACION	2.650,00	
VEHICULOS	47.000,00	
NO DEPRECIABLES		
		60.000,00
TERRENO	60.000,00	
TOTAL ACTIVO		405.850,00
 PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE		
		42.500,00
CUENTAS POR PAGAR	42.500,00	
PASIVO NO CORRIENTE		
		40.200,00
OBLIG. CON INSTITUC. FINANCIERAS		
CUENTAS POR PAGAR	40.200,00	
TOTAL PASIVO		82.700,00
PATRIMONIO		323.150,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		405.850,00


ING. ORLANDO ALAVA CEVALLOS
GERENTE


ING. KARLA VELEZ ZAMBR.
CONTADORA
REG.100-09-1216

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
SR. ORLANDO GABRIEL ALAVA CEVALLOS**

INGRESOS

VENTAS		1.344.999,96
COSTO DE VENTA		
COMPRAS	1.040.000,00	
UTILIDAD BRUTA EN VENTA		304.999,96

GASTOS

GASTOS ADMINISTRATIVOS

SUELDOS Y SALARIOS	21.600,00	
GASTOS DE OFICINA	29.800,00	
IMPUESTOS FISCALES SRI	12.400,00	
ALQUILER DE LOCAL	3.000,00	

GASTOS DE VENTAS

COMBUSTIBLE	16.500,00	
MANTENIMIENTO DE VEHICULO	12.500,00	

GASTOS GENERALES

SERVICIOS BASICOS	1.800,00	
-------------------	----------	--

TOTAL GASTOS		97.600,00
UTILIDAD DEL PERIODO		207.399,96

GERENTE
ING. ORLANDO ALAVA C

CONTADORA
ING. KARLA VELEZ

12.5 EVIDENCIA #5: ESTADOS FINANCIEROS DEL AÑO 2019

BALANCE GENERAL EJERCICIO FISCAL 2019


ACTIVOS		
CORRIENTES		
DISPONIBLES		
		51.916,61
Caja General	8.960,00	
Bancos	<u>42.956,61</u>	
EXIGIBLES		
Cuentas por cobrar clientes corto plazo	98.920,00	207.420,00
Inventario	<u>108.500,00</u>	
DIFERIDOS		
Crédito tributario IVA	1.205,00	19.336,15
Crédito tributario Renta	<u>18.131,15</u>	
FIJOS		
DEPRECIABLES		
EDIFICIOS		
Edificio	68.000,00	68.000,00
EQUIPOS DE COMPUTACION Y SOFTWARE		
Computadoras	3.300,00	3.300,00
VEHICULOS		
Vehículo	58.000,00	58.000,00
MUEBLES Y ENSERES		
Aires acondicionados, muebles, escritorios	15.000,00	15.000,00
DEPRECIACION ACUMULADA DE ACTIVOS FIJOS		<u>(7.600,00)</u>
NO DEPRECIABLES		
TERRENOS		
Terreno	60.000,00	60.000,00
TOTAL DE ACTIVOS		490.572,76
PASIVOS		
CORRIENTES		
CUENTAS POR PAGAR		
Proveedores	76.000,00	76.000,00
NO CORRIENTES		
OBLIGACIONES FINANCIERAS LARGO PLAZO		
Obligaciones financieras largo plazo	59.650,00	59.650,00
TOTAL PASIVOS		135.650,00
PATRIMONIO		
Capital		354.922,76
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		490.572,76


SR. GABRIEL O. ALAVA CEVALLOS


ING. KARLA VELEZ ZAMBRANO

SR. GABRIEL ORLANDO ALAVA CEVALLOS
ESTADO DE RESULTADOS
EJERCICIO FISCAL 2019

INGRESOS		2.356.650,72	
INGRESOS POR VENTAS 12%	2.356.650,72		
COSTO DE VENTA		2.056.520,50	
Costo de ventas	2.056.520,50		
			<u>300.130,22</u>
GANANCIA BRUTA EN VENTA			
EGRESOS O GASTOS			35.576,59
GASTOS OPERATIVOS		30.342,00	
Gastos de sueldos	26912,00		
Mantenimiento y reparaciones	560,00		
Combustibles y lubricantes	1.850,00		
Suministros, herramientas y materiales	710,00		
Promoción y publicidad	150,00		
Transporte	160,00		
GASTOS NO OPERACIONALES		5.234,59	
Gastos de interés	5.234,59		
UTILIDAD DEL EJERCICIO			<u>264.553,63</u>


 ING. ORLANDO ALAVA C.
 GERENTE


 ING. KARLA VELEZ Z.
 CONTADORA

12.6 EVIDENCIA #6: DISEÑO DE LA ENCUESTA



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MANABÍ

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS

ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

ANÁLISIS DEL COMPORTAMIENTO FINANCIERO Y SU IMPACTO EN LA LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA “ALAPON” DE LA CIUDAD DE PORTOVIEJO EN LOS AÑOS COMPRENDIDOS DEL 1 DE ENERO DE 2017 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019.

Conocer su opinión es muy importante para mejorar el comportamiento financiero y a su vez el impacto que tiene en la liquidez y rentabilidad de la empresa ALAPON. Esperando su atenta cooperación se le agradece de antemano su colaboración.

Instrucciones:

Marque con una X una sola respuesta a las distintas preguntas de la manera más honesta.

1 ¿Considera usted que el gerente de la empresa tiene conocimiento financiero?

A) SI ___

B) NO ___

2 ¿En la empresa se manejan informes financieros?

A) SI ___

B) NO ___

3 ¿Disponen estados financieros para la toma de decisiones tácticas y operativas?

A) SI ___

B) NO ___

4 ¿El gerente y el propietario tienen conocimientos claros sobre la liquidez y el capital de la empresa?

A) SI ___

B) NO ___

5 ¿Considera útil el diseño de estrategias financieras para solventar los problemas financieros de la empresa?

A) SI ___

B) NO ___

6 ¿Cree usted que los ingresos obtenidos cubren las deudas sin quitar liquidez?

A) SI ___

B) NO ___

7 ¿Conoce si en la empresa se manejan indicadores de liquidez?

A) SI ___

B) NO ___

8 ¿Existen reuniones entre las fuentes internas y la alta gerencia?

A) SI ___

B) NO ___

9 ¿Considera necesario proponer estrategias financieras que permitan contribuir al correcto control de las finanzas para mejorar la liquidez y rentabilidad de la empresa?

A) SI ___

B) NO ___

10 ¿Estaría dispuesto a ser evaluado en su puesto laboral?

A) SI ___

B) NO ___

12.7 EVIDENCIA #7: DISEÑO DE LA ENTREVISTA



UNIVERSIDAD

TÉCNICA DE MANABÍ

FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y ECONÓMICAS

ESCUELA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

Objetivo: Examinar el comportamiento financiero de la empresa distribuidora de materiales de construcción “ALAPON”.

Nombre del entrevistado: _____

Instrucciones: Lea con atención las siguientes series de preguntas y responda según lo que usted considere.

1. ¿La empresa cuenta con algún seguro que cubra daños ocasionados por fenómenos naturales, incendios, etc.?
2. ¿La empresa ha atravesado por problemas económicos?
3. ¿En la empresa se realizan periódicamente análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación económica?
4. ¿Considera usted que el uso de las utilidades retenidas como medio de financiamiento podría generar escasez de liquidez?
5. ¿Cuáles son los factores relevantes que generan los problemas de liquidez en la empresa?

6. ¿Usted cree que las estrategias financieras ayudan a mejorar los problemas de liquidez y rentabilidad de las empresas y por qué?

7. ¿Qué estrategias usted implementaría para contrarrestar los problemas de liquidez?

8. ¿Cree conveniente que se elaboren esquemas de estrategias para mejorar la liquidez de la empresa?

9. ¿Cada qué tiempo se realiza y analizan los informes financieros?

10. ¿Cree usted que los indicadores financieros facilitan la toma de decisiones?

11. ¿Qué haría usted para mantener o incrementar rentabilidad de la empresa?

Gracias por su colaboración, la información que ha proporcionado será utilizada con extrema confidencialidad.

12.8 EVIDENCIA #8: FOTOGRAFÍA APLICANDO ENTREVISTA



12.9 EVIDENCIA #9: TABLA DE INDICADORES SEGÚN LA SUPERCIA



TABLA DE INDICADORES

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	FÓRMULA
I. LIQUIDEZ	1. Liquidez Corriente 2. Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$
II. SOLVENCIA	1. Endeudamiento del Activo 2. Endeudamiento Patrimonial 3. Endeudamiento del Activo Fijo 4. Apalancamiento 5. Apalancamiento Financiero	$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$ $\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$ $\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo Neto}}$ $\frac{\text{Activo Total}}{\text{Patrimonio}}$ $\frac{(\text{UAI} / \text{Patrimonio})}{(\text{UAI} / \text{Activos Totales})}$
III. GESTIÓN	1. Rotación de Cartera 2. Rotación de Activo Fijo 3. Rotación de Ventas 4. Período Medio de Cobranza 5. Período Medio de Pago 6. Impacto Gastos Administración y Ventas 7. Impacto de la Carga Financiera	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$ $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$ $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$ $\frac{(\text{Cuentas por Cobrar} * 365)}{\text{Ventas}}$ $\frac{(\text{Cuentas y Documentos por Pagar} * 365)}{\text{Compras}}$ $\frac{\text{Gastos Administrativos y de Ventas}}{\text{Ventas}}$ $\frac{\text{Gastos Financieros}}{\text{Ventas}}$
IV. RENTABILIDAD	1. Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont) 2. Margen Bruto 3. Margen Operacional 4. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto) 5. Rentabilidad Operacional del Patrimonio 6. Rentabilidad Financiera	$\frac{(\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas}) * (\text{Ventas} / \text{Activo Total})}{\text{Ventas Netas} - \text{Costo de Ventas} / \text{Ventas}}$ $\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$ $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}}$ $\frac{(\text{Utilidad Operacional} / \text{Patrimonio})}{(\text{Ventas} / \text{Activo}) * (\text{UAI} / \text{Ventas}) * (\text{Activo} / \text{Patrimonio}) * (\text{UAI} / \text{UAI}) * (\text{UN} / \text{UAI})}$

UAI: Utilidad antes de Impuestos