



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EVALUACIÓN ECONÓMICA DE UNA EMPRESA COMERCIAL
APLICANDO INDICADORES DE LIQUIDEZ Y MERCADO EN EL
PERIODO 2017 - 2018

OCHOA PASACO VANESSA ESTEFANIA
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2020



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Evaluación económica de una empresa comercial aplicando
indicadores de liquidez y mercado en el periodo 2017 - 2018

OCHOA PASACO VANESSA ESTEFANIA
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2020



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TRABAJO TITULACIÓN
ANÁLISIS DE CASOS

Evaluación económica de una empresa comercial aplicando indicadores de liquidez y mercado en el periodo 2017 - 2018

OCHOA PASACO VANESSA ESTEFANIA
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

ORELLANA ULLOA MILCA NAARA

MACHALA, 01 DE MAYO DE 2020

MACHALA
2020

Evaluación económica de una empresa comercial aplicando indicadores de liquidez y mercado en el periodo 2017-2018

INFORME DE ORIGINALIDAD

4%

INDICE DE SIMILITUD

3%

FUENTES DE
INTERNET

0%

PUBLICACIONES

4%

TRABAJOS DEL
ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

Submitted to Universidad Técnica de Machala

Trabajo del estudiante

3%

2

Submitted to Universidad Nacional de
Educación

Trabajo del estudiante

1%

3

rraae.org.ec

Fuente de Internet

<1%

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias

< 25 words

Excluir bibliografía

Activo

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

La que suscribe, OCHOA PASACO VANESSA ESTEFANIA, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado Evaluación económica de una empresa comercial aplicando indicadores de liquidez y mercado en el periodo 2017 - 2018, 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.

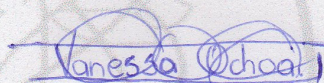
La autora declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

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.

La autora 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, 01 de mayo de 2020



Vanessa Ochoa

OCHOA PASACO VANESSA ESTEFANIA
0707090155

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación, va dedicado primeramente a Dios, Él es mi fortalece que día a día cuida de mí y me da las fuerzas necesarias para seguir a delante y derribar todas las barreras que se me han presentado en la vida.

A mi familia, por ser uno de los pilares fundamentales que me impulsan a diario a seguir luchando por mis sueños, gracias por estar en cada uno de esos momentos difíciles e incondicionales.

Vanessa Ochoa Pasaco

AGRADECIMIENTO

Primeramente, le quiero agradecer a la Universidad Técnica de Machala, institución educativa de alto nivel que me ha dado la oportunidad de potencializar mis conocimientos, los cuales podre en práctica en el diario laboral de manera cabal, permitiéndome desenvolver idóneamente como profesional en el área contable.

A cada uno de los docentes de la Facultad de Ciencias Empresariales que formaron parte fundamental en mi formación académica y que hoy se ve reflejada en el presente trabajo de investigación, muchas gracias a cada uno de ellos.

Vanessa Ochoa Pasaco

RESUMEN

Lo primero que debemos saber, es que el funcionamiento de una empresa en cierta medida está dado de cuán eficiente son los administradores en la gestión financiera de los recursos, para lo cual se valen de medios o técnicas contables que les permita tener una visión más real sobre la situación económica-financiera de la entidad, es aquí en donde los indicadores financieros como de liquidez juegan un rol fundamental en el diagnóstico situacional financiero de toda entidad en especial las comerciales, en donde la disminución inesperada en las ventas por factores no planificados provoca un retraso en la conversión de activos corrientes, puesto que los inventarios de mercadería no se hacen efectivos rápidamente. Dicho retraso en la conversión de efectivo crea una situación de inestabilidad que genera que la empresa no se encuentre en la capacidad adecuada para cubrir sus obligaciones con terceros; es por ello que, la investigación presente que tiene por tema abordar la evaluación económica de una empresa comercial aplicando indicadores de liquidez y mercado en el periodo 2017-2018, la cual parte de la necesidad de conocer la situación real de una empresa que en los últimos años ha venido teniendo gran interacción en la economía local, como lo es la empresa Ochoa S.A., sin embargo la gerencia no conoce la situación financiera actual de la misma, por lo que el proceso de indagación tiene por objetivo analizar la situación económica, mediante la evaluación de indicadores de liquidez y de mercado tomando datos de los estados financieros de los periodos 2017-2018 de Ochoa S.A., para conocer el curso de la empresa; así como analizar las razones de liquidez para evaluar la situación económica mediante la aplicación de los indicadores de liquidez; capital neto de trabajo, razón corriente y razón rápida de la empresa Ochoa S.A. en el periodo 2017-2018; analizar las razones de mercado para relacionar su valor de mercado con los valores contables de la empresa Ochoa S.A. en el periodo 2017-2018; y analizar la gestión de la actividad económica de la empresa Ochoa S.A. en el periodo 2017-2018. Por otra parte, el proceso de diagnóstico se lo ejecutó mediante modalidad cualitativa, es decir la compilación de datos que permitieron explicar mejor el fenómeno u objeto de estudio, para ello fue preciso aplicar método cuantitativo que contribuyó de manera eficaz en la recolección de información. Este método se caracterizó porque el investigador tuvo la facultad de contribuir en dicha búsqueda fundamentándose en su experiencia, así como sus

juicios de valor; aspectos que son relevantes para el desarrollo del estudio. Vale mencionar que para el investigador fue totalmente factible desarrollar la presente investigación, puesto que contó con los recursos necesarios para dar marcha al proceso investigativo; entre ellos estuvieron los recursos económicos, tecnológicos y bibliográficos (libros, artículos científicos, páginas web y estados financieros). Por otra parte, para profundizar la investigación también se hizo uso de la técnica de la entrevista, para conocer de manera directa juicios y opiniones del contador de la empresa y despegar dudas sobre el tema y finalmente poder realizar un análisis de indicadores para conocer la situación en la que la empresa se encuentra. ello permitió construir la información pertinente para el análisis y discusión de los resultados, en donde se llegó a constatar que la empresa Ochoa S.A., durante el ejercicio contable del 2018 representó un rubro de 1.023.082,94; mientras que en el 2017 fue de 808.591,38. Es decir que hubo un aumento de 214.491,56 en lo concerniente al capital neto de trabajo, lo cual es beneficioso para la entidad, ya que está en la disponibilidad de cumplir con normalidad las obligaciones adquiridas o al momento de hacer nuevas inversiones; en el mismo periodo en el año 2018 la razón corriente le representó 101,1488074; a diferencia del 2017 que fue de 100,904173, habiendo un aumento de periodo a periodo, lo que es ventajoso para la empresa, debido a que está en la capacidad de cumplir a cabalidad con las obligaciones financieras, pasivos y deudas a corto plazo; es este mismo contexto, con respecto a los índices de liquidez en cuanto a la razón rápida, durante el año 2018 fue de 41,1948263; en comparación al año 2017 que se encontró en 40,69535002; lo que se denota que habido un aumento significativo, lo que representa para la empresa Ochoa S.A., representa una liquidez integral para ser frente a las obligaciones adquiridas. Para el caso de la razón de utilidad por acción de la empresa, se pudo constatar que durante el año 2018 fue de 6,48; a diferencia del 2017 que se ubicó en 4,78; habiendo un incremento significativo; lo que es favorable para la empresa, significando un aumento considerable de las acciones en el mercado, es decir, se encuentra sólida económica y financieramente; en este mismo contexto durante el período 2018 la empresa Ochoa S.A., en relación a la razón de precio-utilidad fue de 1.666,66, representando una disminución, ya que en el ejercicio contable del 2017 se encontró en el 2.000. lo que significa para la empresa una baja en la rentabilidad que se obtiene por cada acción, para finalizar, en cuanto a la razón de valor de mercado para la empresa Ochoa

S.A., este rubro representó durante el año 2018 un valor de 1,80; a diferencia del 2017 que fue de 0,80; es decir, se denota un incremento, ello se debe a que la liquidez, relación activos, así como la administración de deuda y la rentabilidad es satisfactoria. La eficiencia con la que los administradores han gestionada económica y financieramente la empresa Ochoa S.A., les ha permitido tener un índice de liquidez favorables lo cual les permite llevar a cabalidad sus obligaciones con terceros, así como realizar futuras inversiones, esto lo se lo pudo determinar a través de la aplicación de los indicadores financieros, por lo que es fundamental que todas las organizaciones hagan uso de técnicas financieras que permita conocer la situación real en la que se encuentran económicamente tanto interna como externamente, logrando con ello tomar decisiones acertadas.

Palabras claves: evaluación económica, indicadores, liquidez, mercado, rentabilidad

ABSTRACT

The first thing we should know, is the operation of a company to some extent is given how efficient are the administrators in the financial management of resources, for which they use accounting means or techniques that allow them to have a more real vision of the economic-financial situation of the entity, it is here where financial indicators such as liquidity and market play a role based on the financial situational diagnosis of any entity, especially commercial ones, where the unexpected decrease in sales due to unplanned factors causing a delay in the conversion of dynamic assets, since merchandise inventories do not take effect quickly. This delay in the conversion of cash creates a situation of instability that generates that the company is not in the adequate capacity to cover its obligations with third parties; That is why, the present research that aims to address the economic evaluation of a commercial company applying liquidity and market indicators in the period 2017-2018, which starts from the need to know the real situation of a company that in the In recent years it has been having great interaction in the local economy, as is the company Ochoa SA, however management does not know the current financial situation of the same, so the inquiry process aims to analyze the economic situation, through the evaluation of liquidity and market indicators taking data from the financial statements of the 2017-2018 periods of Ochoa SA, to know the course of the company; as well as analyzing liquidity ratios to assess the economic situation through the application of liquidity indicators; Net working capital, current ratio and fast ratio of the company Ochoa S.A. in the 2017-2018 period; analyze the market reasons to relate their market value with the accounting values of the company Ochoa S.A. in the 2017-2018 period; and analyze the management of the economic activity of the company Ochoa S.A. in the 2017-2018 period. On the other hand, the diagnostic process was executed through a qualitative modality, that is to say, they compile data that allowed to better explain the phenomenon or object of study, for this it was necessary to apply quantitative method that contributed effectively in the collection of information. This method was characterized because the researcher had the power to contribute to this search based on his experience, as well as his value judgments; aspects that are relevant to the development of the study. It is worth mentioning that for the researcher it was totally feasible to develop this research, since I have the necessary

resources to start the research process; among them were economic, technological and bibliographic resources (books, scientific articles, web pages and financial statements). On the other hand, in order to deepen the investigation, the interview technique was also used, to know directly the judgments and opinions of the accountant of the company and to raise doubts about the subject and finally to be able to perform an analysis of indicators to know the situation in which the company is located. This allowed the construction of the pertinent information for the analysis and discussion of the results, where it was found that the company Ochoa S.A., during the accounting year of 2018 represented an item of 1,023,082.94; while in 2017 it was 808,591.38. In other words, there was an increase of 214,491.56 regarding the net working capital, which is beneficial for the entity, since it is in the availability to meet the obligations acquired normally or when making new investments; in the same period in 2018 the current ratio represented 101,1488074; unlike 2017, which was 100,904173, with an increase from period to period, which is advantageous for the company, because it is able to fully comply with financial obligations, liabilities and short-term debts; it is this same context, with respect to liquidity indices in terms of the rapid ratio, during the year 2018 it was 41,1948263; compared to 2017 it was found at 40,69535002; what is denoted that there has been a significant increase, which represents for the company Ochoa S.A., represents an integral liquidity to be against the acquired obligations. In the case of the profit ratio per share of the company, it was found that during 2018 it was 6.48; unlike 2017, which stood at 4.78; having a significant increase; what is favorable for the company, meaning a considerable increase in market shares, that is, it is financially and financially sound; In this same context during the 2018 period, the company Ochoa S.A., in relation to the price-profit ratio, was 1,666.66, representing a decrease, since in the accounting year of 2017 it was found in 2,000. what means for the company a decrease in the profitability that is obtained by each action, to finalize, as for the reason of market value for the company Ochoa S.A., this item represented during the year 2018 a value of 1.80; unlike 2017, which was 0.80; that is, an increase was denoted, this is due to the fact that liquidity, asset ratio, as well as debt management and profitability are satisfactory. The efficiency with which the administrators have economically and financially managed the company Ochoa SA, has allowed them to have a favorable liquidity index which allows them to fully carry out their obligations with

third parties, as well as to make future investments, this could be determined through the application of the financial indicators, so it is essential that all organizations make use of financial techniques that allow us to know the real situation in which they are economically both internally and externally, thereby making the right decisions.

Keywords: economic evaluation, indicators, liquidity, market, cost effectiveness

CONTENIDO

	pág.
DEDICATORIA	1
AGRADECIMIENTO	2
RESUMEN	3
ABSTRACT.....	6
INTRODUCCIÓN	15
CAPÍTULO I	17
GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO	17
1.1. Definición y contextualización del objeto.....	17
1.1.1. Tema de investigación.....	17
1.1.2. Objeto de estudio.....	17
1.1.3. Contextualización.....	17
1.2. Hechos de interés.....	19
1.2.1. Problemática de la empresa.....	19
1.2.2. Justificación de la investigación.....	20
1.3. Objetivos.....	21
1.3.1. Objetivo general.....	21
1.3.2. Objetivos específicos.....	21
CAPÍTULO II.....	22
FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA-EPISTEMOLOGÍA DEL ESTUDIO	22
2.1. Descripción del enfoque epistemológico de referencia.....	22
2.1.1. Antecedentes investigativos	22
2.2. Fundamentación legal.....	23

2.3.	Bases teóricas.....	24
2.3.1.	Administración.....	24
2.3.2.	Administración financiera.....	25
2.3.3.	Estados financieros.....	25
2.3.3.1.	Balance general.....	26
2.3.3.2.	Estado de pérdidas y ganancias.....	26
2.3.3.3.	Estado de flujo de efectivo.....	26
2.3.4.	Análisis financiero.....	26
2.3.5.	Indicadores financieros.....	27
2.3.5.1.	Indicador de liquidez.....	27
2.3.5.1.1.	Capital neto de trabajo.....	28
2.3.5.1.2.	Razón corriente.....	28
2.3.5.1.3.	Razón rápida.....	28
2.3.5.2.	Indicador de mercado.....	28
2.3.5.2.1.	Razón de utilidad por acción.....	29
2.3.5.2.2.	Razón de precio-utilidad.....	29
2.3.5.2.3.	Razón de valor de mercado.....	29
2.3.6.	Evaluación económica.....	29
2.3.7.	Evaluación de riesgos.....	30
2.3.7.1.	Riesgo inherente.....	30
2.3.7.2.	Riesgo incorporado.....	30
2.3.8.	Gestión de riesgo empresarial.....	30
2.3.8.1.	Análisis estratégico.....	31
2.3.8.2.	Planificación estratégica.....	31
2.3.9.	Toma de decisiones.....	31

2.3.10. Desarrollo empresarial.....	32
CAPÍTULO III.....	33
PROCESO METODOLÓGICO	33
3.1. Diseño o tradición de la investigación seleccionada.....	33
3.1.1. Modalidad básica de la investigación.....	33
3.1.1.1. Modalidad cualitativa.	33
3.1.1.2. Método cuantitativo.	33
3.1.1.3. Modalidad combinada.....	34
3.1.2. Metodología de la investigación.....	34
3.1.3. Análisis de factibilidad de la investigación.	35
3.2. Proceso de recolección de datos de la investigación.....	35
3.2.1. Plan de recolección de información.	35
3.2.2. Plan de procesamiento y análisis de la información.....	36
3.2.3. Indicadores financieros.....	38
3.3. Sistema de categorización en el análisis de datos.	38
3.3.1. Aplicación de los instrumentos.	38
3.4. Estados financieros.....	39
3.5. Calculo de los indicadores.	43
3.5.1. Capital neto de trabajo.....	43
3.5.2. Razón corriente.....	44
3.5.3. Razón rápida.....	45
3.5.4. Razón de Utilidad por acción.	46
3.5.5. Razón de precio-utilidad.....	47
3.5.6. Razón de valor de mercado.	48
3.6. Análisis de la entrevista.	49

CAPÍTULO IV	51
RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	51
4.1. Descripción y argumentación teórica de los resultados.	51
4.2. Conclusiones.	53
4.3. Recomendaciones.....	54
BIBLIOGRAFÍA	55
ANEXOS	61

ÍNDICE DE TABLAS

<i>Tabla 1. Indicador de liquidez.....</i>	38
<i>Tabla 2. Indicador de mercado.....</i>	38
<i>Tabla 3. Delimitación de la investigación.....</i>	38
<i>Tabla 4. Calculo del capital neto de trabajo.....</i>	43
<i>Tabla 5. Calculo de razón social.....</i>	44
<i>Tabla 6. Calculo de razón rápida.....</i>	45
<i>Tabla 7. Calculo de razón de utilidad por acción.....</i>	46
<i>Tabla 8. Calculo de razón de precio-utilidad.....</i>	47
<i>Tabla 9. Calculo de razón de valor de mercado.....</i>	48

ÍNDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1. Rendimiento de OCHOA S.A</i>	17
<i>Figura 2. Plan de Recolección de la Información</i>	36
<i>Figura 3. Análisis de la información del proceso</i>	37
<i>Figura 4. Calculo del capital neto de trabajo</i>	43
<i>Figura 5. Calculo de razón social</i>	44
<i>Figura 6. Calculo de razón rápida</i>	45
<i>Figura 7. Calculo de razón de utilidad por acción</i>	46
<i>Figura 8. Calculo de razón de precio-utilidad</i>	47
<i>Figura 9. Calculo de razón de valor de mercado</i>	48

INTRODUCCIÓN

Debemos iniciar mencionando, que la empresa Ochoa S.A., es una agrupación comercial creada con capital netamente ecuatoriano, misma que se encuentra constituida desde 1999 en Quito, teniendo como actividad principal la importación de artículos y accesorios deportivos de alta calidad, productos que son comercializados en el mercado nacional y los cuales le han permitido posesionarse entre la competencia como una de las mejores.

Debido a su gran interacción de comercializar, se han visto en la necesidad de evaluar de manera minuciosa su situación financiera actualmente, ya que la gerencia desconoce en qué situación se encuentran financieramente, esto nos motivó a proponer un estudio investigativo, el cual tiene por tema: “Evaluación económica de una empresa comercial aplicando indicadores de liquidez y mercado en el periodo 2017-2018”, es importante mencionar que la presente investigación se la propuso y ejecutó con el objetivo de analizar cómo se encuentra la entidad económicamente, mediante la utilización de indicadores de liquidez y de mercado tomando datos de los estados financieros de los periodos 2017-2018 de Ochoa S.A., para una acertada toma de decisiones. Cabe resaltar que, el proceso de indagación está estructurado en cuatro capítulos:

Capítulo I, se expone de manera detallada la problemática a bordar con la investigación propuesta; asimismo, se justifica el desarrollo del proceso de indagación y los objetivos alcanzar con la misma.

Capítulo II, se conceptualiza la investigación, para ello se realiza la revisión de fuentes bibliográfica como artículos científicos, libros a página web, en este capítulo también se exponen fundamentos legales y contextuales sobre la investigación, lo cual permite respaldar el estudio propuesto.

Capítulo III, se describe los parámetros metodológicos que se tomaron en consideración para abordar el estudio, que para el caso fue de enfoque cualitativo y cuantitativo. En este

apartado, se expone también los cálculos realizados a través de la aplicación de los indicadores de liquidez y mercado, con el respectivo análisis de los resultados encontrados.

Capítulo IV, se expone los resultados encontrados durante la ejecución de la investigación y aplicación de los indicadores financieros, con los cuales se llegó a constatar que la empresa Ochoa S.A., se encuentra en una situación sólida y solvente.

CAPÍTULO I

GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1. Definición y contextualización del objeto.

1.1.1. Tema de investigación.

“Evaluación económica de una empresa comercial aplicando indicadores de liquidez y mercado en el periodo 2017-2018”

1.1.2. Objeto de estudio

El enfoque de la presente investigación se basa en la evaluación económica de la empresa comercial Ochoa S.A, cuya información financiera ha sido recogida del portal oficial de la Superintendencia de Compañías, con el propósito de conocer el rendimiento financiero de la misma, mediante la aplicación de las razones financieras, puesto que Herrera, Betancourt, Herrera, Vega, & Vivanco (2016) señalan que: “ (...) son cifras o razones que facilitan unidades contables y financieras de medida y comparación, (...)” (pág. 156). En este caso se aplica la razón de liquidez, entre los cuales tenemos: capital neto de trabajo, razón corriente y razón rápida; mientras que en las de mercado se encuentran: razón de utilidad por acción, de precio utilidad y valor de mercado (Herrera, Betancourt, Herrera, Vega, & Vivanco, 2016)

1.1.3. Contextualización.

El comercio de la ropa deportiva es un nuevo escenario que se ha posicionado con gran impacto en el mercado, los más grandes exponentes de la industria del deporte son Reebok, Adidas y Nike, sus marcas son las más reconocidas a nivel mundial y por ende las de mayor consumo por los aficionados al deporte, quienes buscan las mejores opciones en cuanto a prendas de vestir o también implementos que complementen el ejercicio. En la historia del deporte, fue en el año de 1890 que se fabricó manualmente el primer par de zapatos por el famoso corredor Joseph William Foster, fue así como con el paso del tiempo fue perfeccionando su técnica e incursionó en el mercado con su negocio de zapatos de atletismo, teniendo éxito internacionalmente.

El sector económico es variado en nuestro país y comprende: empresas de servicios; a la actividad comercial; en el campo de la agricultura, ganadería, silvicultura y pesca; industrias dedicadas a manufactureras; del sector de la construcción; explotación de minas y canteras, siendo la de mayor relevancia el sector del comercio con un aproximado de 308.956 empresas lo que presenta un 36.62% del total de empresas constituidas en el país (Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, 2016).

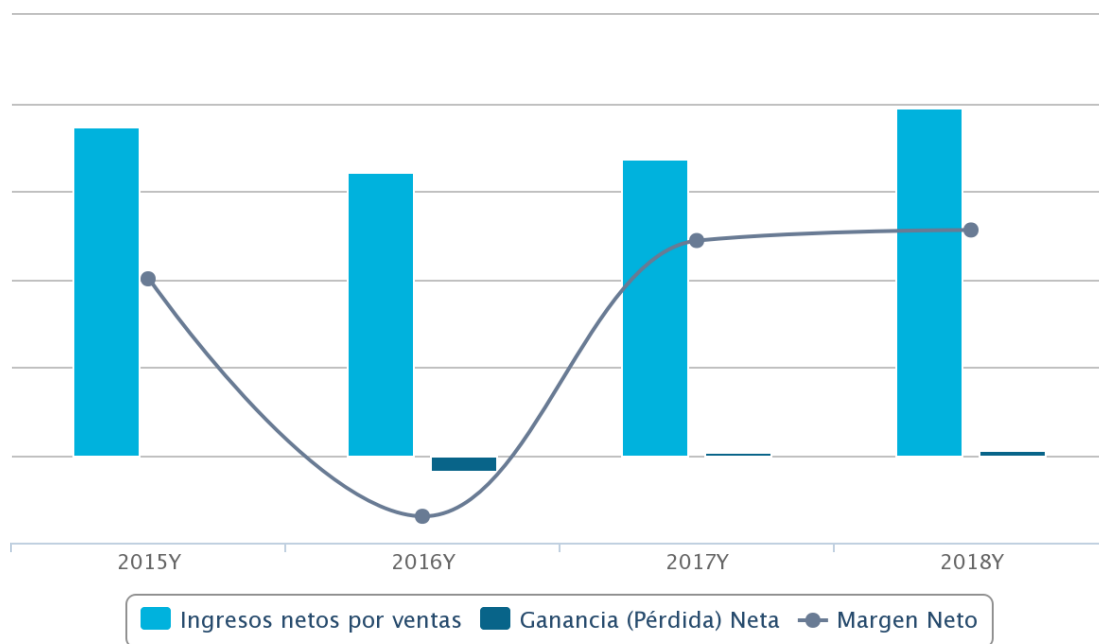
De las empresas que se han formado en Ecuador el 90% son de composición familiar, sin embargo estas no se mantienen así en tiempo Ecuador willana (2017) por otra parte nuestro país tiene una economía en crecimiento, sin embargo para el año 2018 su crecimiento no fue el esperado en el lado comercial.

2018 ha sido un buen año para Ecuador, pero no igualó al 2017 en el lado comercial. Pablo Arosemena como presidente de la Federación Nacional de Cámaras de Comercio del Ecuador lo resumió así: “Estamos creciendo cuatro veces menos que el año pasado”. (El Comercio , pág. 1)

En la provincia de El Oro, Machala concentra el mayor número de negocios dominando el sector de la agricultura, la actividad ganadera, acuicultura y pesca, también comprende las actividades de construcción, transporte, y la comercial, siendo así el centro productivo de la Provincia, de los 14 cantones que lo componen, de esta manera la capital orense genera un aproximado del 60% de las divisas de la provincia (El Comercio, 2018).

La empresa Ochoa S.A conocida en el país por estar constituida con un capital 100% ecuatoriano en el año de 1999 en la ciudad de Quito, donde su principal actividad de generación de ingresos es la importación de productos para su posterior venta de artículos y accesorios deportivos como zapatos, camisas, chaquetas, pantalones, bolsos deportivos entre otros, en diferentes marcas reconocidas a nivel internacional como Nike, Puma, Reebok, etc, razón por la cual se ha considerado como una empresa líder en el mercado (EMIS, 2019).

Figura 1. Rendimiento de OCHOA S.A



Fuente: investigación basada en (EMIS, 2019)

1.2. Hechos de interés.

1.2.1. Problemática de la empresa.

El uso de los indicadores financieros dentro de una empresa es muy importante, por tal motivo surge la pregunta ¿cómo influyen los indicadores en la evaluación económica de una empresa comercial?, dicha pregunta pretende explicar la influencia que tienen los indicadores de liquidez y de mercado en la empresa Ochoa S.A.

La disminución inesperada en las ventas por factores no planificados provoca un retraso en la conversión de activos corrientes, puesto que los inventarios de mercadería no se hacen efectivos rápidamente. Dicho retraso en la conversión de efectivo crea una situación de inestabilidad para la entidad, puesto que provoca una inadecuada capacidad para cumplir sus compromisos con terceros.

Lo expresado en el párrafo anterior provoca una incapacidad para gestionar adecuadamente las actividades económicas propias de la entidad, puesto que el factor principal de vida de la entidad es el recurso financiero. Finalmente, estos problemas de gestión afectan terminantemente en las utilidades de la empresa, creando una situación de inestabilidad en los beneficios que logre generar.

1.2.2. Justificación de la investigación.

En nuestro país, en el transcurso del tiempo se han incorporado un abanico extenso de negocios enmarcados en la actividad comercial, posicionándose de tal manera como uno de los sectores de gran impacto para la economía de un estado, ya que permite la apertura de plazas de trabajo y a su vez contribuye en el desarrollo sostenible del mismo. Es por este motivo que resulta primordial que los gerentes, administradores, dueños de la empresa y acreedores, tengan conocimiento de la evaluación económica de la entidad, a fin de conocer la situación financiera de la misma. Por tal razón, este estudio está orientado en la realización de una evaluación económica de la empresa comercial Ochoa S.A del periodo 2018, mediante los indicadores de liquidez y de mercado.

En este sentido, el uso de las herramientas financieras es una de las principales técnicas efectivas para dicha evaluación, puesto que los resultados obtenidos son de gran utilidad y aporte para que los directivos tomen decisiones acertadas y encaminadas al beneficio económico de la empresa. El uso de los ratios financieros constituyen una herramienta estratégica de análisis porque permite conocer la realidad de la empresa en el ámbito financiero y a su vez en el aspecto económico, así como su efectividad para cubrir las diferentes obligaciones de la misma, a fin de que pueda seguir operando de manera normal con sus actividades.

Con respecto a lo anterior, los estados financieros proveen información necesaria y sistematizada para que el uso de las razones financieras sea más ágil y veraz, y de esta manera se pueda realizar el análisis de los resultados para determinar las condiciones del negocio, en cuanto a la disponibilidad de efectivo que mantiene, y con ello concluir en la toma eficiente de decisiones.

A través de la investigación desarrollada se convierte en un aporte significativo para la comunidad universitaria, ya que se genera nuevas fuentes de consulta a la cual pueden acceder fácilmente y descargar la información directamente del repositorio digital de la Universidad Técnica de Machala. También es de gran utilidad ya que está relacionado con el campo contable, por ende, la información y desarrollo plasmado en el presente documento puede ser utilizado como una herramienta de análisis e inclusive como una guía para otras investigaciones.

1.3. Objetivos.

1.3.1. Objetivo general.

Analizar cómo se encuentra la entidad económicamente, mediante la utilización de indicadores de liquidez y de mercado tomando datos de los estados financieros de los periodos 2017-2018 de Ochoa S.A., para una acertada toma de decisiones.

1.3.2. Objetivos específicos

- Analizar las razones de liquidez para evaluar la situación económica mediante la aplicación de los índices de liquidez de la empresa Ochoa S.A. en el periodo 2017-2018.
- Aplicar las razones de mercado para relacionar su valor de mercado con los valores contables de la empresa Ochoa S.A.
- Determinar la gestión de la actividad económica de la empresa Ochoa S.A. en el periodo 2017-2018.

CAPÍTULO II

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA-EPISTEMOLOGÍA DEL ESTUDIO

2.1. Descripción del enfoque epistemológico de referencia

2.1.1. Antecedentes investigativos

En el desarrollo del tema de investigación se ha abordado algunos trabajos de gran interés y que servirán de apoyo para este estudio, entre ellos encontramos las siguientes publicaciones:

Carrera (2019) en su tesis titulada “Análisis de la liquidez de las sociedades del sector fabricación de prendas de vestir excepto prendas de piel del Ecuador: periodo: 2013-2017” expresa que la evaluación de la liquidez de las empresas dedicadas a realizar actividades dentro de este sector depende de la gestión óptima y eficiente que realicen los gerentes o administradores que están a cargo y de esta manera puedan cumplir con sus compromisos en el menor tiempo posible.

En su tesis para la obtención del título de Ingeniera en Contabilidad denominada “Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa ADECAR CIA. LTDA” su autor Avelino (2017) manifiesta mantener valores altos en las cuentas por cobrar relacionadas a su actividad económica conlleva a tener problemas de liquidez puesto que existe la probabilidad de que estos rubros no puedan ser recuperados en el tiempo.

Por otra parte Carrillo (2015) con su tesis “La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo” refiere que una inadecuada liquidez es producto de la mala utilización del efectivo durante el ejercicio económico, lo cual puede conllevar a que la empresa sufra una quiebra, dichos problemas deben ser evaluados por la gerencia para que así puedan dar solución.

Rivera (2015) contribuye a la investigación con su trabajo titulado “Análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa Avícola El Cisne en el cantón La Troncal año 2013”, en el cual manifiesta que el análisis de aspectos financieros permite

determinar cómo se ha desempeñado la gerencia y definir posibles soluciones para su desarrollo empresarial.

En la tesis de grado denominada Impacto financiero del sistema de control interno en la liquidez de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Santa Lucia CIA. LTDA los autores Chiriguaya & Chiriguaya (2015) exponen que el impacto financiero depende del control que se realice internamente en la entidad, lo que influye en la liquidez de la organización, puesto que si estos controles no son confiables al momento de aplicar los indicadores la información proporcionada será errónea.

En este sentido, Crespo (2016) con su tesis de maestría titulada “Propuesta de una matriz de liquidez que permita identificar la necesidad de fondos en las pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Quito” refiere que al emplear una matriz de liquidez se puede analizar las necesidades de fondos de las medianas y pequeñas empresas, en cuanto a las partidas que son recuperables en un periodo corto y de esta forma prever desabastecimientos futuros.

Por otra parte la investigación realizada por Rabada (2017) titulada “Fuentes y destino de los recursos financieros y su efecto en los resultados económicos de la CIA. ARAUJOBAN S.A.” expone que la estructura que tiene la empresa en el ámbito de estrategias busca liquidez, solvencia y rentabilidad para incrementar la estabilidad económica de la misma, esta investigación aplica la metodología descriptiva y explicativa con la cual desarrollaron un estudio técnico de los indicadores financieros aplicando el método vertical y horizontal y de esta manera se pueden comparar proyecciones financieras y se escogió la mejor decisión para su aplicación.

2.2. Fundamentación legal.

En base a la investigación realizada la fundamentación legal se da en orden jerárquico; en este sentido la Constitución de la República del Ecuador en su artículo 19 establece que “La ley regulará la prevalencia de contenidos con fines informativos, educativos y culturales en la programación de los medios de comunicación, y fomentará la creación de espacios para

la difusión de la producción nacional independiente” (Asamblea Nacional Constituyente de Ecuador, 2008, pág. 7).

Asimismo, el artículo 22 de la constitución refiere que:

Las personas tienen derecho a desarrollar su capacidad creativa, al ejercicio digno y sostenido de las actividades culturales y artísticas, y a beneficiarse de la protección de los derechos morales y patrimoniales que les correspondan por las producciones científicas, literarias o artísticas de su autoría. (Asamblea Nacional Constituyente de Ecuador, 2008, pág. 8)

Por otra parte, la Ley Orgánica de Educación Superior (LOES) en su artículo 2 expresa que:

Esta Ley tiene como objeto definir sus principios, garantizar el derecho a la educación superior de calidad que propenda a la excelencia interculturalidad, al acceso universal, permanencia, movilidad y egreso sin discriminación alguna y con gratuidad en el ámbito público hasta el tercer nivel. (Asamblea Nacional Constituyente de Ecuador, 2018, pág. 7)

Con respecto a lo anteriormente mencionado, para la obtención del título de pregrado se ha establecido dos formas de titulación que se encuentran establecidas en el artículo 3 de la guía del sistema de titulación de la UTMACH, entre las cuales tenemos el examen complejo y el trabajo de titulación, siendo la esta última la opción desarrollada (Vicerrectorado Académico, 2015).

Por otra parte, el artículo 32 de la guía establece que dentro de la opción de trabajo de titulación se encuentra el análisis de casos en el cual se establece que:

Es un proceso de investigación dirigido a explorar en profundidad la estructura y dinámica del objeto de estudio a fin de develar el conjunto de factores que condicionan su estado actual. En tal sentido, se puede hacer uso de posturas epistemológicas variadas en virtud de la naturaleza del objeto de estudio y de los estilos de pensamiento del investigador. (Vicerrectorado Académico, 2015, pág. 7)

2.3. Bases teóricas.

2.3.1. Administración.

La administración presenta un lugar especial en la cotidianidad de las personas, sus inicios se centran en la época primitiva, donde el hombre tenía la necesidad de organizarse en actividades tales como, la caza, la recolección de alimentos, la organización y construcción de pirámides. Por ello, a lo largo de la historia su desempeño en las empresas se convirtió en un aspecto fundamental ya que permite evaluar la capacidad económica de la misma, así

como analizar el rendimiento en cuanto a la administración de los recursos. En ese sentido, según la fundamentación citada en Arteaga, Intriago & Mendoza (2016) entre uno de los principales principios generales de la administración tenemos que se busca maximizar y lograr desarrollar su más alto potencial para incrementar los beneficios tanto de la organización como el beneficio propio.

2.3.2. Administración financiera.

De acuerdo con Gitman y Zutter (2012) “La administración financiera tiene que ver con las tareas del gerente financiero de la compañía” (pág. 22). En este sentido, en todas las empresas se originan situaciones que requieren precisamente de conocimientos amplios en cuanto a todo lo relacionado con la Administración Financiera a fin de poder brindar solución mediante las evaluaciones y análisis respectivos, con el fin de recolectar información relevante para tomar decisiones (García, 2017).

Por ello, la administración financiera desempeña un papel esencial en las empresas, pues gracias a las herramientas financieras que provee es posible determinar las condiciones en las que se encuentra el negocio, evaluar la gestión de un periodo específico, además de encaminar la toma de decisiones, fundamentada en información confiable y específica, hacia el beneficio económico de la misma.

2.3.3. Estados financieros.

Son documentos que presentan información de la entidad en un determinado periodo por lo general corresponde a un ejercicio fiscal, y muestra cómo han sido obtenidos y distribuidos los recursos que se les ha otorgado a la administración para el desarrollo de sus operaciones (Martin & Mancilla, 2010). En ese sentido, son documentos que reflejan toda la información referente a la gestión económica que realiza una determinada organización durante un periodo.

2.3.3.1. Balance general.

Según Muñoz (2018) es un informe que presenta de forma detallada y resumida cada una de las partidas que determinan cómo se encuentra la entidad financieramente, a través de las partidas de activo, pasivo y patrimonio durante un ejercicio económico.

De igual forma, tomando en cuenta la postura de Díaz (2010) se conoce al balance general como estado de situación financiera que muestra los rubros de la empresa en el ámbito financiero y en el ámbito económico.

2.3.3.2. Estado de pérdidas y ganancias.

Es un documento que recolecta información de los ingresos que ha obtenido la entidad y los gastos correspondientes entorno a las actividades operativas de la organización, en lo que respecta, Díaz (2010) manifiesta que “informa sobre la evolución de la empresa en un periodo determinado” (pág. 124).

2.3.3.3. Estado de flujo de efectivo.

En cuanto a este estado, se puede definir como uno de los estados más importantes para la toma de decisiones financieras, pues muestra los movimientos del efectivo, para demostrar cómo ha sido obtenido el dinero y en que partidas fue utilizado para la generación de beneficios (Díaz, 2010).

2.3.4. Análisis financiero.

El análisis financiero se realiza con la obtención de los estados financieros, a los cuales se les aplica una serie de indicadores o ratios para establecer las condiciones del negocio en el aspecto financiero, dicho análisis permite determinar el rendimiento financiero y mejorar el desempeño de la organización en el futuro (Villegas, 2002).

Entonces, el análisis financiero consiste en la evaluación o estudio de la información contable que se encuentra reflejada en los informes financieros de la compañía, de un determinado periodo.

En base en las ideas antes mencionadas, es posible discernir que, el análisis financiero constituye una herramienta útil para las empresas, puesto que es un proceso en el cual se evalúa la gestión financiera que ha realizado la organización durante un periodo específico, así como lo menciona Nogueira, Medina, Hernández, Comas y Medina (2017) el análisis financiero que se realiza a los informes corresponde a una serie de tácticas para determinar si la empresa se encuentra en una adecuada situación, sino establecer las correcciones correspondientes.

2.3.5. Indicadores financieros.

En toda empresa es necesario analizar la información financiera, razón por la cual los gerentes aplican un abanico de indicadores que sirven como una herramienta para obtener resultados que sean comprensibles para tomar decisiones (Correa, Restrepo, & Castañeda, 2018, pág. 131). En este mismo sentido Chávez y Vallejos (2017) refieren que los indicadores son instrumentos que determinan la capacidad que tiene el negocio para obtener efectivo e incrementar sus utilidades.

Por otro lado, de acuerdo con Stickney, Weil, Schipper y Francis citado de (Ollague, Ramón, Soto, & Felipe, 2017), afirman que una adecuada administración financiera es el resultado de aplicar estos indicadores, en los cuales se relacionan ciertas cuentas de los principales estados financieros.

2.3.5.1. Indicador de liquidez.

En lo que respecta a este indicador Ponce (2015) señala que muestra la cantidad de dinero, es decir, la liquidez con la que cuenta la compañía para satisfacer los compromisos en un periodo de tiempo menor a un año.

Por otra parte, Salazar, Alvear y Sampedro (2019) mencionan que este ratio presenta el nivel de liquidez en el que la empresa puede utilizar sus activos de corto plazo para pagar sus pasivos corrientes menores a un año.

2.3.5.1.1. Capital neto de trabajo.

Es un “Indicador que determina la razón corriente de forma cuantitativa, relacionando el activo y los pasivos corrientes, verificando de esta manera las disponibilidades con las que cuenta una empresa a corto plazo” Salazar et al. (Salazar, Alvear, & Sampedro, 2019, pág. 53). La fórmula es la siguiente:

$$\textit{Capital neto de trabajo} = \textit{Activo corriente} - \textit{Pasivo corriente}$$

2.3.5.1.2. Razón corriente.

Según Morales (2016) la razón corriente consiste en determinar los recursos corrientes con los que cuenta la entidad para satisfacer sus compromisos en ese mismo periodo de tiempo, su fórmula es:

$$\textit{Razón corriente} = \frac{\textit{Activo corriente}}{\textit{Pasivo corriente}}$$

2.3.5.1.3. Razón rápida.

La razón rápida o también llamada prueba ácida, es el indicador que permite determinar si la organización con sus efectivos y equivalentes al efectivo lograr cubrir con sus compromisos, para ello la fórmula está representada de la siguiente manera:

$$\textit{Razón rápida} = \frac{\textit{Efect. y equivalente del efectivo} + \textit{Activos financieros}}{\textit{Pasivo corriente}}$$

2.3.5.2. Indicador de mercado.

En lo que respecta al indicador de mercado, Brigham y Besley (2004) señalan que constituyen relaciones entre los beneficios obtenidos por el negocio con respecto a sus acciones en el mercado, con la interpretación de este resultado la gerencia se puede anteponer al criterio que se pueda formar por parte de los inversionistas acerca de cómo la entidad se desempeña en el transcurso del tiempo.

2.3.5.2.1. Razón de utilidad por acción.

Este indicador financiero permite conocer la rentabilidad por acción de un determinado ejercicio económico. Por ello para los inversionistas es de gran utilidad para tomar decisiones en el mercado de valores. La fórmula de este indicador financiero es la siguiente:

$$\text{Razón de utilidad por acción} = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Acciones ordinarias}}$$

2.3.5.2.2. Razón de precio-utilidad.

En este caso, Brigham y Besley (2004) afirman que el resultado que arroja este indicador refleja el valor que los inversores esta conscientes de cancelar, respecto a cada dólar de los beneficios obtenidos. La fórmula de esta razón financiera es la siguiente:

$$\text{Razón de precio – utilidad} = \frac{\text{Precio de acción en mercado}}{\text{RUA}}$$

2.3.5.2.3. Razón de valor de mercado

Este ratio muestra la posición que se encuentra la entidad en el mercado en cuanto al precio de sus acciones con lo que tiene registrado en los libros contables (Brigham & Besley, 2004).

$$\text{Razón de valor de mercado} = \frac{\text{Precio de mercado por acción ordinaria}}{\text{Valor en libro por acción ordinaria}}$$

2.3.6. Evaluación económica.

Duvergel y Argota (2018) indican que realizar una evaluación económica es de carácter fundamental puesto que permite a los interesados conocer la viabilidad de invertir o no en un proyecto que presente el negocio. Mientras que desde el punto de vista de Duarte, Jimenez y Ruiz (2007) la evaluación económica se refiere al costo de los diferentes factores productivos dentro del mercadonacionales e internacionales.

2.3.7. Evaluación de riesgos.

Es una serie de pasos que permite determinar el nivel de riesgo que enfrenta una entidad, en este sentido, Serrano, Señalín, Vega y Herrera (2017) indican que esta evaluación trata de identificar diversos aspectos que puedan afectar el cumplimiento de las metas trazadas por la organización y las maneras en que ésta hace frente estas situaciones.

Por su parte Soler, Varela, Oñate y Naranjo (2018) refieren que este tipo de evaluación es esencial que se realice constantemente, pues se debe conocer que es lo que afecta gravemente a la entidad y de esta manera crear una solución. Por tal razón Sulca y Becerra (2017) expresan que de acuerdo a la probabilidad que se ejecuten los riesgos, se los puede considerar como riesgo inherente o residual.

2.3.7.1. Riesgo inherente.

De acuerdo con Brito (2018) el riesgo inherente es aquel que se encuentra dentro de las actividades que se realicen, por lo tanto este tipo de riesgo siempre estará presente en el negocio. En este sentido, este tipo de riesgo se lo debe controlar o tratar de eliminar ya que por estar estrechamente relacionado con las actividades propias de la empresa la afectación que produce es de gran impacto.

2.3.7.2. Riesgo incorporado.

Es otro tipo de riesgo presente en las empresas, Brito (2018) indica que al contrario al riesgo inherente, este tipo de riesgo se genera de por ciertas ocasiones de irresponsabilidad, por lo tanto se debe prestar especial atención al trato que se le da y por ende se debe tomar medidas para evitarlo.

2.3.8. Gestión de riesgo empresarial.

Es un proceso que realizan los directivos de la empresa, donde plasman estrategias que permitan evidenciar las situaciones que puedan afectar la estabilidad económica de la organización. Con relación a esto, la gestión que se realice a los riesgos en el ámbito

empresarial es de suma importancia para cumplir con los propósitos establecidos (Ortiz & Valencia, 2017).

En el entorno empresarial, es común que se adopten estrategias que garanticen la estabilidad económica de la entidad, por ello, Hasper, Correa, Benjumea y Valencia (2017) aseguran que:

(...), la gestión del riesgo empresarial juega un papel muy importante en la adaptación de nuevas políticas de gestión organizacional, es así que los ejecutivos son cada vez más demandantes a la hora de usar la información como herramienta de gestión en los diferentes aspectos que conforman las organizaciones actuales. (pág. 507)

2.3.8.1. Análisis estratégico.

Es otro proceso mediante el cual se evalúa la operación económica de una organización, para continuar con la formulación de estrategias enfocadas a alcanzar las metas propuestas para el bienestar de la entidad. Para Burbano (2017) el análisis estratégico consiste en determinar cada una de las amenazas y debilidades que afectan a la entidad así como las oportunidades y fortalezas con las que cuenta para hacer frente a las diferentes situaciones a las que se enfrenta.

2.3.8.2. Planificación estratégica.

De acuerdo con Goostein, Nolan y Pfeiffer citado en (Jaramillo & Tenorio, 2019) mencionan que la planificación trata acerca de los diversos planes o estrategias que las empresas diseñan para evitar escenarios que afecten a la misma.

2.3.9. Toma de decisiones.

Día a día las empresas se enfrentan a múltiples situaciones que conllevan a la toma de decisiones, en ese escenario los directivos deberán analizar correctamente la información a fin de tomar el camino correcto hacia su continuidad en el mercado. Teniendo en cuenta que, en el entorno empresarial existen riesgos que amenazan la estabilidad de las organizaciones, Muñoz y Cuadros (2017) mencionan que dicho proceso conlleva a que la

directiva o la gerencia realicen un análisis minucioso de cada riesgo y elijan la mejor alternativa.

2.3.10. Desarrollo empresarial.

Durante este proceso, tanto el empresario como sus colaboradores adquieren habilidades competitivas, destrezas y aptitudes que les permitirá mejorar eficientemente las actividades que se ejecutan, así como también optimizar los recursos de la misma. Para Delfín y Acosta (2016, pág. 187) “El desarrollo empresarial articula diferentes elementos con los que el empresario puede llevar a una organización hacia el logro de sus objetivos”.

CAPÍTULO III

PROCESO METODOLÓGICO

3.1. Diseño o tradición de la investigación seleccionada.

3.1.1. Modalidad básica de la investigación.

3.1.1.1. Modalidad cualitativa.

Para Cadena, y otros (2017) “Los métodos cualitativos para la recopilación de datos tienen una función muy importante en la evaluación de impacto, ya que proporcionan una valiosa información para comprender los procesos que existen tras los resultados” (pág. 1606).

Por otro lado, Sánchez (2019) afirma:

(...), la investigación bajo el enfoque cualitativo se sustenta en evidencias que se orientan más hacia la descripción profunda del fenómeno con la finalidad de comprenderlo y explicarlo a través de la aplicación de métodos y técnicas derivadas de sus concepciones y fundamentos epistémicos, como la hermenéutica, la fenomenología y el método inductivo. (pág. 104)

Con base en las ideas antes mencionadas, se deduce que en una investigación con enfoque cualitativo se compilan datos que permitan explicar de mejor manera el fenómeno u objeto de estudio, para ello es preciso aplicar métodos que contribuyan de manera eficaz en la recolección de información. Este método se caracteriza porque el investigador tiene la facultad de contribuir en dicha búsqueda fundamentándose en su experiencia, así como sus juicios de valor; aspectos que son relevantes para el desarrollo del estudio.

3.1.1.2. Método cuantitativo.

En lo que respecta a la orientación del método cuantitativo, Sánchez (2019) también hace esta referencia:

La investigación bajo el enfoque cuantitativo se denomina así porque trata con fenómenos que se pueden medir (esto es, que se les puede asignar un número, como por ejemplo: número de hijos, edad, peso, estatura, aceleración, masa, nivel de hemoglobina, cociente intelectual, entre otros) a través de la utilización de técnicas estadísticas para el análisis de los datos recogidos, su propósito más importante radica en la descripción, explicación, predicción y control objetivo de sus causas, (...), tanto de la recolección de sus resultados como de su procesamiento, análisis e interpretación; (...). (pág. 104)

También, cabe mencionar la postura de Cortez (2018):

La metodología de la investigación cuantitativa es un conjunto de técnicas viables que permiten estudiar las variables de interés de una determinada población o fenómeno; se basa en el uso de técnicas estadísticas para conocer y describir a la población que se está estudiando, se puede utilizar en diferentes áreas del conocimiento. (pág. 1048)

En ese sentido, analizando las ideas expuestas por los autores mencionados, es posible concluir en que el enfoque cuantitativo en una investigación permite al investigador estudiar fenómenos que son medibles, en el cual, tras recopilar toda la información necesaria coadyuva con el proceso de los datos mediante los instrumentos estadísticos necesarios para el análisis e interpretación de cada resultado obtenido.

3.1.1.3. Modalidad combinada.

Esta modalidad se caracteriza por combinar tanto el enfoque cualitativo como el cuantitativo, según Cortez (2018):

(...), en su proceso existe una etapa de recolección de datos, el análisis de datos y la integración de los datos cuali-cuantitativos; los diseños generales que propone son los diseños concurrentes, secuenciales, de conversión y de integración; este enfoque es adecuado porque logra una perspectiva más amplia y profunda, logrando una mayor teorización, los datos son más y variados, en comparación de los otros enfoques, (...). (pág. 1052)

Ahora bien, tomando como referencia el criterio expuesto por los autores mencionados, el enfoque de este estudio se acopla a la modalidad combinada, pues permite abordar con más amplitud el caso de estudio, ya que al combinar el enfoque cualitativo y cuantitativo es posible aplicar una variedad de instrumentos y técnicas que permitan la mayor comprensión del tema.

3.1.2. Metodología de la investigación.

Para el investigador es necesario adoptar métodos que le permitan obtener la información más apropiada y relevante para el desarrollo de la investigación. Por tal motivo, en este caso se trabajará bajo el enfoque del método de estudio de casos, el cual permitirá realizar un análisis en el marco real del objeto de estudio en cuestión, dicho de esto modo López (2013) afirma que:

Es la investigación empírica de un fenómeno del cual se desea aprender dentro de su contexto real cotidiano. El estudio de caso es especialmente útil cuando los límites o

bordes entre fenómenos y contexto no son del todo evidentes, por lo cual se requieren múltiples fuentes de evidencia. (pág. 140).

3.1.3. Análisis de factibilidad de la investigación.

Para el investigador es totalmente factible desarrollar la presente investigación, puesto que cuenta con los recursos necesarios y que son imprescindibles para dar marcha al proceso investigativo; entre ellos está el recurso económico, con el cual se podrá cancelar aquellos gastos que recurran durante todo el proceso; además del recurso tecnológico, mediante el cual se puede acceder a las herramientas virtuales como el portal web de la Superintendencia de Compañías; donde será necesario consultar los estados financieros que correspondan al periodo 2017-2018 de una empresa determinada.

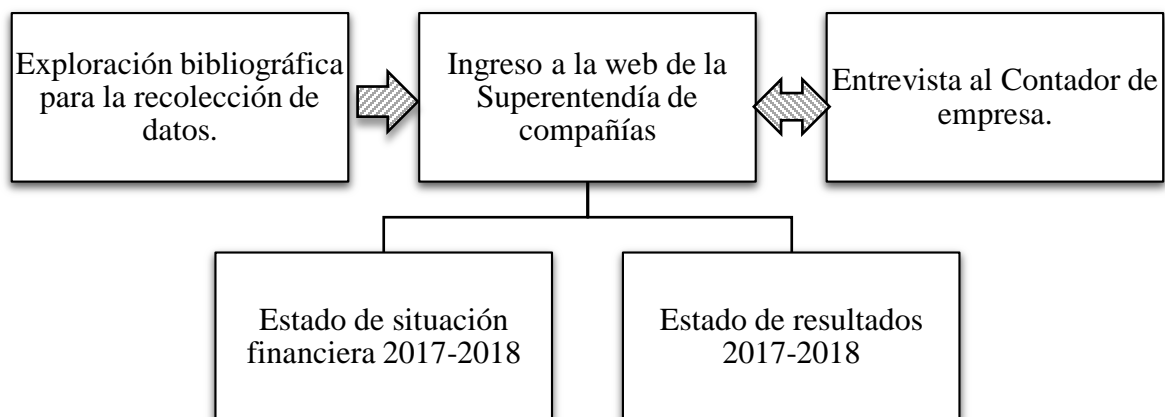
Además, es esencial contar con conocimientos básicos en lo que respecta programas como Word, Excel y Power Point; en donde se efectuará el proceso de la información, haciendo de esta manera más ágil y sencillo el desarrollo. Por último, el presente trabajo aborda temas relacionados a la Administración Financiera, en donde específicamente se plantea la aplicación de indicadores financieros, en este sentido, se plasma los contenidos tratados durante la etapa académica. Por ello, las tutorías dictadas por los docentes a cargo del proceso de titulación son esenciales y de gran apoyo para darle sentido a la investigación.

3.2. Proceso de recolección de datos de la investigación.

3.2.1. Plan de recolección de información.

La recolección de la información se determina con una planificación, para esto se realiza lo que es una investigación o revisión bibliográfica como son artículos científicos, leyes, revistas, libros e información que esté legalmente autorizada referente al tema a desarrollar.

Figura 2. Plan de Recolección de la Información



Elaborado por: La autora

Como indica en gráfico N° 2 para la recolección de la información financiera se tomó como referencia la página de la Superintendencia de compañías para descargar los estados financieros del periodo 208-2017 y de estados de resultado del periodo 2018-2017 de la empresa OCHOA S.A para usar los datos contenidos en ellos en el cálculo de los indicadores financieros de liquidez y mercado.

Por otra parte, para profundizar la investigación también se hará uso de la técnica de la entrevista, para conocer de manera directa juicios y opiniones del contador de la empresa y despegar dudas sobre el tema y finalmente poder realizar un análisis de indicadores para conocer la situación en la que empresa encuentra.

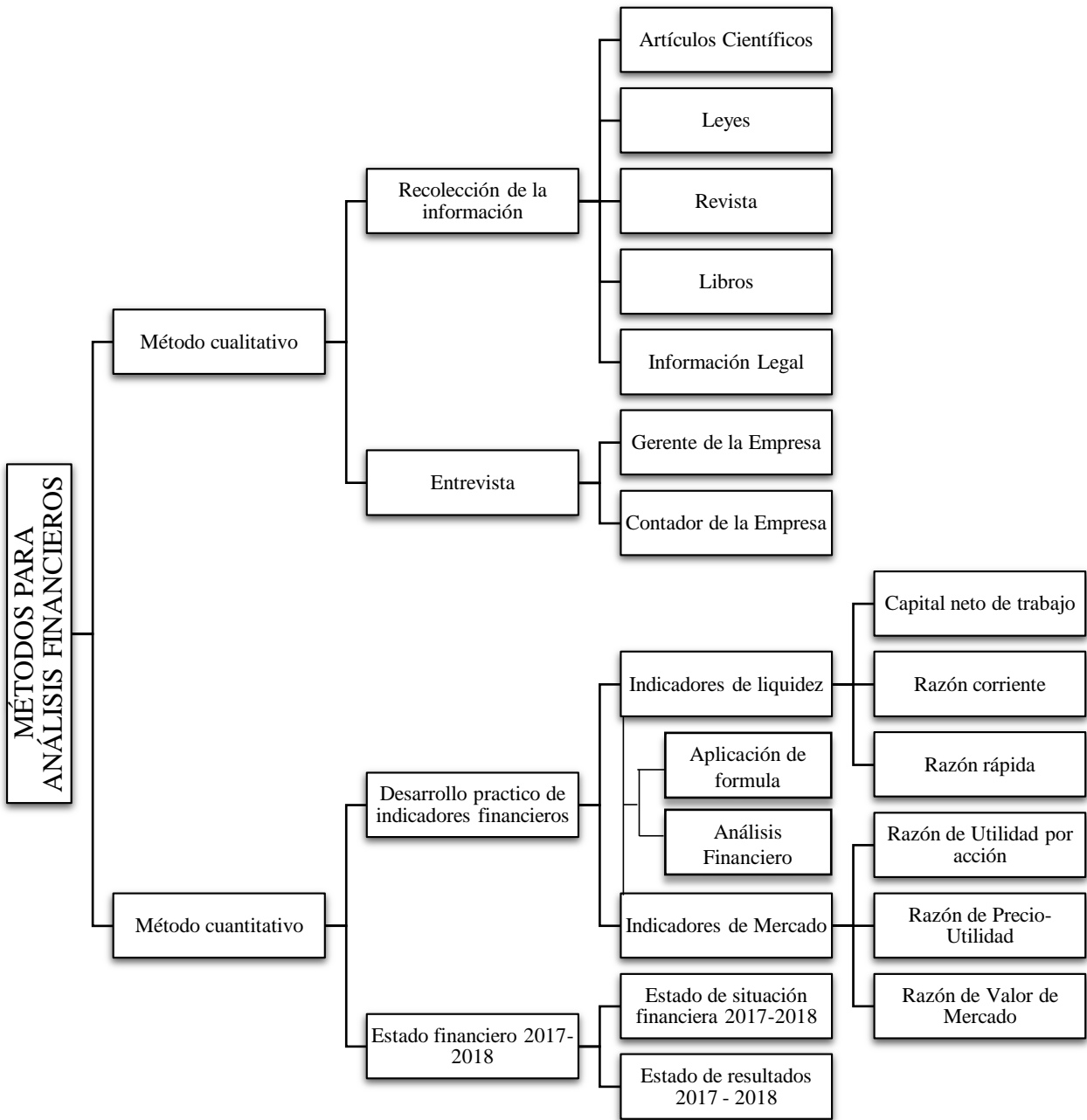
3.2.2. Plan de procesamiento y análisis de la información.

Para el procesamiento de la información, se elaboró un plan que contienen los pasos que permitirán el análisis de la información de manera ordenada, la cual se detalla a continuación:

- Obtención de estados financieros de la página de la Superintendencia
- Análisis cualitativo de la información:
 - Revisión artículos científicos, leyes, revistas y libros.
 - Entrevista.
- Análisis cuantitativo.

- Desarrollo práctico de indicadores financieros.
- Interpretación de resultados.
- Conclusiones en base al objetivo de la investigación y recomendaciones en base a las conclusiones.

Figura 3. Análisis de la información del proceso



Elaborado por: La autora

3.2.3. Indicadores financieros.

Tabla 1. Indicador de liquidez

Indicador/ Concepto	Ponce (2015) señala: “los índices de liquidez miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo, es decir, el dinero en efectivo con el que dispone para cancelar las deudas, (...)” (pág. 84).
Razón	Formula
Capital neto de trabajo	Capital neto de trabajo = Activo corriente – Pasivo corriente
Razón corriente	Razón corriente = $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$
Razón rápida	Razón rápida = $\frac{\text{Efect. y equivalente del efectivo} + \text{Activos financieros}}{\text{Pasivo corriente}}$

Elaborado por: La autora

Tabla 2. Indicador de mercado

Indicador/ Concepto	Brigham y Besley (2004) señalan que estas razones proporcionan a la administración un indicio de lo que los inversionistas piensan del desempeño anterior de la empresa y de sus prospectos futuros.
Razón	Formula
Razón de utilidad por acción	Razón de utilidad por acción = $\frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Acciones ordinarias}}$
Razón de precio - utilidad	Razón de precio – utilidad = $\frac{\text{Precio de acción en mercado}}{\text{RUA}}$
Razón de valor de mercado	Razón de valor de mercado = $\frac{\text{Precio de mercado por acción ordinaria}}{\text{Valor en libro por acción ordinaria}}$

Elaborado por: La autora

3.3. Sistema de categorización en el análisis de datos.

3.3.1. Aplicación de los instrumentos.

Tabla 3. Delimitación de la investigación

Área:	Contabilidad y Administración Financiera
Campo:	Financiero
Tema:	“Evaluación económica de una empresa comercial aplicando indicadores de liquidez y mercado en el periodo 2017-2018”.
Objetivo de la investigación	Analizar la situación económica, mediante la evaluación de indicadores de liquidez y de mercado tomando datos de los estados financieros de los periodos 2017-2018 de Ochoa S.A., para conocer el curso de la empresa.
Delimitación espacial:	Ochoa S.A
Delimitación temporal	Período 2018-2017

Elaborado por: La autora

3.4. Estados financieros.

OCHOA S.A.			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
2018-2017			
CUENTA	CÓDIGO	2018	2017,00
Activo	1	158373862,66	152948215,71
Activo corriente	101	90079170,41	90237412,77
Efectivo y equivalentes de efectivo	10101	5540771,55	11331280,77
Caja	1010101	5540771,55	60013,31
Instituciones financieras privadas	1010103	0,00	11271267,46
Activos financieros	10102	31145728,99	25062091,11
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	1010203	0,00	15000,00
Renta fija	101020302	0,00	15000,00
Otros	10102030223	0,00	15000,00
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	1010205	12115971,41	9572368,04
De actividades ordinarias que no generen intereses	101020502	12115971,41	9572368,04
Cuentas y documentos a cobrar a terceros	10102050202	12115971,41	8944669,34
Otras cuentas por cobrar no relacionadas	10102050221	0,00	627698,70
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	1010206	19508418,83	16135608,19
Por cobrar a compañías relacionadas	101020602	7583685,78	3656701,53
Otras cuentas por cobrar relacionadas	101020604	11924733,05	12478906,66
Provisión por cuentas incobrables y deterioro	1010207	-478661,25	-660885,12
Inventarios	10103	43905061,15	46794041,58
Inventarios de prod. Term. y mercad. En almacén - comprado a terceros	1010306	32875494,65	38578527,04
Mercaderías en tránsito	1010307	11573691,61	9140114,66
(-) Provisión por valor neto de realización y otras perdidas en inventario	1010313	-544125,11	-924600,12
Servicios y otros pagos anticipados	10104	3949755,67	2586326,74
Seguros pagados por anticipado	1010401	273263,44	202349,29
Arrendos pagados por anticipado	1010402	759480,73	730059,76
Anticipos a proveedores	1010403	2782221,73	1472441,12
Otros anticipos entregados	1010404	134789,77	181476,57
Activos por impuestos corrientes	10105	2640911,37	1659945,63
Crédito tributario a favor de la empresa (I. R.)	1010502	2640911,37	1659945,63
Otros activos corrientes	10108	2896941,68	2803726,94
Activos no corrientes	102	68294692,25	62710802,94
Propiedad, planta y equipo	10201	16816820,19	15253400,35
Construcciones en curso	1020103	1118889,68	0,00
Instalaciones	1020104	28679341,69	26559951,93
Muebles y enseres	1020105	3845116,69	3078405,15
Maquinaria y equipo	1020106	4010144,46	3456167,90
Equipo de computación	1020108	3904672,20	3704149,66
Vehículos, equipos de transporte y equipo caminero móvil	1020109	315202,20	236458,73
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	1020112	-24162537,82	-20814082,87
(-) Deterioro acumulado de propiedades, planta y equipo	1020113	-894008,91	-967650,15
Propiedades de inversión	10202	21885775,85	21885775,85
Terrenos	1020201	21885775,85	21885775,85
Activo intangible	10204	4294090,69	2287104,98
Concesiones y licencias	1020403	0,00	5461,39
Otros intangibles	1020407	4294090,69	2281643,59
Activos por impuestos diferidos	10205	2162483,52	1479965,32
Activos financieros no corrientes	10206	19352740,55	17413725,02
Documentos y cuentas por cobrar	1020603	19352740,55	17413725,02
Activos adquiridos en arrendamiento financiero	10207	0,00	4390831,42
Otros activos no corrientes	10208	3782781,45	0,00
Otros activos no corrientes	1020811	3782781,45	0,00
Pasivo	2	121848080,61	122576951,71
Pasivo corriente	201	89056087,47	89428821,39

Cuentas y documentos por pagar	20103	10872188,49	7022916,31
Locales	2010301	6062629,36	4864661,64
Otras	201030103	6062629,36	4864661,64
Del exterior	2010302	4809559,13	2158254,67
Obligaciones con instituciones financieras	20104	17160522,88	21129041,53
Locales	2010401	17160522,88	21129041,53
Provisiones	20105	5591223,12	2747132,95
Locales	2010501	5591223,12	2747132,95
Porción corriente de valores emitidos	20106	27919865,32	19723014,11
Obligaciones	2010601	27919865,32	19723014,11
Otras obligaciones corrientes	20107	4771492,96	4904571,93
Con la administración tributaria	2010701	2612509,74	2509049,88
Con el IESS	2010703	691689,36	668073,71
Por beneficios de ley a empleados	2010704	913688,26	1312612,62
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	2010705	553605,60	402577,12
Dividendos por pagar	2010706	0,00	12258,60
Cuentas por pagar diversas/ relacionadas	20108	21431274,95	30971086,94
Otros pasivos corrientes	20113	1309519,75	2931057,62
Otros	2011312	1309519,75	2931057,62
Pasivo no corriente	202	32791993,14	33148130,32
Obligaciones con instituciones financieras	20203	8340177,68	0,00
Locales	2020301	8340177,68	0,00
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	20204	4420705,97	5233329,81
Locales	2020401	4420705,97	5233329,81
Porción no corriente de valores emitidos	20205	9993472,73	19848214,51
Obligaciones	2020501	9993472,73	19848214,51
Provisiones por beneficios a empleados	20207	10037636,76	8066586,00
Jubilación patronal	2020701	7795652,50	6829681,75
Otros beneficios no corrientes para los empleados	2020702	2241984,26	1236904,25
Patrimonio neto	3	36525782,05	30371264,00
Patrimonio neto atribuible a los propietarios de la controladora	30		
Capital	301	28019629,00	28019629,00
Capital suscrito o asignado	30101	28019629,00	28019629,00
Aportes de socios o accionistas para futura capitalización	302	6374311,00	29415,00
Prima por emisión primaria de acciones	303	3282830,39	3282830,39
Reservas	304	6631566,61	6485011,60
Reserva legal	30401	6631566,61	6485011,60
Resultados acumulados	306	-9596827,59	-8911172,13
Ganancias acumuladas	30601	1038046,07	682919,79
(-) Pérdidas acumuladas	30602	-10769632,98	-9728851,24
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	30603	134759,32	134759,32
Resultados del ejercicio	307	1814272,64	1465550,14
Ganancia neta del periodo	30701	2192116,38	1465550,14
(-) Pérdida neta del periodo	30702	-377843,74	0,00
Participación controladora	31		

OCHOA S.A.			
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL			
2018-2017			
Cuenta	CÓDIGO	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	401	197711294,27	168574420,54
Venta de bienes	40101	204379922,88	171006177,29
Prestación de servicios	40102	37817,29	35772,55
Otros	4010204	37817,29	35772,55
Ingresos financieros	40110	0,00	2495268,24
Intereses financieros	4011002	0,00	1908836,17
Otros ingresos financieros	4011006	0,00	586432,07
(-) Descuento en ventas	40112	-701230,21	-138327,51
(-) Devoluciones en ventas	40113	-6005215,69	-4824470,03
Ganancia bruta	402	82598611,41	71580568,53
Otros ingresos	403	2781148,03	0,00
Costo de ventas y producción	501	115112682,86	96993852,01
Materiales utilizados o productos vendidos	50101	115112682,86	96993852,01
(+) Inventario inicial de bienes no producidos por la compañía	5010101	38578527,04	34811589,03
(+) Compras netas locales de bienes no producidos por la compañía	5010102	67376931,97	83258097,67
(+) Importaciones de bienes no producidos por la compañía	5010103	42032718,50	17502692,35
(-) Inventario final de bienes no producidos por la compañía	5010104	-32875494,65	-38578527,04
Gastos	502	81689055,44	68896721,09
Gastos de venta	50201	50695651,86	42400189,83
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	5020101	9917715,79	8065254,65
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	5020102	1800270,57	1487636,15
Beneficios sociales e indemnizaciones	5020103	1473557,17	1107091,33
Mantenimiento y reparaciones	5020108	1302812,04	928098,54
Arrendamiento operativo	5020109	12267578,74	11130870,72
Comisiones	5020110	0,00	5164268,63
Promoción y publicidad	5020111	11144249,02	9231089,28
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	5020114	661292,51	393256,19
Transporte	5020115	595320,09	584977,64
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	5020116	483,33	1338,35
Gastos de viaje	5020117	36262,82	137268,94
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	5020118	1500143,46	1284878,24
Notarios y registradores de la propiedad o mercantiles	5020119	0,00	0,00
Depreciaciones:	5020121	3094055,05	2656796,26
Propiedades, planta y equipo	502012101	3094055,05	2656796,26
Amortizaciones	5020122	79725,09	79509,84
Otros activos	502012202	79725,09	79509,84
Gasto deterioro	5020123	0,00	147855,07
Propiedades, planta y equipo	502012301	0,00	147855,07
Otros gastos	5020129	6822186,18	0,00
Gastos administrativos	50202	19330070,13	10456946,91
Sueldos, salarios y demás remuneraciones	5020201	5835755,52	4969720,67
Aportes a la seguridad social (incluido fondo de reserva)	5020202	1151407,57	982992,90
Beneficios sociales e indemnizaciones	5020203	2122567,80	1731430,71
Mantenimiento y reparaciones	5020208	950182,88	689297,72
Arrendamiento operativo	5020209	224011,24	230773,35
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	5020214	143373,26	126566,95
Transporte	5020215	126620,42	126053,34
Gastos de gestión (agasajos a accionistas, trabajadores y clientes)	5020216	59379,09	63182,59
Gastos de viaje	5020217	717586,60	374588,10
Agua, energía, luz, y telecomunicaciones	5020218	208035,14	207818,70
Impuestos, contribuciones y otros	5020220	904702,54	604259,78
Depreciaciones	5020221	343709,89	350262,10
Propiedades, planta y equipo	502022101	343709,89	350262,10
Otros gastos	5020229	6542738,18	0,00
Gastos financieros	50203	10930243,76	5105287,11

Intereses	5020301	4532049,50	3239113,22
Comisiones	5020302	6378495,50	1866173,89
Comisiones pagadas por intermediación de valores:	502030201	6378495,50	1866173,89
Por operaciones bursátiles	50203020101	715024,62	1866173,89
Por comisión en operaciones	50203020104	5663470,88	0,00
Otros gastos financieros	5020312	19698,76	0,00
Otros gastos	50204	733089,69	10934297,24
Otros	5020402	733089,69	10934297,24
Ganancia (pérdida) antes de 15% a trabajadores e Impuesto a la Renta de operaciones continuadas	600	0,00	2683847,44
15% participación trabajadores	601	553605,60	402577,12
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	602	3137098,40	2281270,32
Impuesto a la renta causado	603	944982,02	921849,38
Ganancia (pérdida) de operaciones continuadas antes del impuesto diferido	604	2192116,38	1359420,94
(+) Ingreso por impuesto diferido	606	0,00	106129,20
Ganancia (perdida) de operaciones continuadas	607	2192116,38	1465550,14
Ganancia (pérdida) neta del periodo	707	2192116,38	1465550,14
Otro resultado integral	800	-377843,74	-124887,77
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	80005	-377843,74	-124887,77
Resultado integral total del año	801	1814272,64	1340662,37

3.5. Calculo de los indicadores.

3.5.1. Capital neto de trabajo.

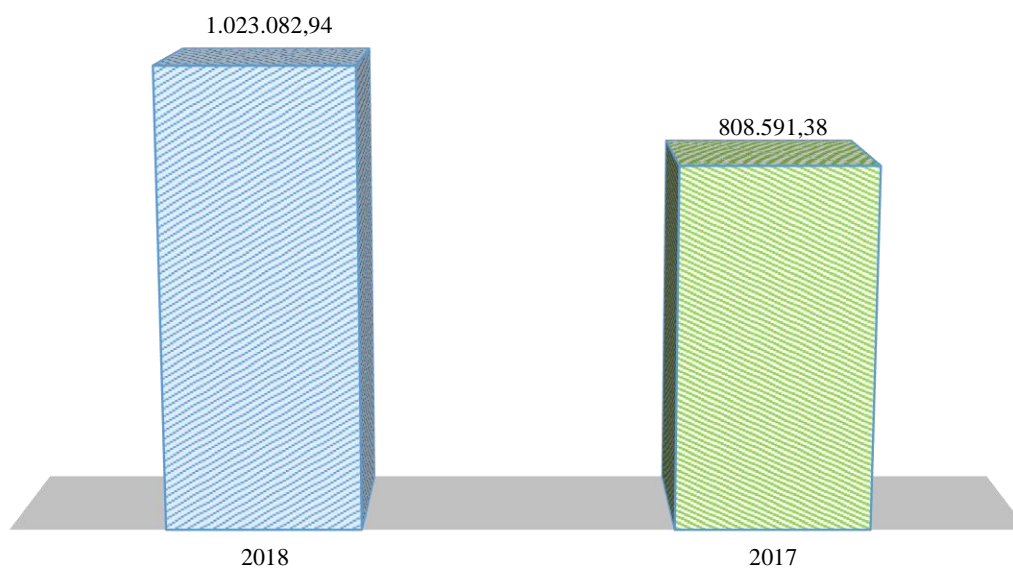
$$\text{Capital neto de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

Tabla 4. Calculo del capital neto de trabajo

2018	2017
CALCULO	CALCULO
CNT = 90.079.170,41 - 89.056.087,47	CNT = 90.237.412,77 - 89.428.821,39
CNT = 1.023.082,94	CNT = 808.591,38

Elaborado por: La autora

Figura 4. Calculo del capital neto de trabajo



Elaborado por: La autora

De acuerdo al análisis de liquidez, en la empresa Ochoa S.A. en el año 2017 el capital de trabajo fue de 808.591,38, mientras que en el 2018 estuvo en el 1.023.082,94, es decir, hubo un incremento.

3.5.2. Razón corriente.

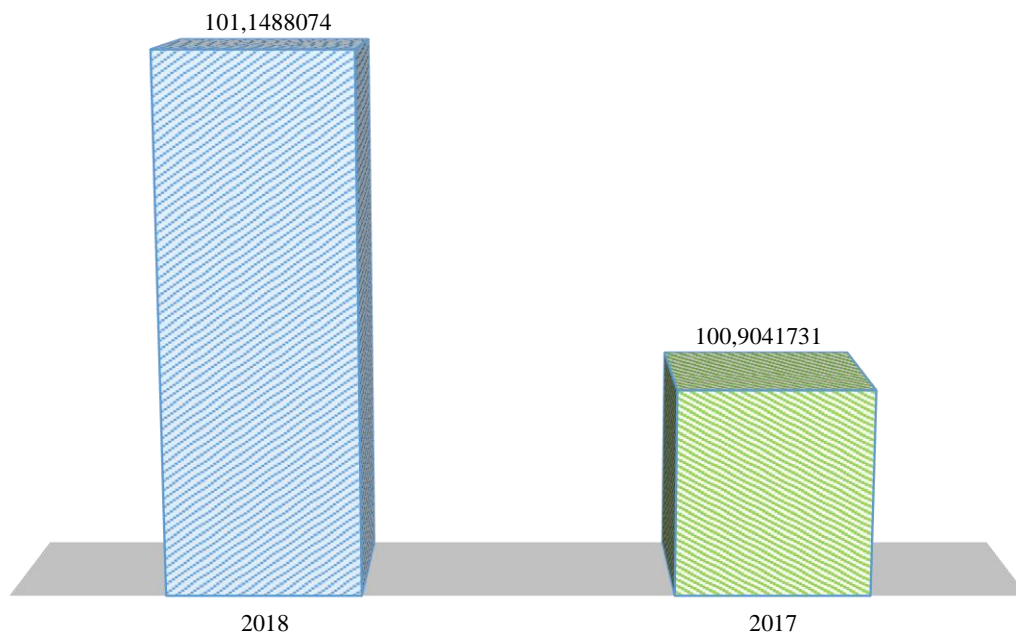
$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Tabla 5. Calculo de razón social

2018	2017
CALCULO	CALCULO
RC = 90.079.170,41 / 89.056.087,47	RC = 90.237.412,77 / 89.428.821,39
RC = 1,01 * 100	RC = 1,01 * 100
RC = 101,1488074	RC = 100,9041731

Elaborado por: La autora

Figura 5. Calculo de razón social



Elaborado por: La autora

En cuanto a la razón corriente, de acuerdo al análisis del indicador, se observa que el año 2017 estuvo en 100,9041731, a diferencia del periodo del 2018 que fue de 101,1488074.

3.5.3. Razón rápida.

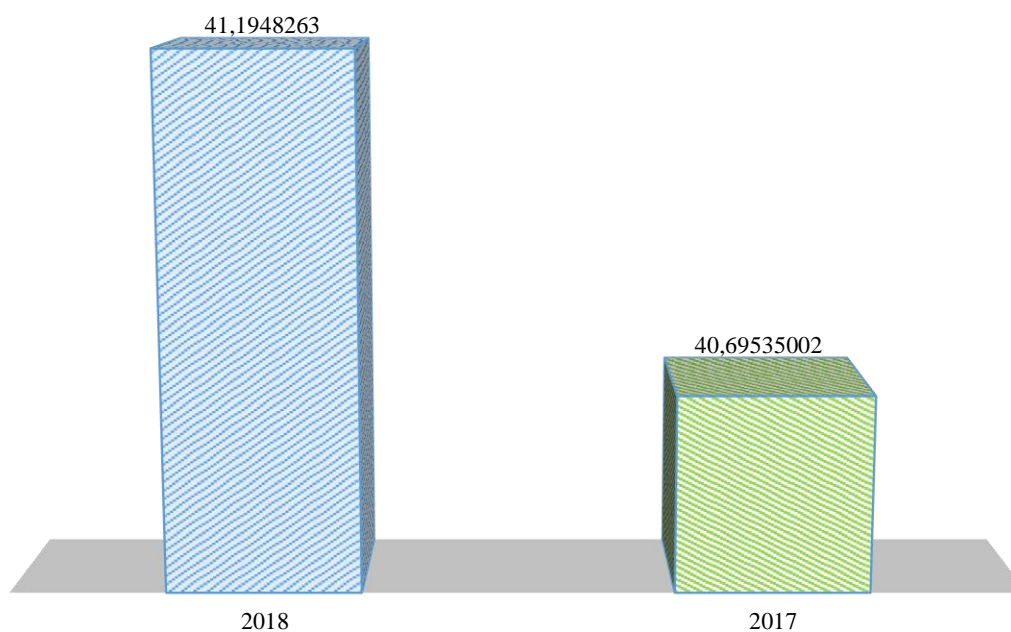
$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Efect. y equivalente del efectivo} + \text{Activos financieros}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Tabla 6. Calculo de razón rápida

2018	2017
CALCULO	CALCULO
RR = 5.540.771,55 + 31.145.728,99 / 89.056.087,47	RR = 11.331.280,77 + 25.062.091,11 / 89.428.821,39
RR = 0,41 * 100	RR = 0,41 * 100
RR = 41,1948263	RR = 40,69535002

Elaborado por: La autora

Figura 6. Calculo de razón rápida



Elaborado por: La autora

En lo concerniente al índice de razón rápida, a la empresa este rubro en el 2017 le represento 40,69535002 y en el 2018 41,1948263, habiendo un aumento del 0,49947628

3.5.4. Razón de Utilidad por acción.

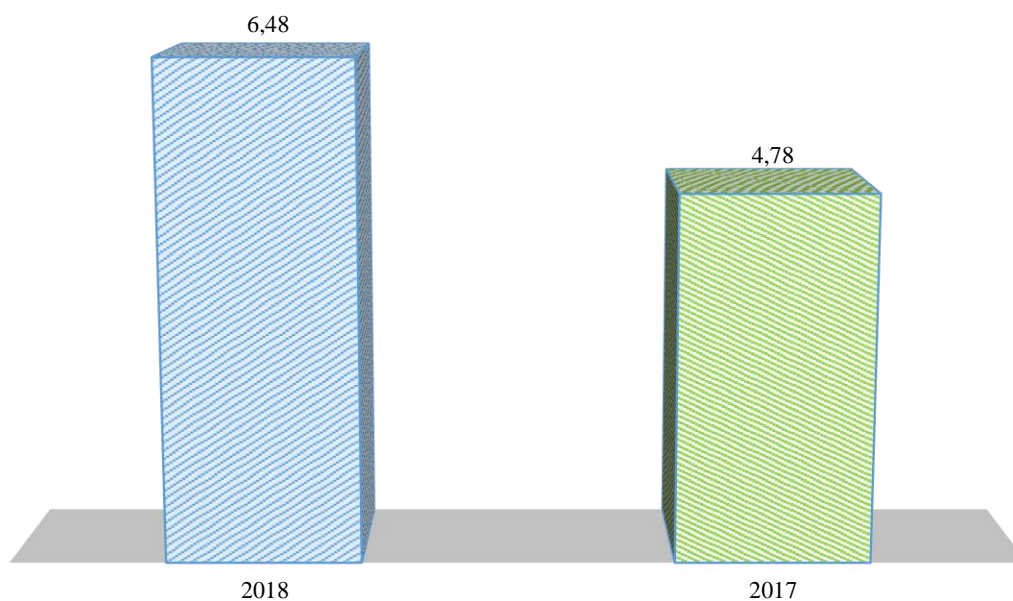
$$\text{Razón de utilidad por acción} = \frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Acciones ordinarias}}$$

Tabla 7. Calculo de razón de utilidad por acción

2018	2017
CALCULO	CALCULO
RR = 1.814.272,64 / 28.019.629,00	RR = 1.340.662,37 / 28.019.629,00
RR = 0,06 * 100	RR = 0,05 * 100
RR = 6,48	RR = 4,78

Elaborado por: *Vanessa Ochoa Pasaco*

Figura 7. Calculo de razón de utilidad por acción



Elaborado por: La autora

De acuerdo a lo observado en el grafico 5, la utilidad por acción de la empresa en el 2017 fue de 4,78 y en el 2018 de 6,48.

3.5.5. Razón de precio-utilidad.

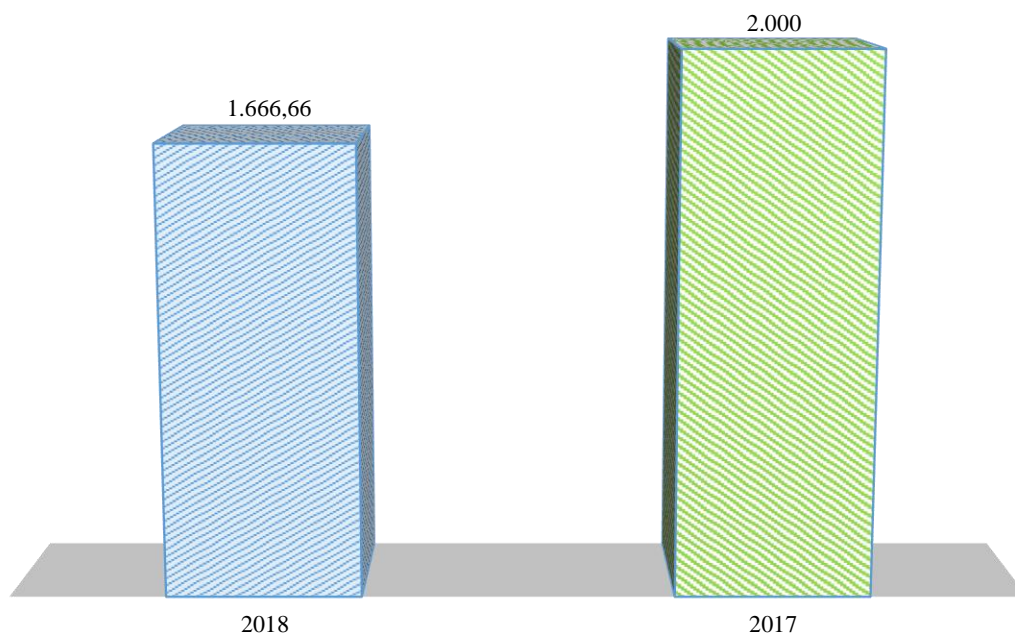
$$\text{Razón de precio – utilidad} = \frac{\text{Precio de acción en mercado}}{\text{RUA}}$$

Tabla 8. Calculo de razón de precio-utilidad

2018	2017
CALCULO	CALCULO
RR = 1,00 / 0,06	RR = 1,00 / 0,05
RR = 16.67 * 100	RR = 20 * 100
RR = 1.666,66	RR = 2.000

Elaborado por: La autora

Figura 8. Calculo de razón de precio-utilidad



Elaborado por: La autora

En cuanto al precio-utilidad, en el 2017 a la empresa le represento 2.000 y en el 2018 1.666,66, es decir, se ha dado una disminución de 333,34.

3.5.6. Razón de valor de mercado.

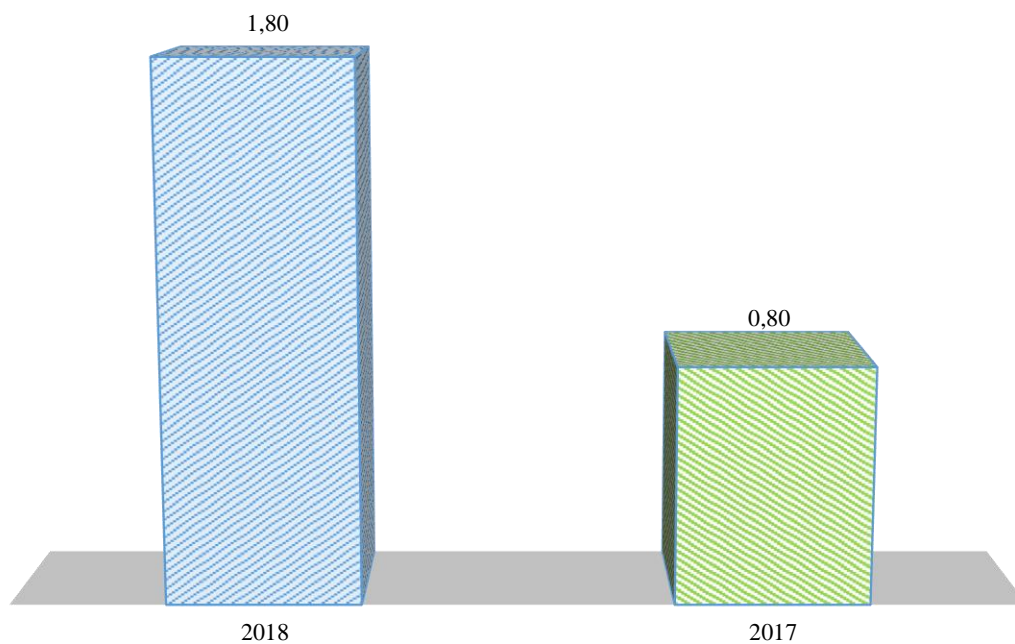
$$\text{Razón de valor de mercado} = \frac{\text{Precio de mercado por acción ordinaria}}{\text{Valor en libro por acción ordinaria}}$$

Tabla 9. Cálculo de razón de valor de mercado

2018	2017
CALCULO	CALCULO
VLAO = 28.019.629,00 / 28.019.629,00	VLAO = 28.019.629,00 / 28.019.629,00
VLAO = 1,00	VLAO = 1,00
CALCULO	CALCULO
RVM = 1,80 / 1,00	RVM = 0,80 / 1,00
RVM = 1,80	RVM = 0,80

Elaborado por: La autora

Figura 9. Cálculo de razón de valor de mercado



Elaborado por: La autora

En cuanto al valor de mercado, como se observa en el 2017 fue de 0,80, mientras que en el 2018 fue de 1,80.

3.6. Análisis de la entrevista.

Cómo técnica de recolección de datos se aplicó una entrevista en la cual se recaudó información relevante sobre aspectos financieros de las empresas, con el propósito de determinar si los negocios están aplicando las ratios financieras para realizar una buena toma de decisiones en beneficio de la entidad.

ENTREVISTA APLICADA AL CONTADOR DE LA OCHOA S.A.

OBJETIVOS DE LA ENTREVISTA:

- Analizar la situación económica, mediante la evaluación de indicadores de liquidez y de mercado tomando datos de los estados financieros de los periodos 2017-2018 de la empresa Ochoa S.A, para conocer el curso de la empresa.

NOMBRE DEL ENTREVISTADO: _____

NOMBRE DEL ENTREVISTADOR: _____

FECHA DE LA ENTREVISTA: _____

INTRODUCCIÓN:

El presente instrumento de investigación ha sido diseñado con fines de investigación, cuyos objetivos analizar la situación económica, mediante la evaluación de indicadores de liquidez y de mercado tomando datos de los estados financieros de los periodos 2017-2018 de Ochoa S.A. para conocer el curso de la empresa. Por ello, respetuosamente le solicito a Uds. su colaboración.

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

- 1. EN BASE A SU EXPERIENCIA ¿CREE USTED QUE EL ANÁLISIS FINANCIERO VIENE SIENDO UNA HERRAMIENTA IMPORTANTE PARA LA GESTIÓN Y TOMA DE DECISIONES DE UNA EMPRESA?**

Claro que, ya que el mismo permite a la empresa conocer la realidad por la que está transitando en cuanto a liquidez, así como de endeudamiento, es decir, le permita al gerente y socios saber y evaluar la realidad económica-financiera de la empresa.

- 2. ¿CUÁL ES LA TÉCNICA DE ANÁLISIS FINANCIERO QUE DEBE MANEJAR DE MANERA PRIORITARIA DEBE MANEJAR UNA EMPRESA PARA LA GESTIÓN Y TOMA DE DECISIONES?**

Como contadores estamos en el deber de emplear una serie de técnicas contables para evaluar la situación financiera de la empresa, entre están el análisis de indicadores, lo

cuales no da una visión real de la situación de la misma.

3. DE LOS INFORMES FINANCIEROS ¿CUÁL CREE QUE ES EL MÁS ÚTIL A LA HORA DE TOMAR DECISIONES FINANCIERAS?

Todos, ya que son un completo financiero que en conjunto permite evaluar y conocer la realidad de la empresa, lo cual permite el gerente tomar decisiones oportunas sobre liquidez o apalancamiento.

4. NOS PODRÍA FUNDAMENTAR ¿QUÉ TAN IMPORTANTE ES LA EVALUACIÓN DE INDICADORES DE LIQUIDEZ Y DE MERCADO PARA UNA EMPRESA?

Son muy importante dentro de la organización financiera de la empresa, ya que los mismos permiten que evalúe la solides de la empresa para asumir oportunidad de pago al momento de adquirir un crédito para inversión. Mientras que, por otra parte, los indicadores de mercado acceden que el gerente denote la recepción del producto antes sus clientes, pero presentado en cifras, de ahí la importancia de los indicadores de liquidez y de mercado.

5. USTED ¿UTILIZA LA EVALUACIÓN DE INDICADORES DE LIQUIDEZ Y DE MERCADO PARA UNA EMPRESA?

Claro que lo utilizo, por lo antes mencionado en la pregunta 4.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

4.1. Descripción y argumentación teórica de los resultados.

Una vez, analizada la situación económica, mediante la evaluación de indicadores de liquidez y de mercado tomando datos de los estados financieros de los periodos 2017-2018 de Ochoa S.A., para conocer el curso de la empresa, se pudo determinar los siguientes hallazgos financieros:

Con respecto al capital neto de trabajo, la empresa Ochoa S.A., se pudo determinar que durante el ejercicio contable del 2018 representó un rubro de 1.023.082,94; mientras que en el 2017 fue de 808.591,38. Es decir que hubo un aumento de 214.491,56 en lo concerniente al capital neto de trabajo, lo cual es beneficioso para la empresa, ya que está en la disponibilidad de cumplir con normalidad las obligaciones adquiridas o al momento de hacer nuevas inversiones, (Valencia, 2015) asegura que el “uso eficiente del capital de trabajo, una empresa en auge tendrá aumentos en su capital de trabajo previamente a hacer una inversión” (pág. 368).

Los autores (Restrepo y Sepúlveda, 2016) cita de (Ortiz H. , 2003) que la razón corriente es “La medición de la capacidad de las organizaciones para atender las obligaciones de corto plazo con recursos de igual temporalidad” (pág. 66). Para el caso de la empresa Ochoa S.A., en el año 2018 la razón corriente le representó 101,1488074; a diferencia del 2017 que fue de 100,904173, habiendo un aumento de periodo a periodo, lo que es ventajoso para la empresa, debido a que está en la capacidad de cumplir a cabalidad con las obligaciones financieras, pasivos y deudas a corto plazo.

En este mismo contexto, con respecto a los índices de liquidez en cuanto a la razón rápida, durante el año 2018 fue de 41,1948263; en comparación al año 2017 que se encontró en 40,69535002; lo que se denota que habido un aumento significativo, lo que representa para la empresa Ochoa S.A., representa una liquidez integral para ser frente a las obligaciones adquiridas por la empresa. De acuerdo a Gámez, Morales y Ramírez (2018) la razón rápida

o prueba ácida “...indica si una empresa está en capacidad de pagar sus pasivos a corto plazo, si no hay salida de inventarios” (pág. 33).

Para Olivares, Urquiza y Acosta (2016) la razón de utilidad por acción “...tienen por objetivo proporcionar una medida de la participación de cada acción ordinaria de la controladora en el rendimiento que dicha entidad ha tenido en el período sobre el que se informa...” (pág. 22). Para el caso de la razón de utilidad por acción de la empresa Ochoa S.A., se pudo constatar que durante el año 2018 fue de 6,48; a diferencia del 2017 que se ubicó en 4,78; habiendo un incremento significativo; lo que es favorable para la empresa, significándole un aumento considerable de las acciones en el mercado, es decir, se encuentra sólida económica y financieramente.

Durante el período 2018 la empresa Ochoa S.A., en relación a la razón de precio-utilidad fue de 1.666,66, representando una disminución, ya que en el ejercicio contable del 2017 se encontró en el 2.000. lo que significa para la empresa una baja en la rentabilidad que se obtiene por cada acción.

Para finalizar, en cuanto a la razón de valor de mercado para la empresa Ochoa S.A., este rubro representó durante el año 2018 un valor de 1,80; a diferencia del 2017 que fue de 0,80; es decir, se denotó un incremento, ello se debe a que la liquidez, relación activos, así como la administración de deuda y la rentabilidad es satisfactoria. (Brigham & Besley, 2004) asegura que “La razón de precio de mercado de las acciones a su valor en libros proporciona otro indicio acerca de la forma en que los inversionistas contemplan a la compañía” (pág. 79)

4.2. Conclusiones.

- La empresa Ochoa S.A., se pudo determinar que su situación económica es sólida, lo cual se debe a la forma eficaz con que ha manejado los recursos financieros al momento de realizar una inversión, lo cual le ha generado crecimiento económico tal como se expone en los análisis de indicadores de liquidez.
- Esto a su vez le ha permitido tener un incremento significativo en las acciones; lo que es favorable para la empresa, permitiéndose así ser una organización comercializadora sólida económica y financieramente. Facultando a los socios tener una mayor rentabilidad en el mercado de las acciones que poseen.
- La eficiencia con la que los administradores han gestionada económica y financieramente la empresa Ochoa S.A., les ha permitido tener un índice de liquidez favorable lo cual les permite llevar a cabalidad sus obligaciones con terceros, así como realizar futuras inversiones.

4.3. Recomendaciones.

A partir de los hallazgos encontrados con la aplicación de los índices de liquidez y de mercado, se puede recomendar:

- Una vez al año, haga uso del análisis de los indicadores financieros con el fin de mantener evaluada la empresa desde los diferentes rubros y así poder conocer la realidad en donde se encuentra económicamente, ello le permitirá tomar decisiones acertadas en cuanto a endeudamiento o ejecución de nuevas inversiones.
- Implementar estrategias de comercialización y operacionales que potencialice aún más la rentabilidad de la empresa, claro que para ello se requiere el compromiso de todos involucrados, esto les permitirá tener una mayor rentabilidad de sus acciones y cotizarse muy bien en el mercado.
- Que sigan mejorando en la gestión de los recursos económicos y financieros, tal como lo han venido haciendo, ello les ha asegurado éxito y competitividad en el área en el que se desenvuelven, a más de fortalecer sus finanzas.

BIBLIOGRAFÍA

- Arteaga, H., Intriago, D., & Mendoza, K. (2016). La ciencia de la administración de empresas. *Revista Científica Dominio de las Ciencias*, 2(4), 421- 431.
- Asamblea Nacional Constituyente de Ecuador. (2008). *Servicio de Rentas Internas*. Obtenido de Legislación Nacional: https://www.sri.gob.ec/web/guest/bases-legales?p_auth=buz9fsMP&p_p_id=busquedaBasesLegales_WAR_BibliotecaPortlet_INSTANCE_of7yGq9alBkn&p_p_lifecycle=1&p_p_state=normal&p_p_mode=view&p_p_col_id=texto&p_p_col_count=2&_busquedaBasesLegales_WAR_BibliotecaPort
- Asamblea Nacional Constituyente de Ecuador. (2018). *Secretaría Nacional de Educación Superior, Ciencia y Tecnología*. Obtenido de Ley Orgánica de Educación Superior: <https://www.epn.edu.ec/wp-content/uploads/2018/08/LOES.pdf>
- Avelino, M. Las cuentas por cobrar y su incidencia en la liquidez de la empresa ADECAR Cía Ltda. *Tesis de titulación*. Universidad Laica "Vicente Rocafuerte de Guayaquil", Guayaquil, Ecuador.
- Brigham, E., & Besley, S. (2004). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Cengage Learning Editores S.A.
- Brito Gómez, D. (2018). El riesgo empresarial. *Revista Científica de la Universidad de Cienfuegos*, 10(1), 269 - 277.
- Burbano, Á. (2017). Importancia de la dirección estratégica para el desarrollo empresarial. *Revista Científica Dominio de las Ciencias*, 3, 19 - 28.
- Cadena, P., Rendón, R., Aguilar, J., Salinas, E., De la Cruz, F., & Sangerman, D. (2017). Métodos cuantitativos, métodos cualitativos o su combinación en la investigación: un. *Revista Mexicana de Ciencias Agrícolas*, 8(7), 1603 - 1617.
- Carrera, N. Análisis de la liquidez de las sociedades del sector fabricación de prendas de vestir excepto prendas de piel del Ecuador: periodo: 2013-2017. *Tesis de titulación*. Universidad del Azuay, Cuenca, Ecuador.

- Carrillo, G. La gestión financiera y la liquidez de la empresa Azulejos Pelileo. *Tesis de titulación*. Universidad Técnica de Ambato, Ambato.
- Chávez, M., & Vallejos, C. (2017). Gestión de la información financiera y su relación con la toma de decisiones gerenciales en las. *Revista Muro de la Investigación*, 1(2), 95 - 106.
- Chiriguaya , C., & Chiriguaya, G. Impacto financiero del sistema de control interno en la liquidez de la Cooperativa de Transporte de Pasajeros Santa Lucia CIA. LTDA. *Tesis de Grado*. Universidad Politécnica Salesiana del Ecuador, Sede Guayaquil, Guayaquil.
- Correa, J., Restrepo, S., & Castañeda, F. (2018). Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector cooperativo. *Revista Facultad de Ciencias Económicas*, XXVI(2), 129 - 144.
- Cortez, J. (2018). El marco teórico referencial y los enfoques de investigación. *Revista de la Carrera de Ingeniería Agronómica – UMSA*, 4(1), 1036 - 1062.
- Crespo, S. Propuesta de una matriz de liquidez que permita identificar la necesidad de fondos en las pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Quito. *Tesis de Maestría*. Universidad Andina Simón Bolívar, Sede Ecuador, Quito, Ecuador.
- Delfín, F. L., & Acosta, M. (2016). Importancia y análisis del desarrollo empresarial. *Pensamiento & Gestión*(40), 184 - 202.
- Díaz, M. (2010). El análisis de los estados contables en un entorno dinámico y gerencial de la empresa. *Revista Universo Contábil*, 6(2), 121 - 140.
- Duarte, T., Jimenez, R., & Ruiz, M. (2007). Análisis económico de proyectos de inversión. *Scientia Et Technica*, XIII(35), 333 - 338.
- Duvergel, Y., & Argota, L. (2018). Estudio de factibilidad económica del producto sistema automatizado cubano para el control de equipos médicos. *3c Tecnología*, 6(4), 46 - 63.

- El Comercio . (10 de Diciembre de 2018). *El Comercio* . Obtenido de <https://www.elcomercio.com/actualidad/sector-comercial-crecimiento-inconvenientes-guayaquil.html>
- El Comercio. (19 de Septiembre de 2018). *El Comercio*. Obtenido de El Comercio: <https://www.elcomercio.com/pages/economia-provincia-oro.html>
- EMIS. (29 de Noviembre de 2019). *Emerging Market* . Obtenido de Emerging Market : https://www.emis.com/php/company-profile/EC/Superdeporte_SA_es_2644304.html
- Gámez, A., Morales, M., & Ramírez, C. (2018). Efectos de la liquidez en las finanzas de las pequeñas y medianas empresas del sector textil colombiano para el periodo 2008-2016. *Universidad de La Salle*, 1-61.
- García, S. L. (2017). Las empresas agropecuarias y la administración financiera. *Revista Mexicana de Agronegocios*, XXI(40), 583 - 594.
- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera*. México: Pearson Educación.
- Gómez, E., Navas, D., Aponte , G., & Betancourt, L. (2014). Metodología para la revisión bibliográfica y la gestión de. *Revista Dyna*, 81(184), 158 - 163.
- Hasper, J., Correa, J., Benjumea, M., & Valencia, A. (2017). Tendencias en la investigación sobre gestión del riesgo empresarial: un análisis bibliométrico. *Revista Venezolana de Gerencia*, 22(79), 506 - 524.
- Herrera, A., Betancourt, V., Herrera, A., Vega, S., & Vivanco, E. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para la toma de decisiones. *QUIPUKAMAYOC Revista de la Facultad de Ciencias Contables*, 24(46), 151-160.
- Instituto Nacional de Estadísticas y Censos. (2016). *Ecuador en cifras*. Obtenido de Directorio de empresas y establecimientos 2016: https://www.ecuadorencifras.gob.ec/documentos/web-inec/Estadisticas_Economicas/DirectorioEmpresas/Directorio_Empresas_2016/Principales_Resultados_DIEE_2016.pdf

- Jaramillo, S., & Tenorio, J. (2019). Planeación estratégica y su aporte al desarrollo empresarial. *Revista Espiritu Emprendedor TES*, 3(1), 64 - 73.
- López, W. (2013). El estudio de casos: una vertiente para la investigación educativa. *La Revista Venezolana de Educación*, 17(56), 139 - 144.
- Martin, V., & Mancilla, M. (2010). Control en la administración para una información financiera confiable. *Contabilidad y Negocios*, 5(9), 68-75.
- Morales, A. (2016). *Finanzas Corporativas*. México: Marlene Olga Ramírez.
- Muñoz, D., & Cuadros, A. (2017). Comparación de metodologías para la gestión de riesgos en los proyectos de las Pymes. *Revista Ciencias Estratégicas*, 25(38), 319 - 338.
- Muñoz, J. (2018). Análisis a los estados financieros de empresas camaroneras en la provincia de El Oro, Ecuador. *INNOVA Research Journal*, 3(9), 112 - 115.
- Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R., & Medina, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Revista Ingeniería Industrial*, XXXVIII(1), 106 - 115.
- Olivares, P., Urquiza, R., & Acosta, T. (2016). Análisis normativo de las ganancias por acción reportados por empresas con cotización bursátil. *Quipukamayo*, 19-30.
- Ollague, J., Ramón, D., Soto, C., & Felipe, E. (2017). Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva. *INNOVA Research Journal*, 2(8.1), 22 - 41.
- Ortiz, H. (2003). *Finanzas básicas: para no financieros*. Bogota: Thomson.
- Ortiz, L., & Valencia, F. (2017). Gestión de riesgos en eTOM. Un análisis comparativo con los estándares de riesgo. *Revista Logos, Ciencia & Tecnología*, 9(1), 85 - 99.
- Ponce, C. (2015). Valoración Económica de la Empresa Automundo Bolivia S.R .L. *Perspectivas*(35), 69 - 98.
- Rabada , M. Fuentes y destino de los recursos financieros y su efecto en los resultados económicos de la CIA. ARAUJOBAN S.A. *Proyecto de investigación*. Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil, Guayaquil.

- Restrepo, A., & Sepúlveda, C. (2016). Caracterización financiera de las empresas generadoras de energía colombianas (2005–2012). *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, 63-84.
- Rivera, G. Análisis e interpretación de los estados financieros de la empresa Avícola El Cisne en el cantón La Troncal año 2013. *Tesis de pregrado*. Universidad Católica de Cuenca Extensión San Pablo la Troncal, Cuenca, Ecuador .
- Romero, Y., & Ramírez, J. (2018). Relación de la toma de decisiones financieras con el nivel de conocimiento financiero en las mipymes. *Suma de Negocios*, 9(19), 36 - 44.
- Salazar, M., Alvear, P., & Sampedro, M. (2019). La planeación financiera como herramienta de gestión para mejorar la rentabilidad en las instituciones financieras. *Revista Ciencia Digital*, 3(2), 78 - 97.
- Sánchez, F. (2019). Fundamentos Epistémicos de la Investigación Cualitativa y Cuantitativa: Consensos y Disensos. *Revista Digital de Investigación en Docencia Universitaria*, 13(1), 102 - 122.
- Serrano, P., Señalín, L., Vega, F., & Herrera, J. (2017). El control interno como herramienta indispensable para una gestión financiera y contable eficiente en las empresas bananeras del cantón Machala (Ecuador). *Revista Espacios*, 39(03), 30.
- Soler, R., Varela, P., Oñate, A., & Naranjo, E. (2018). La gestión de riesgo: el ausente recurrente de la administración de empresas. *Revista Ciencia UNEMI*, 11(26), 51 - 62.
- Sulca, G., & Becerra, E. (2017). Control interno. Matriz de riesgo: Aplicación metodología COSO II. *Revista Publicando*, 4(12), 106 - 125.
- Valencia, H. (2015). Complementariedad de las inversiones a largo plazo y de capital de trabajo ante oportunidades de negocios y consideraciones de liquidez en países latinoamericanos. *Estudios Gerenciales*, 364-372.
- Vicerrectorado Académico. (2015). *roceso de Titulación UTMACH*. Obtenido de (Guía Complementaria para la Instrumentalización del Sistema de Titulación de Pregrado

de la Universidad Técnica de Machala:
https://drive.google.com/file/d/1iFCSK9IpZH1qpMEie_gWLNBLBxDLymIj/view

Villegas, E. (2002). Análisis financiero en los agronegocios. *Revista Mexicana de Agronegocios*, VI(10), 337 - 346.

ANEXOS

Anexo 1. Entrevista



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
ENTREVISTA APLICADA AL CONTADOR DE LA OCHOA S.A.**

OBJETIVOS DE LA ENTREVISTA:

- Analizar la situación económica, mediante la evaluación de indicadores de liquidez y de mercado tomando datos de los estados financieros de los periodos 2017-2018 de la empresa Ochoa S.A, para conocer el curso de la empresa.

NOMBRE DEL ENTREVISTADO: _____

NOMBRE DEL ENTREVISTADOR: _____

FECHA DE LA ENTREVISTA: _____

INTRODUCCIÓN:

El presente instrumento de investigación ha sido diseñado con fines de investigación, cuyos objetivos analizar la situación económica, mediante la evaluación de indicadores de liquidez y de mercado tomando datos de los estados financieros de los periodos 2017-2018 de Ochoa S.A, para conocer el curso de la empresa. Por ello, respetuosamente le solicito a Uds. su colaboración.

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

- 6. EN BASE A SU EXPERIENCIA ¿CREE USTED QUE EL ANÁLISIS FINANCIERO VIENE SIENDO UNA HERRAMIENTA IMPORTANTE PARA LA GESTIÓN Y TOMA DE DECISIONES DE UNA EMPRESA?**

Claro que, ya que el mismo permite a la empresa conocer la realidad por la que está transitando en cuanto a liquidez, así como de endeudamiento, es decir, le permita al gerente y socios saber y evaluar la realidad económica-financiera de la empresa.

- 7. ¿CUÁL ES LA TÉCNICA DE ANÁLISIS FINANCIERO QUE DEBE MANEJAR DE MANERA PRIORITARIA DEBE MANEJAR UNA EMPRESA PARA LA GESTIÓN Y TOMA DE DECISIONES?**

Como contadores estamos en el deber de emplear una serie de técnicas contables para evaluar la situación financiera de la empresa, entre están el análisis de indicadores, lo cuales no da una visión real de la situación de la misma.

8. DE LOS INFORMES FINANCIEROS ¿CUÁL CREE QUE ES EL MÁS ÚTIL A LA HORA DE TOMAR DECISIONES FINANCIERAS?

Todos, ya que son un completo financiero que en conjunto permite evaluar y conocer la realidad de la empresa, lo cual permite el gerente tomar decisiones oportunas sobre liquidez o apalancamiento.

9. NOS PODRÍA FUNDAMENTAR ¿QUÉ TAN IMPORTANTE ES LA EVALUACIÓN DE INDICADORES DE LIQUIDEZ Y DE MERCADO PARA UNA EMPRESA?

Son muy importante dentro de la organización financiera de la empresa, ya que los mismos permiten que evalúe la solides de la empresa para asumir oportunidad de pago al momento de adquirir un crédito para inversión. Mientras que, por otra parte, los indicadores de mercado acceden que el gerente denote la recepción del producto antes sus clientes, pero presentado en cifras, de ahí la importancia de los indicadores de liquidez y de mercado.

10. USTED ¿UTILIZA LA EVALUACIÓN DE INDICADORES DE LIQUIDEZ Y DE MERCADO PARA UNA EMPRESA?

Claro que lo utilizo, por lo antes mencionado en la pregunta 4.