



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

SITUACIÓN FINANCIERA DE UNA EMPRESA COMERCIAL EN LA
CIUDAD DE MACHALA EN EL PERIODO 2017: EVALUACIÓN Y TOMA
DE DECISIONES.

BARRETO PAUTA FABRICIO LEONARDO
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2019



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

SITUACIÓN FINANCIERA DE UNA EMPRESA COMERCIAL EN
LA CIUDAD DE MACHALA EN EL PERIODO 2017: EVALUACIÓN
Y TOMA DE DECISIONES.

BARRETO PAUTA FABRICIO LEONARDO
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2019



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EXAMEN COMPLEXIVO

SITUACIÓN FINANCIERA DE UNA EMPRESA COMERCIAL EN LA CIUDAD DE
MACHALA EN EL PERIODO 2017: EVALUACIÓN Y TOMA DE DECISIONES.

BARRETO PAUTA FABRICIO LEONARDO
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

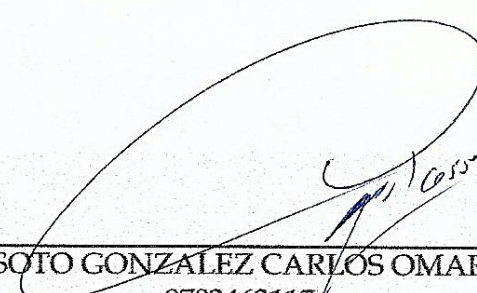
SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR

MACHALA, 04 DE FEBRERO DE 2019


MACHALA
04 de febrero de 2019

Nota de aceptación:

Quienes suscriben, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado SITUACIÓN FINANCIERA DE UNA EMPRESA COMERCIAL EN LA CIUDAD DE MACHALA EN EL PERIODO 2017: EVALUACIÓN Y TOMA DE DECISIONES., hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.



SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR
0703463117
TUTOR - ESPECIALISTA 1



JARAMILLO PAREDES MARCIA FABIOLA
0703659383
ESPECIALISTA 2



PALOMEQUE SOLANO MARIA EUGENIA
0703531517
ESPECIALISTA 3

Fecha de impresión: lunes 04 de febrero de 2019 - 11:46

Urkund Analysis Result

Analysed Document: BARRETO PAUTA FABRICIO LEONARDO.docx (D47010603)
Submitted: 1/19/2019 5:57:00 PM
Submitted By: fbarreto_est@utmachala.edu.ec
Significance: 6 %

Sources included in the report:

<http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12757/1/ECUACE-2018-CA-DE00799.pdf>

Instances where selected sources appear:

8

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

El que suscribe, BARRETO PAUTA FABRICIO LEONARDO, en calidad de autor del siguiente trabajo escrito titulado SITUACIÓN FINANCIERA DE UNA EMPRESA COMERCIAL EN LA CIUDAD DE MACHALA EN EL PERIODO 2017: EVALUACIÓN Y TOMA DE DECISIONES., otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

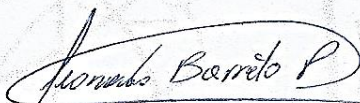
El autor declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

El autor como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 04 de febrero de 2019



BARRETO PAUTA FABRICIO LEONARDO
0705495091

DEDICATORIA

Todo gran esfuerzo conlleva una gratificante recompensa, y pues este es el fruto de una ardua labor; este trabajo se lo dedico:

A DIOS

Por ser la inspiración para trazarme y poder alcanzar todo lo propuesto en el camino y siempre de su mano poder ir hacia el éxito.

A MI FAMILIA

Por ser el núcleo primordial, fuente de valor y entusiasmo en cada paso que doy, por siempre contar con su ayuda.

A MI NOVIA Y AMIGOS

Por ser ese apoyo incondicional y acompañantes del camino en el maravilloso mundo de la educación superior.

SITUACIÓN FINANCIERA DE UNA EMPRESA COMERCIAL EN LA CIUDAD DE MACHALA EN EL PERIODO 2017: EVALUACIÓN Y TOMA DE DECISIONES.

Autor: Fabricio Leonardo Barreto Pauta

Correo: fbarreto_est@utmachala.edu.ec

RESUMEN

La elaboración del siguiente estudio de caso práctico se enfoca en el desconocimiento de la situación financiera actual de la empresa COMPLEX-U para el periodo 2017, por lo que se procede a realizar el análisis y la evaluación a los estados financieros proporcionados por la organización con el fin de diagnosticar falencias en los indicadores financieros y así poder corregir alguna afectación a tiempo, información que también será de mucha utilidad para la toma de decisiones futura por parte de la gerencia.

La metodología aplicada a la siguiente investigación es cualitativa, porque la misma permitirá recabar la información necesaria mediante artículos científicos los cuales brindarán el respaldo necesario para las afirmaciones que serán expuestas en el desarrollo conceptual del caso práctico, por otra parte, la metodología utilizada en la segunda parte será cuantitativa y descriptiva. Será cuantitativa porque se usará formulas y componentes numéricos que servirán como herramientas financieras, y finalmente se hará uso de la metodología descriptiva, porque en base a los resultados se emitirán los respectivos análisis que permitirán conocer la situación actual de la entidad.

Con el desarrollo del caso práctico se pudo llegar a la conclusión de que la empresa COMPLEX-U se encuentra en condiciones óptimas de poder solventar sin problema alguno sus deudas a corto plazo, ya que su nivel de liquidez es bueno, cuenta con un excelente capital de trabajo neto, pero en lo que respecta rotación de inventarios no alcanza o apropiado por ende este es un indicador que no cumple como tal.

PALABRAS CLAVES: Administración financiera, financiamiento, indicadores financieros, toma de decisiones, capital de trabajo.

FINANCIAL SITUATION OF A COMMERCIAL COMPANY IN THE CITY OF MACHALA IN THE PERIOD 2017: EVALUATION AND DECISION MAKING.

Author: Fabricio Leonardo Barreto Pauta

Email: fbarreto_est@utmachala.edu.ec

ABSTRACT

The preparation of the following case study focuses on the lack of knowledge of the current financial situation of the company COMPLEX-U for the period 2017, so it is proceeded to perform the analysis and evaluation of the financial statements provided by the organization with in order to diagnose shortcomings in the financial indicators and thus be able to correct some affectation in time, information that will also be very useful for the future decision making on behalf of the management.

The methodology applied to the following research is qualitative, because it will allow gathering the necessary information through scientific articles which will provide the necessary support for the statements that will be exposed in the conceptual development of the practical case, on the other hand the methodology used in the second part will be quantitative and descriptive. It will be quantitative because formulas and numerical components that will serve as financial tools will be used, and finally the descriptive methodology will be used, because based on the results, the respective analyzes will be issued that will allow to know the current situation of the entity.

With the development of the case study it was possible to reach the conclusion that the company COMPLEX-U is in optimal conditions to be able to solve its short term debts without any problem, since its liquidity level is good, it has excellent capital of network, but in regard to rotation of inventories does not reach or appropriate therefore this is an indicator that does not meet as such.

KEYWORDS: Financial management, financing, financial indicators, decision making, working capital.

INDICE GENERAL

DEDICATORIA	7
RESUMEN	8
ABSTRACT	9
INTRODUCCION	11
2. DESARROLLO.....	12
2.1 Argumentación teórica.....	12
2.1.1 Administración financiera.....	12
2.1.2 Gestión empresarial.....	12
2.1.3 Financiamiento	13
2.1.4 Capital de trabajo	13
2.1.5 Toma de decisiones.....	13
2.1.6 Indicadores financieros	13
2.1.8 Razón de liquidez.....	14
2.1.9 Razón de actividad	14
3. ANALISIS DEL CASO PRÁCTICO.....	15
3.1. Desarrollo del caso practico	18
4. CONCLUSIONES	22
RECOMENDACIONES	23
BIBLIOGRAFIA.....	24

INDICE DE TABLAS

Tabla 1	166
Tabla 2	177
Tabla 3	188
Tabla 4	188
Tabla 5	199
Tabla 6	199
Tabla 7	20

INTRODUCCION

La examinación a una empresa ya sea comercial o de servicios que se realiza mediante los ratios financieros es un principio que se dio a acontecer a finales del siglo XX.

Por ende los indicadores financieros o también conocidos como ratios financieros son herramientas que según Valencia & Restrepo “reflejan aproximadamente la eficiencia empresarial” (2016, pág. 35), esto quiere decir que muestran las situación actual en números de una empresa, y esta información es utilizada para un análisis en busca de mejoras, o en mayor inversión en áreas que necesiten ser fortalecidas.

Efectuar el análisis financiero en una empresa se considera de suma importancia porque permite evaluar el estado en el que se encuentra y si es factible poder invertir en ella.

La logística también juega un rol muy importante en el desarrollo de las actividades ya que de ahí parten las decisiones con visión a corto y largo plazo, la logística empresarial surge “en la década de los sesenta” (Veloz & Parada, 2017, pág. 30), en la actualidad, Veloz y Parada (2017, pág. 30), citando a García (2008) la refiere como “una ventaja competitiva”, ya que generando un plus o un valor agregado en su serie de actividades, se puede satisfacer al cliente de una mejor manera y se genera mayor atracción creando una diferenciación entre empresas.

El presente estudio de caso práctico es novedoso y pertinente porque permitirá evaluar la situación financiera de la empresa COMPLEX-U en el periodo 2017, a fin de conocer la aplicación de los ratios financieros. El investigador desarrollara técnicas para la explicación de los estados financieros y el papel que juegan los indicadores financieros en las decisiones de mejora e inversión.

Como objetivo principal de este estudio de caso tenemos: evaluar la situación económica actual de la empresa COMPLEX-U por medio del análisis de los ratios financieros, para así determinar el máximo recurso alcanzado por parte de la empresa e indicar a los inversionistas si es factible invertir o no en la organización.

COMPLEX-U es una empresa localizada en la ciudad de Machala, con más de 20 años de posicionamiento en el mercado, se dedica a la comercialización de productos de primera necesidad, esta organización necesita conocer su situación financiera actual por lo que el gerente ha organizado la gestión de contratar a un administrador financiero para que realice la respectiva evaluación e indicadores financieros, análisis que se realizara al periodo 2017.

2. DESARROLLO

2.1 Argumentación teórica

2.1.1 Administración financiera

Es una rama que se deriva del eje central de la administración, enfocado específicamente en los movimientos financieros. De acuerdo con Pérez y Pérez, “es el proceso mediante el cual la empresa trata de proyectar el futuro que desea alcanzar, identificando los recursos para lograrlo”. (2016, pág. 568).

Así también cita Vegas (2013); que la administración financiera incide en el desarrollo urbano de las ciudades y a su desempeño en obras públicas. Por ende, inferimos que no solo es materia directa a la actividad empresarial, sino a todo un contorno social que se basa en la utilización eficaz de todos sus recursos para el porvenir de un bien común.

2.1.2 Gestión empresarial

Es de suma importancia tener en cuenta que toda empresa está encaminada hacia obtener un beneficio necesario para el mantenimiento de la misma, por ende, siempre va a existir la competencia en el mercado, es ahí donde ingresa el termino gestión, que se refiere al enfoque y estrategias con las que se mueve una empresa de cara a su competencia. Según indica Delfín y Acosta:

El crecimiento económico es el objetivo de toda empresa lucrativa, y que este crecimiento sea sostenible debe ser la prioridad del empresario Pyme. Esta sostenibilidad se puede lograr con la sinergia de los diferentes conceptos que integran al desarrollo empresarial; y la cultura empresarial provee a todos los miembros de la organización de un sentido de identidad, por lo que el empresario debe definirla claramente y ser congruente con ella. (Delfin & Acosta, 2016, pág. 201)

De acuerdo a este concepto concluimos que la gestión empresarial es la actividad que se desarrolla dentro de una empresa se manera sistemática, estratégica y eficiente con el fin de obtener el mayor beneficio para la entidad.

2.1.3 Gestión financiera

Es la actividad que se ejerce en una empresa y se encarga de organizar, dirigir y controlar todos los movimientos de los recursos financieros con el fin de obtener el máximo beneficio. (Terrazas, 2009).

2.1.4 Financiamiento

Es la posibilidad con la que una empresa cuenta para obtener el recurso necesario al momento de solventar viablemente la gestión de sus recursos. Para las Pymes, el acceso al financiamiento básicamente es reinvertir sus utilidades en préstamos bancarios a corto plazo que le permitan reestructurarse en mejora continua y búsqueda de nuevas oportunidades para así tener relativamente retribuciones mayores. (Vera, Melgarejo, & Mora, 2014)

2.1.5 Capital de trabajo

Para García, Galarza & Altamirano (2017), el capital de trabajo es el desembolso que realiza la empresa en activos corrientes o de corto plazo, por ende, se estima que el capital de trabajo es el saldo entre activos corrientes y pasivos corrientes.

Así también, Angulo & Berrio, (2014) indican que la gestión del capital de trabajo es actualmente más compleja por el dinamismo del mercado y las exigencias que amerita el mismo hoy en día.

2.1.6 Toma de decisiones

Según Robles Román, tomar una decisión se basa en “elegir la mejor alternativa relevante para la solución de problemas...en condiciones de... riesgo, conflicto o incertidumbre”, (2012, pág. 15) partiendo de esto tomar una decisión es un acto representado por un accionar que tendrá una repercusión futura, ya sea buena o mala, pero en sí el administrador debe saber tomar una buena decisión, a pesar de las múltiples trabas que están inmersas en el mundo empresarial para el desarrollo y éxito de la empresa.

2.1.7 Indicadores financieros

Como su nombre mismo lo dice, los indicadores financieros muestran la realidad de una empresa en cuantos, a sus valores actuales, lo que permite al departamento gerencial tener una idea tentativa de cómo será la situación de la empresa con el tiempo y acorde a esto tomar las decisiones pertinentes para el buen futuro de la misma.

Así también otros autores dan su definición y determinan a un indicador como: una herramienta que permite diagnosticar el estado económico de una empresa, estos indicadores también son conocidos como ratios financieros (Herrera, Betancourt, Herrera, Vega, & Vivanco, 2016)

2.1.8 Razón de liquidez

La liquidez en una empresa se ve representada por medio del menor tiempo en que esta pueda cumplir con sus obligaciones a corto plazo, Gitman & Chad infieren que 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”. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 65)

También Linares, Farreras, Ferrer & Rabaseda se enfocan desde 2 puntos de observación en cuanto a la razón de liquidez, y esta es “capacidad de pago y puntualidad” (2013, pág. 60), la empresa maneja su capacidad de pago en cuanto a si sus activos líquidos son mayores a sus obligación es contraídas, y expresan además que la puntualidad es solventar el pago antes de la fecha límite de vencimiento.

Mientras una empresa sea más “liquida” en cuanto a sus deudas a corto plazo, es más solvente y efectiva en sus acciones.

2.1.9 Razón de actividad

También conocidos como indicadores de productividad, son los ratios que más valores económicos generan a la empresa ya que permiten “inversiones en mejores recursos productivos” (De la Hoz, Fontalvo, & Gomez, 2014, pág. 173).

2.1.10 Razón de endeudamiento

Este indicador es indispensable al momento de analizar el apalancamiento empresarial, se enfatiza en establecer el riesgo tanto para clientes como para dueños y cuan conveniente es adquirir una deuda. (Castaño & Arias, 2013). Por tanto, tenemos que la razón del endeudamiento en una empresa busca dar a conocer el riesgo asumido por las partes y si es o no beneficiosos endeudarse y/o apalancarse, aunque endeudarse no es negativo en sí, ya que si los intereses generados por la deuda son menores que los índices de rentabilidad que cause, este será visto de manera positivo.

2.1.11 Prueba ácida

Dentro del grupo de los ratios de liquidez y solvencia tenemos la razón de prueba ácida, que es muy parecido al indicador de razón corriente, según Leal, Aranguiz & Gallegos (2018) este indicador demuestra los valores de los activos corrientes sin tomar en cuenta las existencias dividido para los pasivos a corto plazo.

3. ANÁLISIS DEL CASO PRÁCTICO

Los accionistas de la empresa "COMPLEX-U", necesitan conocer la situación financiera de la organización, para tomar decisiones en beneficio de la misma, para ello contratan sus servicios profesionales y le proporcionan los estados financieros del período 2017, en cuya información financiera se presenta los siguientes datos contables:

- Caja \$ 20.120
- Bancos \$ 3.730
- Inventario de mercadería \$ 996.201
- Inversiones financieras a 120 días \$ 36.000
- Cuentas por cobrar \$73.021
- Maquinaria y equipos \$ 527.200
- Cuentas por pagar \$ 12.900
- Préstamos bancarios de corto plazo \$ 88.100
- Préstamos bancarios a largo plazo \$ 187.100
- Capital social \$ (¿?)
- Ventas a crédito \$ 738.060
- Costo de ventas \$ 316.025
- Gastos operacionales \$ 71.100
- Inventario de mercadería del período anterior \$ 141.000
- Cuentas por cobrar del periodo anterior \$ 51.300

Se solicita:

- a) Determine el nivel de liquidez rigurosa, e interprete el resultado considerando que el indicador del período anterior es \$1,52.
- b) ¿Es favorable el capital de trabajo neto de la empresa frente al periodo anterior que es de \$ 7.121?
- c) ¿La rotación de inventarios es óptima en comparación al resultado de 9 veces del período anterior?
- d) ¿Es alta la capacidad de generar ventas en relación al total activo, conociendo que el indicador anterior es del 43%?
- e) ¿El rendimiento sobre la inversión en activos es superior al 37% del indicador de referencia?
- f) Realice la respectiva interpretación de cada literal.
- g) Elabore un informe para los accionistas en que incluya las conclusiones y recomendaciones de la empresa "COMPLEX-U" en base a los literales anteriores.

Tabla 1

COMPLEX-U ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS							
ACTIVO				PASIVO			
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO		\$	23.850,00	CUENTAS POR PAGAR	\$	12.900,00	
CAJA	\$	20.120,00		PRESTAMO BANCARIO A			
				CORTO PLAZO	\$	88.100,00	
BANCOS	\$	3.730,00		TOTAL PASIVO			
ACTIVOS FINANCIEROS			\$	CORRIENTE			\$
INVERSIONES			109.021,00				101.000,00
FINANCIERAS A 120 DIAS	\$	36.000,00		PASIVO NO CORRIENTE			
CUENTAS POR COBRAR	\$	73.021,00		PRESTAMO BANCARIO A			
				LARGO PLAZO	\$	187.100,00	
EXISTENCIAS			\$	TOTAL PASIVO NO			
INVENTARIO DE			996.201,00	CORRIENTE			\$
MERCADERIAS	\$	996.201,00					187.100,00
TOTAL ACTIVO				TOTAL PASIVO			
CORRIENTE			\$				\$
			1.129.072,00				288.100,00
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO			
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	\$	527.200,00		CAPITAL SOCIAL	\$	1.368.172,00	
TOTAL ACTIVO NO				TOTAL PATRIMONIO			
CORRIENTE			\$				\$
			527.200,00				1.368.172,00
TOTAL ACTIVO			\$	TOTAL PASIVO +			
			1.656.272,00	PATRIMONIO			\$
							1.656.272,00



 GERENTE



 CONTADOR

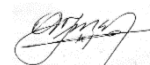
Elaborado por: El autor
Fuente: Elaboración propia

Tabla 2

COMPLEX-U		
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017		
EXPRESADO EN DOLARES AMERICANOS		
VENTAS		\$ 738.060,00
COSTO DE VENTA		\$ 316.025,00
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		\$ 422.035,00
GASTOS OPERACIONALES		\$ 71.100,00
GASTOS OPERACIONALES	\$ 71.100,00	
UTILIDAD ANTES DE PART. DE TRABAJADORES		\$ 350.935,00
15% PART. TRABAJADORES		\$ 52.640,25
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		\$ 298.294,75
25% IMPUESTO A LA RENTA		\$ 74.573,69
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		\$ 223.721,06



GERENTE



CONTADOR

Elaborado por: El autor
Fuente: Elaboración propia

3.1. Desarrollo del caso practico

A continuación, se realizará el desarrollo de cada literal solicitado por el caso, realizando las operaciones que amerite en cada punto, y detallando la interpretación en el último punto, tal como lo plantea el problema.

3.1.1 ¿Determine el nivel de liquidez rigurosa, e interprete el resultado considerando que el indicador del período anterior es \$1,52?

Tabla 3

NIVEL DE LIQUIDEZ RIGUROSA			
RPA=EFFECT. Y EQUIV. AL EFFECT. + INVERSIONES + CTAS. X COBRAR/ PASIVO CORRIENTE			
RPA	\$23.850,00+	\$36.000,00+	\$73.021,00
	\$101.000,00		
RPA	\$	1,32	*100%= 131,56%

Elaborado por: El autor

Fuente: Elaboración propia

3.1.2 ¿Es favorable el capital de trabajo neto de la empresa frente al periodo anterior que es de \$ 7.121?

Tabla 4

CAPITAL DE TRABAJO NETO	
CTN= ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	
CTN	\$ 1.129.072,00 - \$ 101.000,00
CTN	\$1.028.072,00

Elaborado por: El autor

Fuente: Elaboración propia

3.1.5 ¿El rendimiento sobre la inversión en activos es superior al 37% del indicador de referencia?

Tabla 7

RAZON UTILIDAD SOBRE INVERSION EN ACTIVO	
RUT= UTILIDAD DEL EJERCICIO/TOTAL ACTIVO	
RUT=	$\frac{\$223.721,06}{\$1.656.272,00}$
RUT=	0,14
RUT=	13,51%

Elaborado por: El autor

Fuente: Elaboración propia

3.1.6 ¿Realice la respectiva interpretación de cada literal?

Partiendo en razón de los resultados obtenidos en cada uno de los puntos a resolver, tenemos que en el primer literal el nivel de liquidez por medio de la razón de prueba acida es de \$1,32, un poco más bajo que el periodo anterior fue de \$1,52, es decir para el periodo 2017 el nivel de liquidez está por encima de cubrir \$1 de obligaciones a corto plazo, lo cual se encuentra dentro de los parámetros óptimos, también representa el 131.56% de activos corrientes para cubrir a los pasivos corrientes.

En el punto B el análisis es del capital de trabajo neto, que para el año 2017 es de \$1028.072.00 lo cual es mucho mayor en relación al periodo anterior que fue de \$7121.00, por ende, se determina que la empresa COMPLEX-U cumple con la capacidad suficiente para cubrir en su totalidad los pasivos corrientes de la empresa.

En contestación al literal C, podemos responder que la rotación de inventarios no es óptima ya que no cumple con lo recomendado y para el año 2017 es de 0.56, valor muy por debajo en relación al periodo anterior que fue de 9 veces.

Respecto al punto D, la empresa roto su activo fijo en el periodo 2017 0.45 veces lo cual se interpreta al 44.56%, que está un poco por arriba del periodo anterior que fue de 43%.

En cuanto al último punto analizado, se puede evidenciar que la razón utilidad sobre inversión en activos en el año 2017 es de \$0.14 por cada dólar invertido en activos, es decir representa un 13.51% del total de activos, pero basándonos en la referencia del 37% al que debe llegar este indicador, se refleja que el rendimiento que debería de dar la inversión en activos no es la óptima ni la más favorable para el accionar de la empresa.

4. CONCLUSIONES

- El nivel de liquidez rigurosa o también conocido como prueba acida, para el presente periodo es de \$1.32 por lo tanto la empresa si está en posición de solventar sus pasivos a corto plazo, ya que por cada dólar adeudado se logra cancelar y tener un excedente como beneficio para la entidad, aun así, este porcentaje es menor en razón al periodo anterior que fue de \$1.52.
- Toda empresa necesita de una buena liquidez y que mejor que estar preparados con un fondo de capital neto, ya solventando deudas a corto plazo, este es el indicador del capital de trabajo neto, que para el presente periodo representa \$1028072.00, esta es una cifra muy alta, que denota que la empresa cuenta con el fondo suficiente para cubrir sus haberes y seguir trabajando cómodamente en torno al marco económico-solvente, este rubro en relación al periodo anterior es mucho más alto por lo que se concluye que si es favorable.
- La eficiente gestión de una buena administración se ve reflejada en las veces que el inventario se convierte en dinero o en cuentas por cobrar, lo que no se está trabajando de manera correcta por parte de la empresa ya que su nivel de rotación de inventarios es de casi 1 vez al año, porcentaje muy por debajo de lo aceptable y menos aún si en el periodo anterior fue de 9 veces la rotación, este es un indicador que necesita ser mejorado.
- Este índice es en el cual se mide cuan eficientemente la empresa utiliza sus activos para la generación de ganancias, que para el presente periodo fue de 44.56% lo cual representa que a mayor tasa la rentabilidad del negocio será superior, y en este caso es medio el porcentaje por lo cual se considera aceptable, en comparación al rubro del periodo anterior, la variación es mínima pero mayor.
- Mediante el cálculo del rendimiento sobre la inversión en podemos observar el retorno que se tiene por las inversiones realizadas, lo que para el año 2017 fue de 13,51% por tanto se concluye que hace falta un mejor manejo por parte de la gerencia para alcanzar una mayor rentabilidad, ya que no alcanza el valor estandarizado que es del 37%.

RECOMENDACIONES

- La empresa COMPLEX-U se encuentra en un óptimo estado de solvencia por lo cual se recomienda seguir trabajando con el mismo esfuerzo, aplicando los ratios debidos y mantener porcentajes altos, para así poder seguir solventando las deudas a corto y largo plazo.
- La organización tiene un porcentaje muy favorable en comparación al periodo anterior en cuanto a capital de trabajo neto, por lo cual es recomendable continuar con las mismas bases, salvaguardando los intereses de la entidad como se lo ha venido trabajando.
- En cuanto a la rotación de inventarios es uno de los procesos detectados en los que no se está trabajando eficientemente por lo que se recomienda enfocarse más en el trabajo de este rubro y aplicar ideas o propuestas que trabajen en mejora de este indicador.
- Ganancias en base a activos es un indicador que juega un papel muy importante en las tareas de la empresa sobre todo en el reflejo de utilidades por lo cual se aconseja invertir en activos que representen un mayor valor para la empresa y así estos denoten ganancias a futuro.
- El retorno esperado en las inversiones realizadas, no cumplen las expectativas trazadas, por lo cual se recomienda, trabajar juntamente con los departamentos de ventas y marketing para organizar estrategias que ayuden a que este indicador suba y la empresa tenga mejoras.

BIBLIOGRAFÍA

- Angulo, F., & Berrio, H. (2014). ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN EN CAPITAL DE TRABAJO APLICADAS POR LAS MICRO, PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS COLOBIANAS DE COMERCIO TEXTIL EN EL MUNICIPIO DE MAICAO. *Revista Dimensión empresarial*, 12(2), 69-82. Obtenido de <http://www.scielo.org.co/pdf/diem/v12n2/v12n2a06.pdf>
- Brealey, R., & Myers, S. (1994). *Fundamento de financiación empresarial*. (cuarta edición ed.). Mexico: McGraw Hill.
- Castaño, C., & Arias, J. (enero-junio de 2013). ANÁLISIS FINANCIERO INTEGRAL DE EMPRESAS COLOMBIANAS 2009-2010: PERSPECTIVAS DE COMPETITIVIDAD REGIONA. *ENTRAMADO*, 9(1), 84-100. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=265428385006>
- De la Hoz, E., Fontalvo, T., & Gomez, M. (2014). Evaluación del comportamiento de los indicadores de productividad y rentabilidad financiera del sector petróleo y gas en Colombia mediante el analisis discriminante. *Contaduria y Administracion*, 59(4), 167-191. Obtenido de <http://www.scielo.org.mx/pdf/cya/v59n4/v59n4a8.pdf>
- Delfin, F., & Acosta, M. (2016). Importancia y análisis del desarrollo empresarial. *Pensamiento y gestion*, 40, 184-202. doi:<http://dx.doi.org/10.14482/pege.40.8810>
- Garcia, J., Galarza, S., & Altamirano, A. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *REVISTA CIENCIA UNEMI*, 10(23), 30-39.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *PRINCIPIOS DE ADMINISTRACION FINANCIERA*. MEXICO: PEARSON EDUCACION. Obtenido de http://www.academia.edu/28949029/LIBRO_Principios_de_Administracion_Financiera_LAWRENCE_J_GITMAN
- Herrera, A., Betancourt, V., Herrera, A., Vega, S., & Vivanco, E. (2016). RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ EN LA GESTIÓN EMPRESARIAL PARA TOMA DE DECISIONES. *QUIPUKAMAYOC*, 24(46), 151-160.
- Leal, A., Aranguiz, M., & Gallegos, J. (2018). ANÁLISIS DE RIESGO CREDITICIO, PROPUESTA DEL MODELO CREDIT SCORING. *Investigación y Reflexión*, 26(1). doi:<https://doi.org/10.18359/rfce.2666>
- Linares, S., Farreras, M., Ferrer, J., & Rabaseda, J. (2013). UNA NUEVA RATIO SECTORIAL. LA RATIO DE RETORNO LÍQUIDO. *Cuadernos del CIMBAGE*(15), 57-72. Obtenido de <https://www.redalyc.org/comocitar.oa?id=46226414004>
- Mora, L. (2008). GESTION LOGISTICA INTEGRAL. En L. Mora, *GESTION LOGISTICA INTEGRAL* (SEGUNDA ed., págs. 1-9). BOGOTA: ECOE EDICIONES. Obtenido de <https://www.ecoediciones.com/wp-content/uploads/2016/12/Gestion-logistica-integral-2da-Edici%C3%B3n.pdf>
- Pérez, S., & Pérez, F. (2016). Planificación financiera de las empresas: el rol de los impuestos o tributos. *Revista Publicando*, 3(8), 563-578. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/5833413.pdf>
- Robles, C. (2012). *FUNDAMENTACION DE ADMINISTRACION FINANCIERA*. TLALNEPANTLA: RED TERCER MILENIO. Obtenido de <https://estadosfinancierosblog.files.wordpress.com/2016/02/fundamentos-de-administracion-financiera-lectura-alumnos.pdf>

- Terrazas, R. (2009). MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA UNA ORGANIZACIÓN. *PERSPECTIVAS*(23), 55-72. Obtenido de www.redalyc.org/articulo.oa?id=425942159005
- Valencia, M., & Restrepo, J. (2016). Evaluación de la gestión financiera usando variables latentes en modelos estocásticos de fronteras eficientes. *DYNA*, 83(199), 35-40. doi:<http://dx.doi.org/10.15446/dyna.v83n199.54612>
- Vegas, H. (2013). De la administración financiera en el sector público al Estado comunal: ¿Evolución o involución en Venezuela. *Espacios Públicos*, 16(38), 103-118. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=67629717007>
- Veloz, C., & Parada, O. (2017). Métodos para mejorar la eficiencia y la toma de decisiones en la gestión de inventarios. *Revista Ciencia UNEMI*, 10(22), 29-38. Recuperado el 03 de ENERO de 2019
- Vera, M., Melgarejo, Z., & Mora, E. (JULIO-SEPTIEMBRE de 2014). Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros. *INNOVAR. Revista de Ciencias Administrativas y Sociales*, 24(53), 149-160. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=81831420012>