



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

GESTIÓN FINANCIERA PARA LA ADMINISTRACIÓN Y CONTROL
DEL EFECTIVO EN PARRILLADAS DARWIN DE LA CIUDAD DE
MACHALA, PERÍODO 2019

CARDENAS ROBLES DARWIN SAMUEL
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2020



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

GESTIÓN FINANCIERA PARA LA ADMINISTRACIÓN Y
CONTROL DEL EFECTIVO EN PARRILLADAS DARWIN DE LA
CIUDAD DE MACHALA, PERÍODO 2019

CARDENAS ROBLES DARWIN SAMUEL
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA
2020



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TRABAJO TITULACIÓN
ANÁLISIS DE CASOS

GESTIÓN FINANCIERA PARA LA ADMINISTRACIÓN Y CONTROL DEL
EFECTIVO EN PARRILLADAS DARWIN DE LA CIUDAD DE MACHALA, PERÍODO
2019

CARDENAS ROBLES DARWIN SAMUEL
INGENIERO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

ORELLANA ULLOA MILCA NAARA

MACHALA, 17 DE DICIEMBRE DE 2020

MACHALA
2020

GESTIÓN FINANCIERA PARA LA ADMINISTRACIÓN Y CONTROL DEL EFECTIVO EN PARRILLADAS DARWIN DE LA CIUDAD DE MACHALA, PERÍODO 2019

INFORME DE ORIGINALIDAD

6%

INDICE DE SIMILITUD

7%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

3%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1

repositorio.utmachala.edu.ec

Fuente de Internet

2%

2

idoc.pub

Fuente de Internet

1%

3

Submitted to Universidad Técnica de Machala

Trabajo del estudiante

1%

4

repositorio.utn.edu.ec

Fuente de Internet

<1%

5

www.dspace.uce.edu.ec

Fuente de Internet

<1%

6

dspace.utpl.edu.ec

Fuente de Internet

<1%

7

repositorio.ute.edu.ec

Fuente de Internet

<1%

8

documentop.com

Fuente de Internet

<1%

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

El que suscribe, CARDENAS ROBLES DARWIN SAMUEL, en calidad de autor del siguiente trabajo escrito titulado GESTIÓN FINANCIERA PARA LA ADMINISTRACIÓN Y CONTROL DEL EFECTIVO EN PARRILLADAS DARWIN DE LA CIUDAD DE MACHALA, PERÍODO 2019, otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.


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

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

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

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

Machala, 17 de diciembre de 2020



CARDENAS ROBLES DARWIN SAMUEL
0704547397

RESUMEN

La empresa, para lograr una apropiada sostenibilidad, debe llevar a cabo un control de sus operaciones económicas, siendo la administración y control del efectivo un pilar fundamental conservar niveles óptimos de liquidez en el desarrollo eficaz y eficiente de las operaciones. En este sentido, la problemática de estudio se enmarca en que se ha evidenciado la inaplicación de herramientas de gestión financiera para el análisis de la liquidez, a través de índices que ayuden a comprender la capacidad de la entidad para solventar sus obligaciones inmediatas. En este contexto, la empresa Parrilladas Darwin, requiere de la aplicación de herramientas de gestión financiera orientadas a cuenta del efectivo, debido a las fluctuaciones económicas que vive el país, lo que provoca en determinados períodos, incertidumbres sobre la capacidad de hacer frente con sus obligaciones inmediatas. Por tanto, el objetivo es: Evaluar los procesos de administración y control del efectivo mediante la aplicación de herramientas de gestión financiera para un adecuado manejo de los recursos líquidos de la empresa Parrilladas Darwin de la ciudad de Machala. Para ello se seleccionó un diseño de investigación basado en el enfoque cuantitativo, complementado por el enfoque cualitativo. Por otra parte, se estableció una metodología de investigación descriptiva, razonamiento inductivo, y de método analítico. Los resultados de la investigación permitieron concluir que, del análisis de distintos indicadores de liquidez la empresa presentó una capacidad óptima para poder cancelar sus deudas de corto plazo; se pudo comprobar que no cuenta con procedimientos estandarizados y normas internas formales para la verificación y supervisión de estos fondos; el ciclo operativo revela tiempos adecuados en la realización de los procesos de compra, venta y cobro de inventarios; y, finalmente se determinó que se desconoce el origen y destino de los recursos monetarios, ya que no realiza el estado de flujos de efectivo.

Palabras clave: Efectivo, liquidez, empresa, gestión financiera, administración del efectivo

ABSTRACT

The company, in order to achieve appropriate sustainability, must carry out a control of its economic operations, being the administration and control of cash a fundamental pillar to maintain optimal levels of liquidity in the effective and efficient development of operations. In this sense, the study problem is framed in the fact that the inapplication of financial management tools for the analysis of liquidity was evidenced, through indices that help to understand the capacity of the entity to solve its immediate obligations. In this context, the company Parrilladas Darwin, requires the application of financial management tools oriented to cash account, due to the economic fluctuations that the country is experiencing, which causes, in certain periods, uncertainties about the ability to deal with its immediate obligations. Therefore, the objective is: To evaluate the cash management and control processes through the application of financial management tools for proper management of the liquid resources of the company Parrilladas Darwin in the city of Machala. For this, a research design based on the quantitative approach was selected, complemented by the qualitative approach. On the other hand, a descriptive research methodology, inductive reasoning, and analytical method were established. The results of the investigation allowed to conclude that, from the analysis of different liquidity indicators, the company presented an optimal capacity to be able to cancel its short-term debts; It was found that it does not have standardized procedures and formal internal regulations for the verification and supervision of these funds; the operating cycle reveals adequate times in the realization of the inventory purchase, sale and collection processes; and, finally it was determined that the origin and destination of the monetary resources is unknown, since the statement of cash flows is not made.

Keywords: Cash, liquidity, company, financial management, management of cash

CONTENIDOS

	pág.
RESUMEN	1
ABSTRACT	2
CONTENIDOS	3
ÍNDICE DE TABLAS	5
ÍNDICE DE FIGURAS	6
INTRODUCCIÓN	7
CAPÍTULO I	
GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO	8
1.1 Definición y contextualización del objeto de estudio	8
<i>1.1.1 Tema de investigación</i>	8
<i>1.1.2 Objeto de estudio</i>	8
<i>1.1.3 Contextualización</i>	8
1.2 Hechos de interés	10
<i>1.2.1 Problemática de la empresa</i>	10
<i>1.2.2 Justificación</i>	11
1.3 Objetivos de la investigación	12
<i>1.3.1 Objetivo general</i>	12
<i>1.3.2 Objetivos específicos</i>	12
CAPÍTULO II	
FUNDAMENTACIÓN EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO	13
2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia	13
<i>2.1.1 Antecedentes de la investigación</i>	13
<i>2.1.2 Fundamentación legal</i>	14
2.2 Bases teóricas de la investigación	16
<i>2.2.1 Gestión financiera</i>	16

2.2.2 Efectivo	17
2.2.3 Análisis de la liquidez	18
2.2.4 Relación entre capital de trabajo y efectivo	19
2.2.5 Liquidez y solvencia	20
2.2.6 Ciclo operativo y ciclo de caja	21
2.2.7 Administración del efectivo	22
2.2.8 Control del efectivo	23
2.2.9 Estado de flujos del efectivo	23
CAPÍTULO III	
PROCESO METODOLÓGICO	24
3.1 Diseño o tradición de la investigación seleccionada	24
3.1.1 Modalidades básicas de la investigación	24
3.1.2 Metodología de la investigación	24
3.1.3 Análisis de factibilidad de la investigación	25
3.2 Proceso de recolección de datos de la investigación	26
3.2.1 Plan de recolección de la información	26
3.2.2 Plan de procesamiento y análisis de la información	28
3.3 Sistema de categorización de datos de la investigación	29
3.3.1 Aplicación de los instrumentos	29
3.3.1.1 Análisis estático y dinámico del efectivo	29
3.3.1.2 Indicadores financieros sobre liquidez	30
3.3.1.3 Resultados de las entrevistas	38
3.3.1.4 Resultados de las observaciones	40
CAPÍTULO IV	
RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN	42
4.1 Descripción y argumentación de resultados	42
4.2 Conclusiones	43
4.3 Recomendaciones	44
Referencias bibliográficas	45
Anexos	50

ÍNDICE DE TABLAS

	pág.
Tabla 1. Indicadores de liquidez	19
Tabla 2. Liquidez y solvencia	21
Tabla 3. Cuenta contable: efectivo y equivalentes del efectivo	29
Tabla 4. Análisis comparativo estático	29
Tabla 5. Análisis comparativo dinámico	30
Tabla 6. Índice de liquidez	30
Tabla 7. Prueba ácida	31
Tabla 8. Prueba súper ácida	32
Tabla 9. Capital de trabajo	33
Tabla 10. Solvencia	34
Tabla 11. Ciclo operativo y ciclo de caja	35
Tabla 12. Estado de flujos de efectivo (método directo)	36
Tabla 13. Estado de flujos de efectivo (método indirecto)	37

ÍNDICE DE FIGURAS

	pág.
Figura 1. Ciclo operativo y ciclo de caja	22
Figura 2. Diagrama de proceso del plan de recolección de la información	27
Figura 3. Diagrama de proceso del plan de procesamiento y análisis de la información	28
Figura 4. Índice de liquidez	31
Figura 5. Prueba ácida	32
Figura 6. Prueba súper ácida	33
Figura 7. Capital de trabajo	34
Figura 8. Relación entre la liquidez y solvencia	35

INTRODUCCIÓN

La empresa Parrilladas Darwin, ubicada en la ciudad de Machala, en las calles Manuel Estomba entre Tarqui y Junín, se dedica a la venta de comidas y bebidas, tanto en el local como a domicilio, tiene por misión proporcionar la mejor variedad de carnes y embutidos a la parrilla, la cual ha considerado la realización de la presente investigación bajo la modalidad de estudio de caso sobre la gestión financiera para la administración y control del efectivo.

La gestión financiera está orientada al análisis y manejo de los recursos que posee una organización, de esta forma permite asegurar la utilización eficiente de los mismos. Para el estudio de caso se seleccionó como elemento de revisión y examen al efectivo. En consecuencia, el propósito de la investigación es realizar una evaluación los procesos de administración y control del efectivo, a través de la selección y aplicación de herramientas de gestión financiera, las cuales contribuyan a proporcionar un diagnóstico adecuado para manejo eficiente de los recursos líquidos de la empresa Parrilladas Darwin de la ciudad de Machala.

El trabajo de investigación fue desarrollado bajo una modalidad cuantitativa, mediante el uso de herramientas de análisis financiero, así como, con un enfoque cualitativo, el cual permitió la realización de las respectivas interpretaciones y descripciones de la información recabada. Asimismo, se siguió los lineamientos de estructura del estudio de caso establecidos por la Universidad Técnica de Machala, el cual al finalizar su desarrollo permitió la formulación de las conclusiones que demostraron la importancia y los beneficios de realizar un diagnóstico de la gestión del efectivo, así como también el planteamiento de recomendaciones que contribuirán al progreso de la empresa.

CAPÍTULO I

GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1 Definición y contextualización del objeto de estudio

1.1.1 Tema de investigación

Gestión financiera para la administración y control del efectivo en Parrilladas Darwin de la ciudad de Machala, período 2019.

1.1.2 Objeto de estudio

La cuenta del efectivo es aquel elemento del activo corriente caracterizado por ser el de mayor liquidez que tiene la empresa, el cual es empleado para satisfacer el pago de las obligaciones adquiridas por la organización. Su estudio a través de herramientas de gestión financiera permite la adecuada administración del capital de trabajo. En este sentido, en el negocio Parrilladas Darwin de la ciudad de Machala, mediante la aplicación de la gestión financiera en la cuenta efectivo se espera analizar este activo a fin de conocer el grado de liquidez, el origen y aplicación de estos fondos, contribuyendo a lograr un buen control en su manejo.

1.1.3 Contextualización

La actual competitividad del entorno empresarial internacional, requiere de la aplicación de técnicas financieras en la información contable. La gestión financiera tiene por función recabar y clasificar datos acerca de su situación económica-financiera haciendo posible anticipar o resolver problemas mediante una adecuada toma de decisiones. (Gallardo, Villamar y Paredes, 2018).

Un estudio realizado en Estados Unidos a 265 ejecutivos financieros señaló que esta área de estudio ayuda a las empresas a adaptarse mejor a las adversidades económicas, por medio de la preparación de mejores proyecciones, fundamentando las decisiones

operacionales de las compañías y gestionando el riesgo, entre otros (Cabrera, Fuentes y Cerezo, 2017). En este contexto, de acuerdo a Serrano, Bermúdez y Estrada (2017), uno de los aspectos de mayor relevancia a examinar en la empresa es la gestión del efectivo, la misma que brinda una orientación, análisis y control de los recursos más líquidos, optimizando el manejo del capital de trabajo.

En el Ecuador, el rol que juega la gestión financiera es importante para funcionamiento de la economía y por ende para el progreso de las empresas en el país, ya que las organizaciones sufren períodos de insolvencia y poca liquidez, fruto de decisiones poco efectivas, siendo necesario conocer su situación económica y el uso de instrumentos predictivos para identificar los problemas existentes y las causas que la originan. (Herrera, Betancourt, Herrera, Vega y Vivanco, 2016)

En el cantón Machala, a través de una investigación a 10 asociaciones de la Economía Popular y Solidaria, revelaron que el reforzar los conocimientos en gestión financiera, dio como resultado el mejoramiento de la planificación y en la fijación de metas, teniendo un impacto positivo en sus emprendimientos (León, 2020) y en específico en la administración de los flujos de efectivo para generar ingresos que dinamizan el entorno de los emprendimientos de la localidad.

Bajo estos argumentos, el negocio Parrilladas Darwin, requiere de la aplicación de herramientas de gestión financiera orientadas a cuenta del efectivo, debido a las fluctuaciones económicas que vive el país, lo que provoca en determinados períodos, incertidumbres sobre la capacidad de hacer frente con sus obligaciones inmediatas.

Por tanto, al llevar una apropiada administración de la cuenta efectivo en la empresa es posible comprender sus relaciones con el capital de trabajo, la solvencia, los ciclos operativos de pago, el origen y utilización de dichos fondos, proporcionando datos relevantes para una toma de decisiones fundamentada técnicamente que permita establecer planes estratégicos que posibiliten su fortalecimiento y permanencia a lo largo del tiempo.

1.2 Hechos de interés

1.2.1 Problemática de la empresa

La empresa, para lograr una apropiada sostenibilidad, debe mantener un control de sus operaciones económicas, siendo un pilar fundamental la administración y control del efectivo, la misma que permite conservar niveles óptimos de liquidez para el desarrollo eficaz y eficiente de las operaciones. Para ello, es indispensable la aplicación de una serie de herramientas de gestión financiera enfocadas en el análisis de los flujos de efectivo. Por tanto, la problemática de estudio se enmarca en responder ¿Cómo incide la gestión financiera en la administración y control del efectivo en Parrilladas Darwin de la ciudad de Machala?, para lo cual se ha determinado ciertas causas y efectos tales como:

En la empresa objeto de estudio, se ha evidenciado la inaplicación de herramientas de gestión financiera para el análisis de la liquidez, a través de índices que ayuden a comprender la capacidad de la entidad para solventar sus obligaciones inmediatas; esta situación ha ocasionado en determinados periodos de tiempo, riesgos para mantener niveles adecuados de capital de trabajo para llevar a cabo las operaciones corrientes del negocio.

Por otra parte, la ausencia de procesos de control del efectivo, estaría dando como resultado el incremento de posibles pérdidas por inadecuado uso de recursos. Un control del efectivo es necesario para lograr confiabilidad en los datos contables de las cuentas caja y bancos, así como prevenir la utilización indebida y/o inoportuna del dinero mediante el establecimiento de normas para la realización de los pagos, así como para la detección de potenciales actos de fraude, lo que conlleva a que la empresa salvaguarde los beneficios.

Asimismo, se pudo constatar la existencia de falencias en la administración de los ciclos del efectivo y operativos de la empresa; haciendo referencia al proceso de análisis de los componentes que intervienen en la conversión y recuperación del efectivo en un determinado tiempo. La causa antes descrita, estaría ocasionando la imposibilidad de

aprovechar determinadas oportunidades de negocios, tales como beneficiarse de posibles descuentos por pronto pago que brindan los proveedores, ya que no se prevé una conversión y recuperación del dinero de forma oportuna, lo que a su vez afectaría a los costos de adquisición, así como la marcha normal de las operaciones de la empresa.

Finalmente, se observa un deficiente análisis de los flujos de efectivo de la empresa, para determinar el cómo se genera y utiliza el dinero del negocio en las actividades operativas, de inversión y de financiamiento, dicha problemática estaría provocando dificultades para una adecuada toma de decisiones, en función de datos técnicos y confiables, sobre el destino o aplicación de los recursos líquidos de la organización.

1.2.2 *Justificación*

En las empresas es de gran importancia el establecimiento de procesos que permitan la correcta administración y control del efectivo a fin de mantener un nivel de liquidez adecuado para de esta forma dar cumplimiento con las obligaciones de pago, así como para el desarrollo normal de las operaciones. En este sentido, surge la necesidad de aplicar diversas herramientas de gestión financiera, las cuales contribuyen por una parte a analizar detalladamente los componentes del rubro efectivo, desde el punto económico-financiero; también ayuda a la entidad a salvaguardar las entradas y salidas de estos fondos para una generación óptima de beneficios.

La presente investigación se realizó en la empresa Parrilladas Darwin, la misma que se tiene la debida autorización para el estudio de su información contable; asimismo, se cuenta con los conocimientos y acceso a fuentes bibliográficas para el desarrollo del tema, por tanto, es factible el desarrollo del análisis de caso.

El propósito del trabajo de investigación es abordar la problemática respecto a la incidencia de la gestión financiera en la administración y control del efectivo en Parrilladas Darwin de la ciudad de Machala, para de esta forma lograr adecuado manejo de dichos fondos. En consecuencia, los beneficiarios del estudio lo comprenden

principalmente al propietario, además de diversos usuarios tales como la comunidad educativa, los proveedores, instituciones del sector financiero y del Estado.

1.3 Objetivos de la investigación

1.3.1 Objetivo general

Evaluar los procesos de administración y control del efectivo mediante la aplicación de herramientas de gestión financiera para un adecuado manejo de los recursos líquidos de la empresa Parrilladas Darwin de la ciudad de Machala.

1.3.2 Objetivos específicos

- Analizar la liquidez de la empresa aplicando herramientas de gestión financiera.
- Examinar la eficiencia de los procesos de control de efectivo.
- Diagnosticar los ciclos del efectivo y operativos de la empresa.
- Estudiar procesos de análisis de los flujos de efectivo de la organización.

CAPÍTULO II

FUNDAMENTACIÓN EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO

2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia

2.1.1 Antecedentes de la investigación

Cartuche (2020) en su trabajo de titulación acerca de los indicadores de liquidez como herramienta fundamental en la gestión financiera, se plantea como propósito examinar por medio de razones financieras la información contable relacionadas con las partidas del disponible. El estudio permitió conocer de forma amplia las variaciones de estos recursos; datos importantes para recomendar acciones de mejoramiento de los procesos comercialización, así como de realización de gastos y costos que conlleven a la solución de problemas en flujos de efectivo y rentabilidad.

En el estudio efectuado por Gómez (2019), relacionado a la liquidez y rentabilidad de la empresa desde una perspectiva de planificación financiera, se establece como objetivo evaluar los procesos de análisis de ratios y aplicación de presupuestos para el conocimiento de los niveles de liquidez, así como su relación con la rentabilidad de la entidad. Se comprobó que la ausencia de una planificación presupuestaria adecuada en la empresa diagnosticada ha afectado su gestión, limitando la capacidad de inversión y dificultando la obtención de beneficios satisfactorios.

Carrillo (2015) en su estudio la gestión financiera y las liquidez, tiene por finalidad determinar la incidencia de estos dos elementos en la toma de decisiones. El proceso investigativo reveló que la utilización de procesos de análisis financiero direccionados a la evaluación de la liquidez, proporciona información valiosa para la toma decisiones y, por ende, contribuye al mejor manejo de los recursos disponibles.

En la investigación realizada por Ibáñez (2016) sobre el estado de flujos de efectivo y su incidencia en la gestión financiera, tiene por propósito establecer la apropiada utilización de la información de este estado financiera como herramienta en la gestión

financiera de una empresa. Los resultados del estudio demostraron que este documento es indispensable en la toma de decisiones, y contribuye a determinar pronósticos para el buen uso de los recursos económicos asegurando de esta forma con el sostenimiento de corto y largo plazo de las actividades operativas, de inversión y financiamiento.

El artículo científico desarrollado por Quintana, Alonso y Arza (2018), presenta el caso de estudio respecto al procedimiento de administración de capital de trabajo, el cual tiene como propósito el estudio de las fluctuaciones del efectivo para precisar los niveles de ingresos requeridos en determinados períodos. Esta investigación aporta con el perfeccionamiento en el control de los activos corrientes, así como trazar una política de financiamiento para el cumplimiento de sus obligaciones, mediante un diagnóstico de las fluctuaciones cíclicas del capital de trabajo; y, la determinación del saldo óptimo de efectivo.

2.1.2 Fundamentación legal

El presente análisis de caso tiene como fundamentos legales los siguientes artículos que se muestran conforme al ordenamiento de la jerarquía de las leyes.

En la Constitución de la República (2008), se contempla en el artículo 83 un conjunto de deberes que todo ciudadano ecuatoriano está en la obligación de cumplir y que pueden ser extensivos al desarrollo de las actividades económicas; entre ellos se encuentra en acatamiento de la Constitución y las normas legales vigentes, así como ejercer las labores profesionales u oficios en observancia con la ética.

En relación a las formas de organización económica, la carta magna en su artículo 319 reconoce a las empresas privadas como agentes en los procesos de producción, por tanto, el Estado promoverá tanto interna como en el contexto internacional aquellas que contribuyan con el buen vivir de la población. Para ello (Art. 320 CR) éstas deben desarrollar su gestión bajo criterios de transparencia, eficiencia y participación activa, así como a principios de calidad, reconocimiento de los derechos del trabajador, sostenibilidad y productividad.

Por otra parte, el Código de Comercio (2019) norma que regula las operaciones mercantiles, establece en su artículo 7 que este tipo de actividad productiva para ser reconocida como tal debe ser continuada, que involucre el intercambio de bienes y servicios en un mercado específico, y que al menos una de las partes que intervenga en la transacción le genere un beneficio económico.

En esta norma, también se señala (Art. 13 CC) que es deber de todo empresario llevar contabilidad en correspondencia a las disposiciones legales pertinentes, a fin de reflejar de forma ordenada sus operaciones. Asimismo, se indica que debe abstenerse de cometer prácticas de competencia desleal. En el art. 16 de la misma norma se indica que un establecimiento de comercio comprende tanto las instalaciones donde se desarrolla la actividad mercantil, los contratos o derechos, las existencias y el mobiliario.

En esta misma línea el Código Tributario (2018), cuerpo legal que rige las relaciones tributarias entre el Estado y los contribuyentes, establece en su artículo 96 como deberes formales para la realización de una actividad económica la inscripción en el RUC, solicitar los permisos pertinentes, llevar libros contables, cumplir con las declaraciones de impuestos, entre otros.

De la misma forma, la Ley de Régimen Tributario Interno (2018), señala que las personas naturales que realicen actividades económicas y que tengan ingresos mayores a USD \$300.000, así como capital propio de USD \$180.000 o costos y gastos anuales mayores a USD \$240.000 (Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, 2020), tendrán la obligación de llevar contabilidad, bajo un sistema partida doble y en observancia a los principios contables a fin de revelar la situación financiera y los resultados del ejercicio fiscal, siendo necesario que esta sea llevada por un contador debidamente autorizado.

En relación a los principios contables, la presente investigación está relacionada con determinados conceptos establecidos en la NIIF para Pymes, Sección 7 Estado de Flujos de Efectivo, donde se indica que es necesario mostrar los flujos de efectivo de un determinado período, dividiéndolo en actividades operativas, de inversión y

financiamiento (International Accounting Standards Board (IASB), 2016). Algunas definiciones importantes se encuentran además en la NIC 7, manifestando que la información revelada de los flujos de efectivo suministra datos a los usuarios de los estados contables para conocer su estructura de financiamiento de la entidad, incluyendo la liquidez y solvencia, contribuyendo de esta forma en la evaluación de la capacidad de la empresa para generar efectivo y sus equivalentes. El término efectivo, según esta norma hace referencia al dinero físico como el depositado en instituciones bancarias (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2016).

2.2 Bases teóricas de la investigación

2.2.1 Gestión financiera

Toda empresa está diseñada para el cumplimiento de determinados objetivos, entre los económicos-financieros, en este sentido es necesario controlar este tipo de operaciones mediante proceso y estrategias de gestión que permita el manejo de los flujos y fondos de caja, así como conseguir recursos para el desarrollo de las actividades. Para Mosquera, Erazo y Narvárez (2019) señala que el propósito de la gestión financiera es lograr un administración eficiente y eficaz de los recursos económicos.

Para una adecuada instrumentalización del proceso de gestión financiera es fundamental una combinación de acciones e instrumentos interconectados que aseguren, proyecten y controles los recursos para un término integral de los objetivos planteados. Según Salazar, Alvear y Sampedro (2019) estas actividades son:

Diagnóstico financiero: proceso orientado a recopilar, analizar y comparar los estados financieros y otra información relevante de la empresa, mediante la realización de análisis de porcentajes y tendencias que permiten valorar la destreza financiera y estratégica de la organización.

Planeación financiera: es la cuantificación de las acciones específicas conforme a la valoración del entorno.

Indicadores financieros: representan relaciones entre las cuentas de los distintos estados financieros, con la finalidad de verificar las fortalezas y debilidades de la entidad, para de esta manera establecer alternativas de intervención. Entre estos indicadores, se encuentran: la *liquidez* que mide el nivel de capacidad que tienen los activos de corto plazo para pagar obligaciones corrientes; el capital de trabajo, que verifica los fondos disponibles para operaciones inmediatas; entre otros.

Estrategias financieras: constituyen acciones ordenadas e integradas de largo plazo expresadas en términos cuantitativos.

En este sentido, una apropiada gestión financiera asegura el crecimiento de la empresa ya sea esta grande, mediana o pequeña, debido a que proporciona acciones estructuradas, alineadas a los procesos internos, logrando incrementar los resultados económicos y competitivos de la entidad (Villacrés, Rodríguez, & Sánchez, 2020), además de crear valor mediante decisiones monetarias operativas de corto plazo y decisiones de capital de mediano y largo plazo (Tovar & Muñoz, 2018). Bajo estos argumentos la gestión financiera proporciona los fundamentos técnicos para poder tomar las decisiones y acciones concretas relacionadas con los recursos financieros de la organización.

2.2.2 Efectivo

En términos contables, el efectivo es un rubro del estado de situación financiera que forma parte de las cuentas del activo corriente, en la cual consta todo el dinero disponible (billetes y monedas), incluido los depositados en las instituciones financieras, y que no presentan restricciones para su uso.

El efectivo, al ser el activo de mayor liquidez, es relevante para suministrar liquidez a las empresas, proporcionando capacidad de pago para el cumplimiento oportuno de sus obligaciones, y su buena administración mantendría esta situación aún en tiempos difíciles (Yepes & Restrepo, 2016). Para ello es necesario mantener un flujo de efectivo

positivo generado por crecimiento sostenido de las ventas, utilidades y desarrollo eficiente de las actividades operativas, de inversión y financiación.

2.2.3 *Análisis de la liquidez*

Para una empresa es indiscutible que la liquidez es un factor clave para lograr un funcionamiento continuo y eficiente de sus operaciones, además, para clientes, proveedores, bancos, entre otros, constituye un indicador esencial para conocer la salud económica-financiera de la organización.

En consecuencia, es prioritario su análisis a fin que las empresas no presenten dificultades al momento de cancelar sus obligaciones corrientes. Para el estudio de la liquidez, existen diferentes indicadores, tales como:

- **Índice de liquidez:** es el cociente entre las partidas del activo corriente y el pasivo corriente. Este indicador mide la capacidad que tiene la organización para pagar sus deudas de corto plazo. (Carchi, Crespo, González, & Romero, 2020)
- De acuerdo a Clavería (2020), el índice mencionado anteriormente no necesariamente mide la existencia del efectivo requerido para el pago de obligaciones inmediatas, ya que en su composición se encuentran rubros como el inventario y las cuentas por cobrar. En este caso, para lograr una mayor exactitud se realiza la denominada **prueba ácida**, en cuyo cálculo se excluye del activo corriente el inventario. Por otra parte, si se desea precisión absoluta, se calcula la **prueba súper ácida** o **índice de liquidez inmediata**, donde solo se toma en cuenta el efectivo disponible en caja y bancos frente a los pasivos corrientes.
- **Capital de trabajo:** matemáticamente es la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente. Si el resultado es positivo es porque la empresa cuenta con respaldo suficiente para cubrir exigencias inmediatas, si el negativo, la entidad deberá adoptar estrategias para gestionar los tiempos de pago de deudas (Flores, Triviño, & Delgado, 2018). Para la administración de una empresa, representa los recursos económicos que le permiten efectuar sus actividades sin interrupciones, permitiendo

financiar inversiones de corto plazo (Duque, Espinoza, González, & Sigüencia, 2019).

De acuerdo a lo expuesto anteriormente, el análisis de liquidez permite conocer y evaluar la capacidad de pago respecto de sus acreencias corrientes, a fin de adoptar medidas y estrategias que eviten caer en escenarios de impagos. A continuación, se presenta las respectivas fórmulas:

Tabla 1. Indicadores de liquidez

Indicador	Fórmula
Razón de liquidez	(1) Razón liquidez = activo corriente / pasivo corriente
Prueba ácida	(2) Prueba ácida = activo corriente - inventario / pasivo corriente
Prueba súper ácida	(3) Prueba súper ácida = caja y bancos / pasivo corriente
Capital de trabajo	(4) Capital de trabajo = activo corriente - pasivo corriente

Elaboración: El autor

2.2.4 Relación entre capital de trabajo y efectivo

De los diferentes indicadores financieros que brindan datos sobre las operaciones de la empresa, se encuentra el capital de trabajo, el cual enfrenta los activos corrientes y los pasivos corrientes. Dentro del primer componente de la fórmula se encuentra incluido el efectivo, haciendo importante su análisis para diagnosticar la capacidad de operación de la entidad. Aunque su fórmula es sencilla, el capital de trabajo revela que un excedente permite a la empresa seguir comprando inventario, cuando hay una oportuna conversión hacia el efectivo de los demás rubros del activo corrientes; por tanto, flujos insuficientes de efectivo, aunque el capital de trabajo sea positivo, reduce las posibilidades de maniobrar, situación que se agrava en situaciones donde el resultado de este indicador es negativo, significando la incapacidad para cancelar deudas.

Ortiz, Gámez, & Mateus (2019), analiza el capital bajo tres perspectivas:

La perspectiva contable que indica que el capital de trabajo representa los fondos que permiten cubrir obligaciones, y mientras mayor sea su margen, mayor será la capacidad organizacional para cancelar deudas conforme se vencen y por ende existirá estabilidad financiera. La perspectiva financiera, señala que el capital de trabajo está financiado con fondos a largo plazo (pasivo no corriente y capital), en consecuencia, a mayor participación de estos fondos menor será el riesgo empresarial. La perspectiva gerencial, revela que los recursos del capital de trabajo se conforman en el desarrollo del ciclo operativo de la entidad, dentro del cual se encuentra el ciclo de conversión del efectivo.

Conforme a lo argumentado, el capital de trabajo constituye un margen de recursos, cuyos fondos permiten la continuidad de las actividades económicas, siendo el efectivo (caja y bancos); uno de sus componentes y el activo de mayor liquidez, el que viabiliza la comprar inventario o valores, contribuyendo de igual forma con las necesidades operativas de la empresa.

2.2.5 Liquidez y solvencia

Al momento de efectuar un análisis empleando indicadores financieros, es posible llegar a confundir la interpretación de los resultados reflejados en la liquidez y la solvencia. Aunque la información revelada en estos indicadores está relacionada, es necesario establecer diferencias que permitan tomar decisiones financieras correctas.

En este sentido Domínguez (2015), señala:

La liquidez hace referencia al efectivo que se cuenta para efectuar un pago en el momento oportuno, mientras la solvencia representa los recursos o bienes que sirven para respaldar las deudas. Por tanto, la liquidez permite el cumplimiento de las obligaciones y la solvencia indica qué tengo para pagar las obligaciones.

En contabilidad, la liquidez constituye la tesorería real, y la solvencia la tesorería potencial.

En la tabla 2, se muestra las características de la liquidez y solvencia.

Tabla 2. Liquidez y solvencia

Liquidez	Solvencia
Ratio de liquidez : (1) = activo corriente / pasivo corriente	Ratio de solvencia: (5) = activo / pasivo
Solvencia actual	Solvencia futura
Significa tener efectivo	Significa tener activos
Para el cumplimiento de obligaciones de corto plazo	Para el cumplimiento de obligaciones de largo plazo
Permite realizar los pago	Garantiza la realización de pagos

Elaboración: El autor

En general, ambos indicadores permiten medir la capacidad de pago de la organización, por ende, son muy importantes ponderarlas y analizarlas considerando sus respectivas características, a fin de evitar posibles problemas financieros.

2.2.6 *Ciclo operativo y ciclo de caja*

El ciclo operativo es el período que requiere la empresa para la compra del inventario, transformar el inventario en caso de empresas de producción, vender dicho inventario y cobrar el efectivo al cliente (García, Galarza, & Altamirano, 2017). En otras palabras, el ciclo operativo es el tiempo comprende el ciclo de inventario y el ciclo de cobro de las ventas (Angulo, 2016). Fórmula:

$$(6) \text{ Ciclo operativo} = \text{ciclo inventarios} + \text{ciclo de cobros}$$

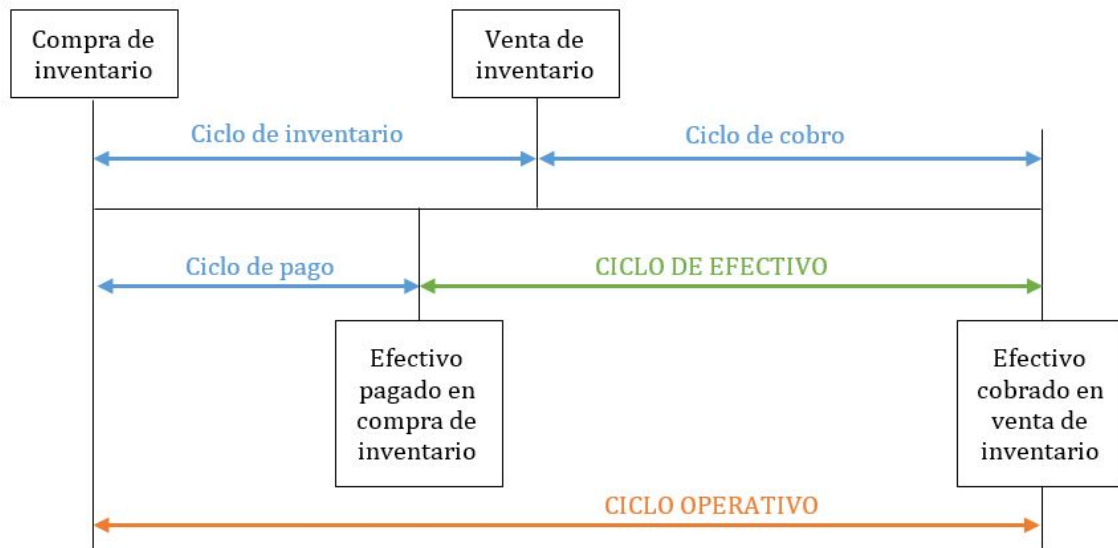
El ciclo de conversión de caja, determina el tiempo transcurrido entre la compra de inventario y el efectivo recibido o cobrado por la venta. Es un indicador que refleja la eficiencia en la gestión del capital de trabajo (Feldman, 2018). Fórmulas:

(7.1.) Ciclo de conversión de caja = ciclo inventarios + ciclo de cobros - ciclo de pagos

(7.2.) Ciclo de conversión de caja = ciclo operativo - ciclo de pagos

Entonces, la representación gráfica de estos indicadores es:

Figura 1. Ciclo operativo y ciclo de caja



Fuente: Adaptado de (García, Galarza, & Altamirano, 2017)

2.2.7 Administración del efectivo

La administración del efectivo tiene como propósito que los fondos de efectivo sean utilizados de forma eficiente para que generen beneficios y posibiliten el desarrollo de las actividades de la empresa, es decir, evitar que los recursos líquidos estén ociosos. Para ello, la entidad puede convertir su efectivo en otros activos como inversiones temporales, inventarios, entre otros, cuya recuperación dé como resultado márgenes de ganancia que le permitan cubrir oportunamente las deudas a corto plazo.

De acuerdo a Muyma y Rojas (2019), toda organización ya sea de comercio o manufactura debe establecer estrategias para la administración del efectivo, ya que estas son fundamentales para su continuo progreso, así como para mantenerse activo en los mercados, debido a que éstas, al conservar niveles óptimos de efectivo, permiten asegurar las operaciones diarias. Por tanto, la adopción de este tipo de medidas deben ser parte prioritaria en los procesos de toma de decisiones.

2.2.8 Control del efectivo

El control interno son los métodos y procedimientos orientados a proteger los activos y lograr fiabilidad en la información contable (Navarro, López, & Pérez, 2017) permitiendo una adecuada conducción y organización de las actividades mediante la utilización eficiente de los recursos y generación de datos que ayudan a la toma de decisiones y la consecución de los objetivos. (Chafla, Solís, Sánchez, Carrillo, & Sánchez, 2019)

De la misma forma, el control del efectivo corresponde aquellas medidas destinadas a la protección de las entradas y salidas de dinero, procurando que el registro de sus movimientos sea confiable, que no se mantenga dinero ocioso, evitar pagos indebidos o en exceso, así como destinar los recursos disponibles de forma oportuna para el desarrollo eficiente de las operaciones de la empresa.

2.2.9 Estado de flujos del efectivo

Parte esencial en la administración del efectivo es contar con información relevante para la toma de decisiones, en este caso, se hace referencia al estado de flujos de efectivo, documento que proporciona datos acerca de: Las variaciones ocurridas en la cuenta efectivo en el transcurso de un determinado; y, las causas que provocaron dichas variaciones en función de las actividades operativas, de inversión y financiación. (Rondi, Galante, Casal, & Gómez, 2017)

Este documento contable, permite adicionalmente a los usuarios examinar la capacidad de la organización sobre el manejo del efectivo, es decir, respecto a la generación de fondos disponibles, usos y necesidades de liquidez (Elizalde, 2019). Su adecuada interpretación contribuye a proyectar la evolución financiera futura y establecer objetivos para la entidad.

CAPÍTULO III

PROCESO METODOLÓGICO

3.1 Diseño o tradición de la investigación seleccionada

3.1.1 Modalidades básicas de la investigación

En el desarrollo del análisis de caso realizado en la empresa Parrilladas Darwin, se seleccionó dentro de las modalidades de investigación los enfoques cuantitativos y cualitativos.

El **enfoque cuantitativo** tiene por finalidad explicar y buscar generalizaciones sobre hechos u objetos observables, medibles y replicables, siendo necesario la obtención de información de carácter numérico, procedimientos matemáticos y modelos estadísticos para el estudio de las propiedades de las variables que componen dicho fenómeno (Rivadeneira, 2017).

El **enfoque cualitativo** emplea como instrumentos los textos, palabras y datos descriptivos, profundizando de esta forma en las experiencias y opiniones, a fin de comprender desde una perspectiva holística los significados y cualidades que ocurren en un evento u objeto determinado (Guerrero, 2016).

3.1.2 Metodología de la investigación

En un estudio de casos se espera encontrar evidencias que ayuden a entender y solucionar un problema, por tanto, bajo un paradigma cualitativo se emplea la **investigación descriptiva** y el **razonamiento inductivo**, mientras que con el enfoque cuantitativo se examinan teorías por medio de la realización de procesos prácticos (Jácome & López, 2016), siendo necesaria implementar el **método analítico**.

La **investigación descriptiva** consiste en tiene por propósito brindar un detalle de las particularidades de los procedimientos, sistemas o prácticas que se quiere observar

(Segarra, Hidalgo, & Montalvan, 2016). A través de este tipo de investigación, se procedió aplicar las siguientes técnicas:

- **Entrevista:** mediante el establecimiento de un conjunto de preguntas estructuradas, la técnica tiene el propósito de describir en detalle las características de los procesos y objetos de estudio, indagando en las opiniones e ideas de los entrevistados acerca de los procesos de análisis, control y gestión del efectivo.
- **Observación:** por medio de una guía de observación se realizaron constataciones rigurosas sobre la realidad de la gestión financiera y control de la cuenta efectivo.

El **método analítico consiste** en la descomposición del todo en sus partes constitutivas para conocer su esencia (Lopera, Ramírez, Zuluaga, & Ortiz, 2010), que en el ámbito contable permite el estudio pormenorizado de una determinada cuenta. En este sentido, se emplearon técnicas y procedimientos de análisis financiero, para de esta forma determinar aspectos relevantes de la liquidez, ciclo operativo, ciclo de caja, así como de la elaboración del estado de flujos del efectivo.

El método de **razonamiento inductivo** permite establecer conclusiones generales en función de la recopilación directa de datos particulares (Dávila, 2006). Por tanto, con la aplicación de este método se efectuaron las respectivas interpretaciones globales en base a cada información recabada sobre la gestión y control del efectivo de la empresa objeto de estudio.

3.1.3 Análisis de factibilidad de la investigación

Desde la perspectiva organizacional, el estudio es viable ya que la empresa requiere a través del diagnóstico de su gestión financiera, analizar los aspectos relativos con la administración y control del efectivo, permitiendo de esta forma contar con procesos valiosos para la toma de decisiones. Por este motivo, la organización ha posibilitado la realización de la investigación, dando apertura a la revisión de la documentación, registros y datos contables.

Tomando en cuenta los aspectos tecnológicos, para el desarrollo de la investigación se contó con las herramientas y medios necesarios que facilitaron el acceso, consulta y obtención de la información en sitios web y repositorios digitales, asimismo, se utilizaron tablas Excel en el procesamiento de los datos recabados.

Considerando el punto de vista económico, el trabajo investigativo es factible, ya que se ha contado con todos los recursos monetarios indispensables para el cumplimiento de los objetivos planteados. Por otra parte, los resultados del estudio a nivel académico, permitieron aportar con conocimientos específicos en gestión financiera en el área del efectivo ayudando así al progreso de la empresa.

3.2 Proceso de recolección de datos de la investigación

3.2.1 Plan de recolección de la información

El proceso de recolección de información comprendió un conjunto de actividades sistemáticas. Para la investigación documental-bibliográfica las secuencias de pasos fueron:

- Establecimiento preliminar de los temas a consultar.
- Selección de los repositorios digitales para la consulta de papers y tesis.
- Selección de los sitios web, así como los libros relacionados al problema de estudio.
- Búsqueda de la información según la estructura de temas planteada.
- Revisión y análisis de los contenidos encontrados en las distintas fuentes.
- Selección de los textos, extrayendo las partes que más se ajustan a los requerimientos de la investigación.

Respecto al desarrollo de la investigación bajo la metodología analítica se efectuaron las siguientes acciones:

- Se solicitó autorización al propietario para acceder a la información de los estados financieros y demás datos contables complementarios que ayudaron en el diagnóstico.
- Selección de las diferentes herramientas y procedimientos de análisis financiero relacionadas con el efectivo.

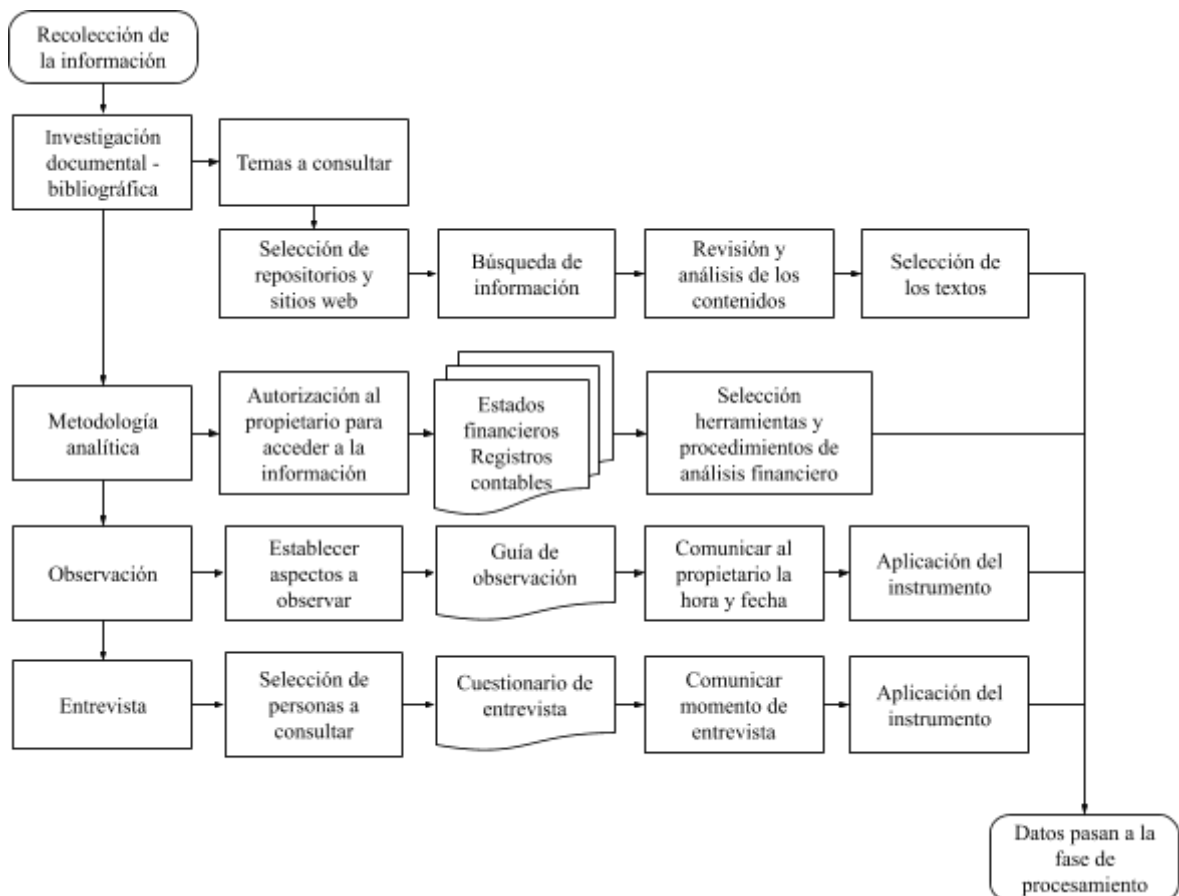
Para la realización de la observación se procedió a:

- Establecer los aspectos a observar, tales como: instalaciones, registros contables, documentos, estados financieros.
- Elaboración de la guía de observación.
- Comunicar al propietario la hora y fecha para efectuar las observaciones.
- Aplicación del instrumento y toma de datos.

Para llevar a cabo la entrevista se realizaron las siguientes actividades:

- Se determinó las personas a consultar: Propietario y contador.
- Se establecieron las preguntas relacionadas al tema de estudio.
- Elaboración del cuestionario de entrevista estructurada.
- Se comunicó a las personas a investigar el momento de la entrevista.
- Aplicación del instrumento y toma de datos, criterios, así como opiniones.

Figura 2. Diagrama de proceso del plan de recolección de la información



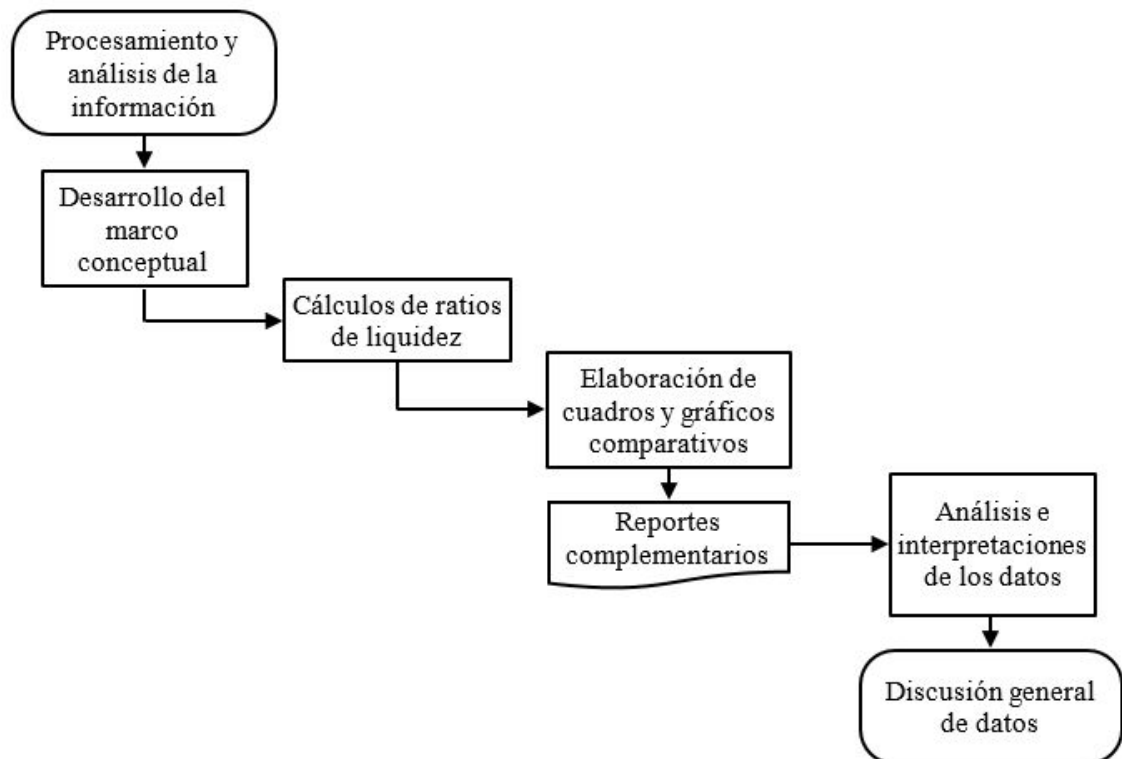
Elaboración: El Autor

3.2.2 Plan de procesamiento y análisis de la información

La información recabada con la aplicación de los distintos métodos y técnicas fue procesada de la siguiente manera:

- Se desarrolló el marco conceptual que fundamentó el estudio.
- Se efectuaron los correspondientes cálculos de ratios de liquidez tales como: razón corriente, prueba ácida, liquidez inmediata, cálculo del capital de trabajo, ciclo operativo y de caja, entre otros,
- Se elaboraron cuadros y gráficos comparativos con los resultados obtenidos de los períodos analizados, así como reportes complementarios sobre la administración de efectivo.
- Se realizaron los respectivos análisis e interpretaciones de los datos recabados de los cálculos de los indicadores, reportes, observaciones y entrevistas.
- Discusión general de la investigación a fin de contribuir con el establecimiento posterior de las conclusiones y recomendaciones.

Figura 3. Diagrama de proceso del plan de procesamiento y análisis de la información



Elaboración: El Autor

3.3 Sistema de categorización de datos de la investigación

3.3.1 Aplicación de los instrumentos

El desarrollo de esta apartado requirió de la utilización de la información presentada en los estados financieros de la empresa Parrilladas Darwin, de los períodos comprendidos 2018 y 2019 para el estado de situación financiera y del año 2019 para el estado de resultados, tal como se indican en los anexos B y C respectivamente.

En la tabla 3, se muestra la información revelada en la cuenta efectivo y equivalentes del efectivo de forma desagregada.

Tabla 3. Cuenta contable: efectivo y equivalentes del efectivo

Efectivo y equivalentes al efectivo		2018	2019
Subcuentas	Caja	2.047,98	4.724,01
	Bancos	37.564,67	41.008,94
Total		39.612,65	45.732,95

Elaboración: El Autor

3.3.1.1 Análisis estático y dinámico del efectivo

El primer análisis está orientado a determinar el grado de participación del efectivo en función del total de activos corrientes, como se indica en la Tabla 4, mostrando que para el 2018 este rubro representó el 78%, mientras que en el año 2019 equivalió al 86%, siendo la principal cuenta en este grupo de activos.

Tabla 4. Análisis comparativo estático

Detalle	2018		2019	
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	39.612,65	78%	45.732,95	86%
Total activos corrientes	50.625,37	100%	53.285,56	100%
Total activos no corrientes	60.797,85	55%	52.906,48	50%
Total activos	111.423,22	100%	106.192,04	100%

Elaboración: El Autor

Asimismo, en la Tabla 4, se determinó que el efectivo en los años 2018-2019 constituyó el 36% y 43% respectivamente en relación con el total de los activos de la empresa, siendo en este caso el segundo rubro de mayor importancia. En este sentido, se puede evidenciar que esta cuenta en particular es de gran importancia en la actividad económica del negocio por lo que se justifica su estudio a profundidad.

Tabla 5. Análisis comparativo dinámico

Detalle	2018	2019	Variación absoluta	Variación relativa
Efectivo y equivalentes al efectivo	39.612,65	45.732,95	6.120,30	15,45%

Elaboración: El Autor

En la Tabla 5, se analiza la cuenta contable efectivo y equivalentes de forma dinámica u horizontal, determinándose un incremento absoluto que asciende a los \$6.120,30; lo que equivale a un aumento del 15,45% en el año 2019 respecto del 2018.

3.3.1.2 Indicadores financieros sobre liquidez

A continuación, se procede a realizar un análisis por medio de indicadores relacionados a conocer el nivel de liquidez de la empresa.

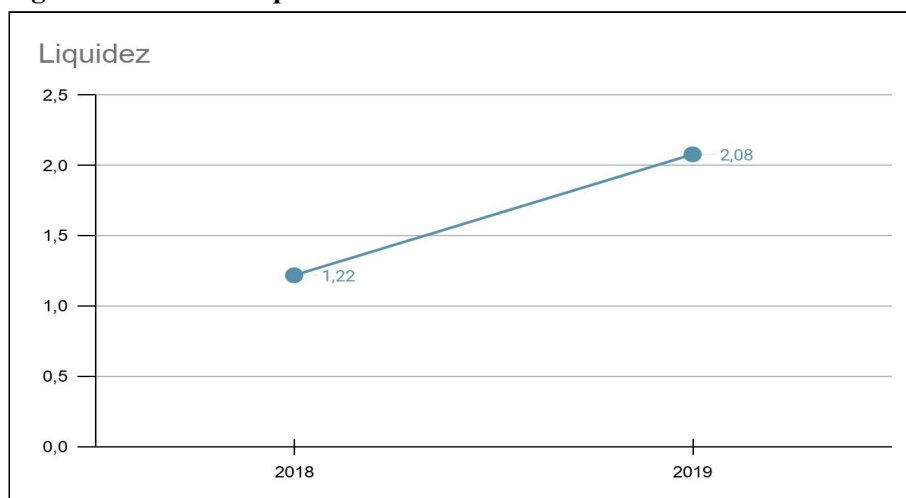
Liquidez

Tabla 6. Índice de liquidez

Fórmula:	
Liquidez	= $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$
2018	2019
Liquidez = $\frac{50.625,37}{41.390,45}$ = 1,22	$\frac{53.285,56}{25.581,85}$ = 2,08

Elaboración: El Autor

Figura 4. Índice de liquidez



Elaboración: El Autor

El primer índice corresponde al de liquidez, el cual determina la capacidad que tiene el negocio para hacer frente a las deudas de corto plazo. En este sentido, los resultados para el año 2018, indican que la empresa cuenta con \$1,22 para cancelar \$1,00 de deuda corriente. Para el año 2019, la liquidez es de \$2,08; es decir, por cada dólar que debe la empresa en el corto plazo, ésta tiene la capacidad de solventarlas, quedando un remanente de \$1,08. Como se puede observar, la empresa se mantiene en rangos de liquidez óptimos para llevar a cabo sus operaciones. No obstante, es importante considerar que un elevado resultado, como el obtenido en 2019, también puede significar que se están manteniendo recursos líquidos que no están siendo invertidos de forma eficiente.

Prueba ácida

Tabla 7. Prueba ácida

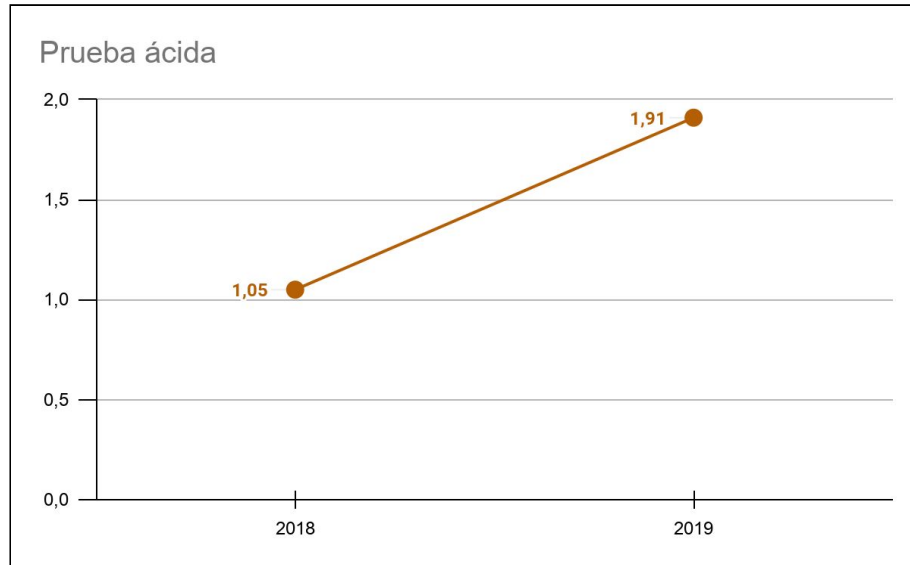
Fórmula:

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$$

	2018	2019
Prueba ácida	$= \frac{43.578,15}{41.390,45} = 1,05$	$= \frac{48.820,34}{25.581,85} = 1,91$

Elaboración: El Autor

Figura 5. Prueba ácida



Elaboración: El Autor

El análisis de prueba ácida tiene un procedimiento de cálculo similar al anterior, con la diferencia que se procede a excluir de los activos corrientes los valores correspondientes a los inventarios. En base a lo indicado, los resultados de este indicador fueron \$1,05 y \$1,91 en los años 2018 y 2019 respectivamente. Estos valores muestran por una parte que la empresa tiene una gran capacidad de pago inmediato, y, por otro que los inventarios no tienen un peso importante en los activos corrientes. Esto último se puede justificar por el giro del negocio, al ser un restaurante/parrillada, los insumos para la venta se consumen de forma inmediata transformándose rápidamente en efectivo.

Prueba súper ácida

Tabla 8. Prueba súper ácida

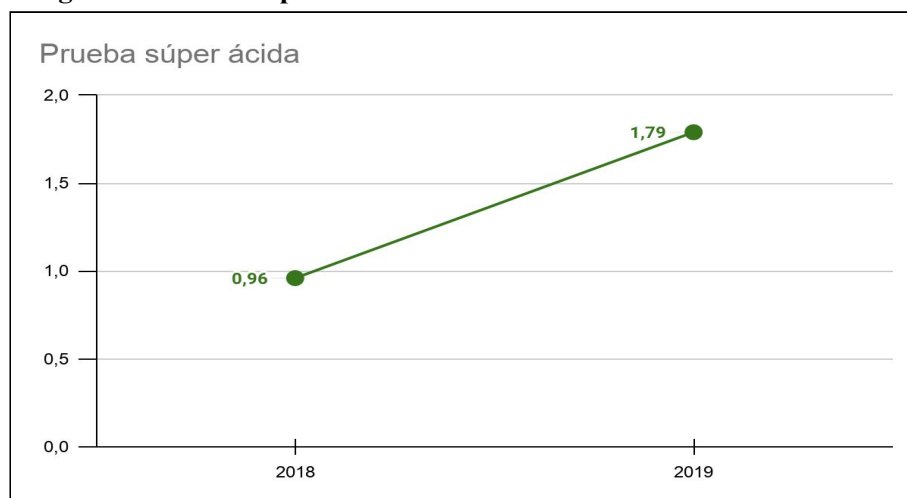
Fórmula:

$$\text{Prueba súper ácida} = \frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo corriente}}$$

	2018	2019
Prueba súper ácida	$= \frac{39.612,65}{41.390,45} = 0,96$	$= \frac{45.732,95}{25.581,85} = 1,79$

Elaboración: El Autor

Figura 6. Prueba súper ácida



Elaboración: El Autor

En este indicador se toma únicamente los valores de caja y bancos, y siguiendo el mismo principio de los índices anteriores, se divide para el pasivo corriente, a fin de determinar la capacidad de la empresa para liquidar sus deudas corrientes considerando exclusivamente los fondos de la cuenta efectivo y equivalentes del efectivo. En este sentido, el resultado en el año 2018 fue de \$0.96 para cubrir un dólar de deuda inmediata; mientras en el 2019 se obtuvo un valor de \$1,79 para cancelar un dólar de obligaciones corrientes.

Los rangos que maneja la empresa respecto a este tipo de indicador, se considera como óptimo para el año 2018. En el año 2019 se evidencia un exceso significativo de liquidez, lo cual podría reafirmar la situación de la existencia de recursos en efectivo que no están siendo invertidos de forma eficiente.

Capital de trabajo

Tabla 9. Capital de trabajo

Fórmula:

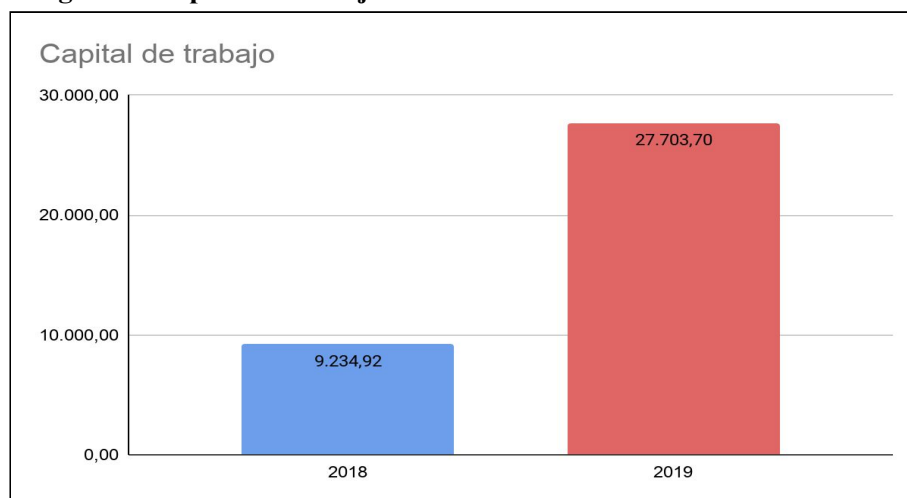
$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$$

$$\text{Capital de trabajo}_{2018} = 50.625,37 - 41.390,45 = 9.234,92$$

$$\text{Capital de trabajo}_{2019} = 53.285,56 - 25.581,85 = 27.703,70$$

Elaboración: El Autor

Figura 7. Capital de trabajo



Elaboración: El Autor

El capital de trabajo comprende aquellos recursos económicos que aseguran la continuidad de las operaciones de la empresa. Conforme a los resultados obtenidos, el capital de trabajo de los periodos 2018 y 2019 son positivos, cuyos valores ascienden a \$9.234,92 y \$27.703,70 respectivamente. En este caso, los activos corrientes son superiores a los pasivos corrientes, lo que significa que el negocio puede cubrir sus deudas y a la vez obtener un margen para la realización de las actividades empresariales de corto plazo.

Relación entre la liquidez y solvencia

Tabla 10. Solvencia

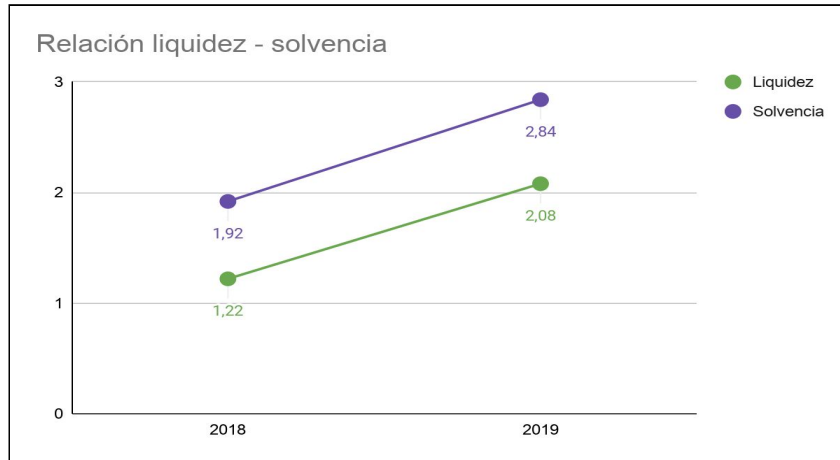
Fórmula:

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Total activos}}{\text{Total pasivos}}$$

	2018	2019
Solvencia	$\frac{106.192,04}{55.390,45} = 1,92$	$\frac{106.192,04}{37.381,85} = 2,84$

Elaboración: El Autor

Figura 8. Relación entre la liquidez y solvencia



Elaboración: El Autor

Complementando el presente estudio, se procedió a calcular la solvencia de la empresa, cuyos resultados revelaron que en el 2018 se obtuvo un valor de \$1,92 y en el 2019 fue \$2,87. La interpretación es similar a la liquidez, con la salvedad que la solvencia hace referencia la capacidad de la organización para atender todo el financiamiento con terceros. Con los datos obtenidos se pudo comprobar que, en los años de análisis, la totalidad de los activos de la empresa muestran solvencia frente a los compromisos de largo plazo. Adicionalmente, en la figura 8, se evidencia que la empresa cuenta con la cualidad de liquidez y la capacidad de solvencia.

Ciclo operativo y ciclo de caja

Tabla 11. Ciclo operativo y ciclo de caja

Días de rotación de inventarios	=	$\frac{\text{Promedio de inventarios}}{\text{Costo de venta}} \times 360$	=	$\frac{5.209,34}{67.430,14} \times 360$	=	28 días
Periodo promedio de cobro	=	$\frac{\text{Promedio de cuentas por cobrar}}{\text{Ventas}} \times 360$	=	$\frac{2.077,40}{132.117,27} \times 360$	=	6 días
Ciclo operativo	=	Días de rotación de inventarios	+	Días recuperación cuentas por cobrar	=	33 días
Periodo promedio de pago / Ciclo de pagos	=	$\frac{\text{Promedio cuentas por proveedores}}{\text{Compras}} \times 360$	=	$\frac{13.230,42}{65.005,25} \times 360$	=	73 días
Ciclo de caja	=	Ciclo operativo	-	Ciclo de pagos	=	-40 días

Elaboración: El Autor

Con el desarrollo de los indicadores de la Tabla 10, se pudo conocer que la rotación de inventarios tiene un promedio de 28 días, que la recaudación de los valores por cobrar se realiza aproximadamente cada 6 días, lo que da como resultado un ciclo operativo de 33 días, es decir, este es tiempo que tarda para comprar, vender y cobrar los inventarios. Adicionalmente, el ciclo de pagos de la empresa tiene un periodo promedio de 73 días; en consecuencia, el ciclo de caja dio como resultado un valor negativo de 40 días. Cuando se determina un ciclo de caja negativo, significa que el negocio estaría produciendo y cobrando en tiempos muy reducidos en relación con los tiempos en que se cancelan a los proveedores. Esto es común en empresas donde las etapas de producción o no existen o son instantáneos con la venta, tal es el caso de Parrilladas Darwin; por tanto, desde un punto de vista teórico, las adquisiciones o inversiones no deberían realizarse con financiamiento, ya que la empresa contaría con suficiente capacidad para generar efectivo y cancelar a los proveedores.

Análisis del Estado de flujos de efectivo

Tabla 12. Estado de flujos de efectivo (método directo)

PARRILLADAS DARWIN		
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO DIRECTO)		
Período del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2019		
En dólares americanos		
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		12.620,55
Efectivo neto recibido de clientes durante el período	132.805,25	
Efectivo neto pagado a proveedores, empleados y por impuestos	-76.086,90	
Efectivo neto pagado por gastos de operación	-39.778,84	
Efectivo neto recibido por rendimientos financieros	1.156,45	
Pago de Impuesto a la renta del ejercicio	-1.367,14	
Pago de participación trabajadores del ejercicio	-4.298,40	
Efectivo pagado por gastos anticipados	190,13	
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-3.050,25
Compra de propiedad, planta y equipo	-3.050,25	
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		-3.450,00
Efectivo pagado en actividades de financiamiento corriente	-1.250,00	
Efectivo pagado en actividades de financiamiento no corriente	-2.200,00	
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		6.120,30
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL PRINCIPIO DEL PERÍODO		39.612,65
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		45.732,95
Representante legal		Contador

Elaboración: El Autor

Tabla 13. Estado de flujos de efectivo (método indirecto)

PARRILLADAS DARWIN		
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (MÉTODO INDIRECTO)		
Período del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2019		
En dólares americanos		
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Utilidad del año antes de 15% de participación e impuestos	15.123,12	
Ajustes por:		
Depreciación	10.941,61	
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo		26.064,74
Disminución en inventarios	2.582,00	
Disminución en cuentas por cobrar	687,98	
Disminución por gastos anticipados	190,13	
Disminución en obligaciones laborales	-767,34	
Disminución en proveedores por pagar	-10.471,42	
Pago de Impuesto a la renta del ejercicio	-1.367,14	
Pago de participación trabajadores del ejercicio	-4.298,40	
Efectivo neto proveniente de actividades operativas		12.620,55
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Compra de propiedad, planta y equipo	-3.050,25	
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		-3.050,25
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Efectivo pagado en actividades de financiamiento corriente	-1.250,00	
Efectivo pagado en actividades de financiamiento no corriente	-2.200,00	
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		-3.450,00
Aumento neto en efectivo y sus equivalentes		6.120,30
Efectivo y sus equivalentes al principio del período		39.612,65
Efectivo y sus equivalentes al final del período		45.732,95
_____ Representante legal		_____ Contador

Elaboración: El Autor

Mediante la elaboración del estado de flujos de efectivo (ver tabla 12 y 13), es posible conocer el origen y destino del efectivo según tipos específicos de actividades. En el

caso de la empresa Parrilladas Darwin, las actividades de operación del año 2019 generaron recursos en efectivo por un monto neto de \$12.620,55. Asimismo, en ese periodo la entidad efectuó una inversión de largo plazo de \$3.050,25 correspondiente a la compra de equipos y maquinarias. Finalmente, por operaciones de financiamiento, la empresa realizó pagos por un valor neto de \$3.450,00 lo que permitió reducir los saldos de las obligaciones con instituciones financieras tanto corrientes como no corrientes.

3.3.1.3 Resultados de las entrevistas

Entrevista al propietario

A continuación, se detalla los resultados de la entrevista efectuada al propietario de la empresa Parrilladas Darwin:

- Respecto a la primera interrogante, el entrevistado manifestó que de forma técnica desconoce si los resultados cumplen estándares óptimos para dar una opinión precisa al respecto, no obstante, su apreciación es que el negocio se maneja satisfactoriamente en consideración al nivel competitivo del sector restaurantes/parrilladas.
- El propietario indica que en la empresa no se realizan estudios sobre aspectos específicos de la información de los estados financieros, menos aún de los saldos o gestión del efectivo.
- Bajo las circunstancias actuales de la economía del país y la ciudad, sería muy necesario contar con información relacionada con el análisis de la administración del efectivo, a fin de anticipar cualquier contingencia.
- El entrevistado está de acuerdo que la toma de decisiones sobre la administración del efectivo tenga un sustento en el análisis de esta cuenta, ya que los contextos actuales del sector hacen necesario que se manejen adecuadamente los recursos monetarios, a

fin que éstos sean utilizados de forma eficientes en beneficio de la estabilidad de la empresa.

- Respecto a los controles internos relacionados con el efectivo, respondió que no se han establecido procedimientos formales.

Entrevista al contador

El contador proporcionó las siguientes respuestas:

- El entrevistado indicó que el propietario de la empresa no ha considerado hasta el momento la realización de algún tipo de análisis de la gestión económica de la empresa, por este motivo no existen reportes sobre este aspecto.
- El profesional contable manifestó estar muy de acuerdo sobre la importancia de desarrollar un análisis sobre la administración del efectivo, más aún en las condiciones actuales de la economía, no solo nacional sino mundial, el cual ayudaría a diagnosticar y prevenir cualquier situación adversa que afecte las actividades operativas del negocio.
- El entrevistado contestó que, para una correcta toma de decisiones sobre el manejo de los fondos de efectivo, es fundamental contar con bases técnicas obtenidas de un correcto análisis de esta cuenta contable.
- Respecto a las preguntas 4 y 5 del cuestionario, el contador indicó que en la empresa no se llevan a cabo procesos de análisis, ya sean de liquidez o de la estructura y cambios del efectivo.
- El contador respondió que dentro de los estados financieros que se elaboran, el estado de flujos de efectivo no se lo prepara, por ende, no existen análisis sobre la información de este documento.

- Sobre el conocimiento del origen y uso de los fondos generados en la empresa, el entrevistado señaló que al carecer del estado de flujos de efectivo no es posible identificar estos aspectos de la gestión del efectivo.
- El entrevistado indicó que la empresa no cuenta con procedimientos estandarizados y formales sobre el control interno del efectivo.
- En relación a las falencias de los procesos de control del efectivo, se puede identificar que, al no haber procedimientos formales, se evidencian retrasos en las conciliaciones bancarias, y no siempre se realizan arqueos de caja.
- El contador considera que dentro de los procesos de control del efectivo se podría reglamentar los procesos para la realización oportuna de las conciliaciones bancarias, constataciones físicas del efectivo, así como la autorización de los desembolsos en efectivo.

3.3.1.4 Resultados de las observaciones

Estados financieros: En la empresa Parrilladas Darwin, se pudo constatar que dentro de los distintos estados financieros preparan únicamente el estado de situación financiera y el estado de resultados, los cuales están estructurados conforme se establece en las normas de contabilidad.

Registros contables: La empresa utiliza un sistema de registro de las transacciones basado en diferentes comprobantes, es decir, se elaboran comprobantes de ingreso a caja, egreso de caja para el manejo del dinero en efectivo, comprobantes de pago para los desembolsos realizados con bancos y el comprobante de diario.

Procedimientos de control del efectivo: De la inspección realizada, no se pudo constatar procedimientos establecidos en algún manual o documento.

Reportes de control y análisis del efectivo: La empresa carece de reportes relacionados con el control y análisis del efectivo.

Normas de control de efectivo: en la realización de las observaciones no se pudo evidenciar la existencia de alguna normativa interna de carácter formal que establezca las pautas para un adecuado control del efectivo.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS DE LA INVESTIGACIÓN

4.1 Descripción y argumentación de resultados

En base al análisis realizado en la empresa Parrilladas Darwin, se pudo conocer que el rubro del efectivo y equivalentes del efectivo, que en este caso está conformada por las cuentas de caja y bancos, constituye la principal cuenta del activo corriente y en relación al total de activos es la segunda cuenta en importancia, evidenciándose el nivel de relevancia para el negocio llevar a cabo un diagnóstico de este elemento, más aún cuando en el año 2019 presentó un incremento sustancial.

Esta situación se ve reflejada en los distintos indicadores aplicados, tales como, índice de liquidez, prueba ácida y prueba súper ácida, cuyos resultados arrojaron valores óptimos en el 2018, es decir, la empresa puede fácilmente cancelar sus deudas corrientes. No obstante, en el año 2019 se constataron niveles excesivos en estos indicadores, que además de otorgar una cualidad de solvencia de corto plazo, es necesario advertir la posibilidad de una gestión poco eficiente para invertir adecuadamente dichos recursos. En relación a los cálculos del capital de trabajo, se evidenciaron márgenes positivos de los activos corrientes frente a los pasivos corrientes, lo que le ha permitido al negocio continuar operando sin dificultades.

Respecto al ciclo operativo y ciclo de caja, los resultados se encuentran dentro de los parámetros o en concordancia con el desarrollo propio de las actividades de la empresa, esto es un proceso de compra, venta y cobro de inventarios (productos) relativamente corto, y un ciclo de caja negativo, como consecuencia de que se estaría produciendo y cobrando en tiempos muy reducidos en relación con los tiempos en que se cancelan a los proveedores.

Otro aspecto abordado fue la elaboración de estado de flujos de efectivo, el cual permitió determinar origen y destino del efectivo según tipos de actividades, tales como, las de operación, inversión y financiamiento.

En relación a los resultados de las entrevistas al propietario y contador, se conoció que en la empresa no se ha considerado un análisis de la administración del efectivo, a pesar de tener una opinión favorable al respecto debido a los contextos económicos actuales, y que mediante este tipo de diagnósticos ayudarían a tomar decisiones fundamentadas en información precisa y técnica. Asimismo, se comprobó, a través de observaciones, que no se elabora el estado de flujos de efectivo, así como tampoco se cuenta con procedimientos formales para el control del efectivo.

4.2 Conclusiones

Finalizada la investigación en la empresa Parrilladas Darwin de la ciudad de Machala, respecto a una evaluación del efectivo mediante la aplicación de herramientas de gestión financiera para un adecuado manejo de los recursos líquidos, se pudo concluir:

- Por medio del análisis de distintos indicadores de liquidez se demuestra que la empresa en los periodos estudiados presentó una solvencia o capacidad para poder cancelar sus deudas de corto plazo de niveles óptimos. Sin embargo, en el año 2019 se estableció una observación relacionada a la existencia de un nivel excesivo de liquidez en las diferentes ratios aplicados, por lo que se deduciría un manejo poco eficiente para dar movilidad al dinero, en otras palabras, se evidencia recursos monetarios ociosos.
- En relación a la eficiencia de los procesos de control de efectivos se pudo comprobar que la empresa no cuenta con procedimientos estandarizados y normas internas formales para la verificación y supervisión de estos fondos, lo que ha ocasionado dificultades operativas para la realización de conciliaciones y la ausencia de procesos de constatación física del efectivo en caja.
- Los resultados obtenidos del ciclo operativo revelan tiempos adecuados en la realización de los procesos de compra, venta y cobro de inventarios (productos); mientras que el ciclo de caja reveló un valor negativo debido a que los tiempos de producción y cobro son muy reducidos en comparación con el periodo de pago a los

proveedores, situación que es aceptable y congruente por motivo del tipo de actividad económica que realiza la empresa.

- La empresa no realiza el estado de flujos de efectivo, documento contable que en el proceso de análisis, demostró que es de gran importancia para conocer los flujos de efectivo provenientes de las actividades de operación, inversión y financiación, teniendo un insumo más de información para la toma de decisiones.

4.3 Recomendaciones

En función a lo antes indicado, se recomienda:

- Llevar a cabo de forma periódica un análisis del efectivo, mediante la aplicación de herramientas de gestión financiera, para la realización de un análisis estático y dinámico del efectivo, aplicando indicadores, tales como el de liquidez, prueba ácida, prueba súper ácida, capital de trabajo y comparación de la solvencia de corto y largo plazo.
- Diseñar un documento o manual de los procedimientos de control de efectivo, además de una normativa interna que permita la correcta realización de las actividades de verificación y supervisión de efectivo.
- Realizar de forma periódica un diagnóstico de los ciclos operativos y de caja, a fin de controlar los tiempos de conversión o recuperación de efectivo y los ciclos de pago. Asimismo, como recomienda la teoría en los casos de ciclos de caja negativos, las adquisiciones o inversiones no deberían realizarse con financiamiento de terceros, ya que, de acuerdo al giro del negocio de la empresa objeto de estudio, esta contaría con suficiente capacidad para generar efectivo y cancelar a los proveedores de manera inmediata.
- Se recomienda la elaboración del estado de flujos de efectivo, como parte integral de los estados financieros básicos que ya se presentan, efectuando también el respectivo análisis para determinar según las actividades operación, inversión y financiación.

Referencias bibliográficas

- Angulo, L. (2016). La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas. *Universidad y Sociedad*, 8(4), 53-56.
- Cabrera, C., Fuentes, M., & Cerezo, G. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Dominio de las Ciencias*, 3(4), 220-232.
- Carchi, K., Crespo, M., González, S., & Romero, E. (2020). Índices financieros, la clave de la finanza administrativa aplicada a una empresa manufacturera. *INNOVA Research Journal*, 5(2), 26-50.
doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v5.n2.2020.1193>
- Carrillo, G. (2015). La gestión financiera y la liquidez de la empresa "Azulejos Pelileo" (Trabajo de Investigación). *Universidad Técnica de Ambato*. Ambato, Ecuador.
- Cartuche, J. (2020). Indicadores de liquidez y rentabilidad: una herramienta clave para determinar la gestión financiera de una Distribuidora Farmacéutica, periodo 2017-2018 (Trabajo de titulación). *Universidad Técnica de Machala*. Machala, Ecuador.
- Chafla, J., Solís, V., Sánchez, M., Carrillo, E., & Sánchez, R. (2019). La aplicación del control interno en las organizaciones del sector no financiero de la economía popular y solidaria del Ecuador. *Ciencia Digital*, 3(2,6), 464-480.
doi:<https://doi.org/10.33262/cienciadigital.v3i2.6.592>
- Clavería, A. (2020). La auditoría externa contable como herramienta para detectar problemas financieros en las empresas. *Polo del Conocimiento*, 5(9), 382-395.
doi:[10.23857/pc.v5i9.1697](https://doi.org/10.23857/pc.v5i9.1697)
- Código de Comercio. (14 de mayo de 2019). Quito, Ecuador: Registro Oficial Suplemento 497.

- Código Tributario. (21 de agosto de 2018). Quito, Ecuador: Registro Oficial Suplemento 38.
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2016). NIC 7 Estados de Flujos de Efectivo. IFRS Foundation.
- Constitución de la República del Ecuador. (2008). *Última modificación 01 de agosto de 2018*. Quito: Registro Oficial 449 de 20-oct-2008.
- Dávila, G. (2006). El razonamiento inductivo y deductivo dentro del proceso investigativo en ciencias experimentales y sociales. *Laurus*, 12, 180-205.
- Domínguez, I. (2015). Evolución de la teoría sobre el análisis y gestión de la liquidez empresarial. *Cofin Habana*, 9(1), 66-80.
- Duque, G., Espinoza, O., González, K., & Sigüencia, A. (2019). Influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad empresarial. *INNOVA Research Journal*, 4(3.1), 1-17. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v4.n3.1.2019.1060>
- Elizalde, L. (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *Digital Publisher*, 4(5-1), 217-226. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>
- Feldman, G. (2018). El capital de trabajo en las PyMEs como restricción a su operatoria. *Revista Argentina de Investigación en Negocios*, 4(2), 33-44.
- Flores, L., Triviño, C., & Delgado, S. (2018). Importancia del capital de trabajo en los emprendimientos de bienes tangibles. *Universidad y Sociedad*, 10(1), 312-319.
- Gallardo, V., Villamar, D., & Paredes, J. (2018). La Contabilidad y su contribución a la Gestión Financiera Empresarial. *Pro-Sciences: Revista de Producción, Ciencias e Investigación*, 2(17), 23-30.
- García, J., Galarza, S., & Altamirano, A. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Revista Ciencia UNEMI*, 10(23), 30 - 39.

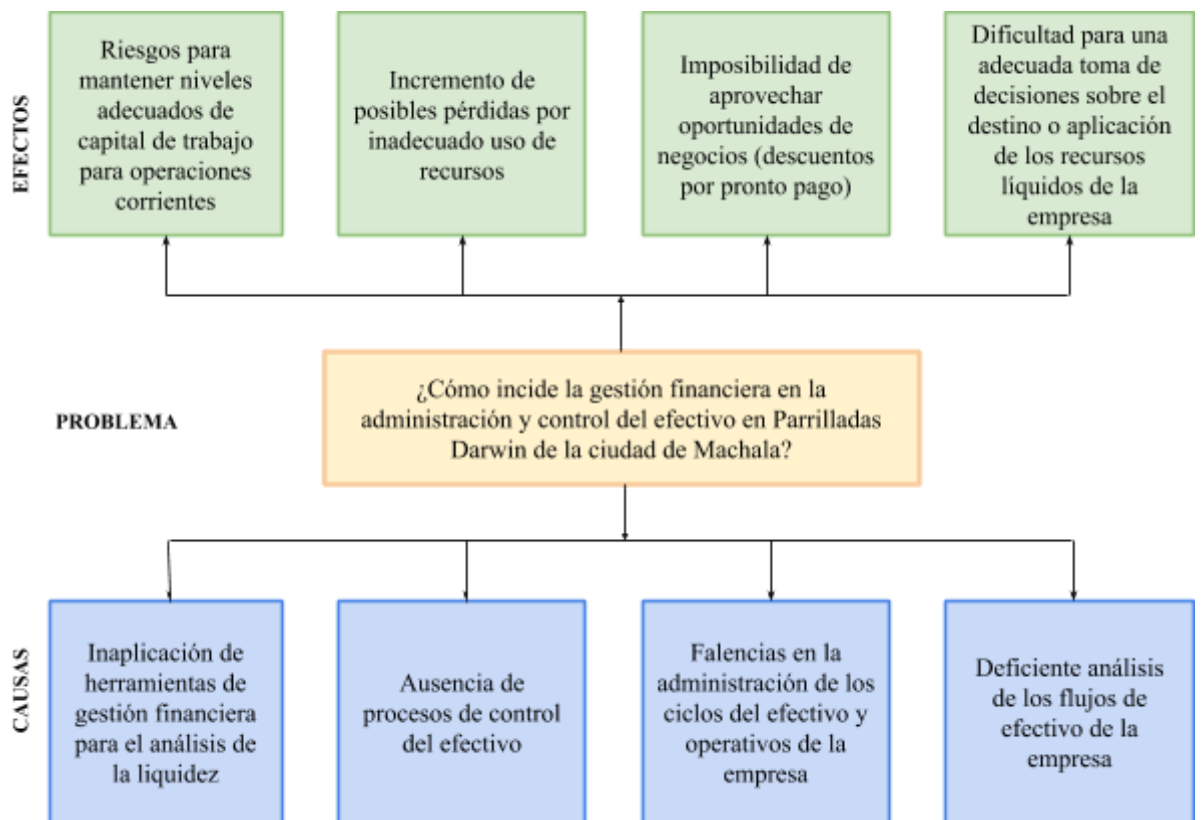
- Gómez, K. (2019). Liquidez y rentabilidad de la empresa "Comercial GUAMANTEX" del cantón Arenillas: una visión desde la planificación presupuestaria. *Universidad Técnica de Machala*. Machala, Ecuador.
- Guerrero, M. (2016). La investigación cualitativa. *INNOVA Research Journal*, 1(2), 1-9. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v1.n2.2016.7>
- Herrera, A., Betancourt, V., Herrera, A., Vega, S., & Vivanco, E. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *QUIPUKAMAYOC Revista de la Facultad de Ciencias Contables*, 24(46), 151-160.
- Ibáñez, H. (2016). El estado de flujo de efectivo y su contribución en la gestión financiera en la empresa VIA RAPIDA SAC de la ciudad de Trujillo – año 2014 (Tesis de grado). *Universidad Nacional de Trujillo*. Trujillo, Perú.
- International Accounting Standards Board (IASB). (2016). *Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES)*. United Kingdom: IFRS Foundation.
- Jácome, I., & López, J. (2016). El estudio de caso en las ciencias empresariales. *Revista Empresarial*, 10, 39-43.
- León, L. (2020). Economía Popular y Solidaria en el emprendimiento y su impacto económico. *Revista Ciencias Pedagógicas e Innovación*, 7(2), 110-117.
- Ley de Régimen Tributario Interno. (21 de agosto de 2018). Quito, Ecuador: Registro Oficial Suplemento 463.
- Lopera, J., Ramírez, C., Zuluaga, M., & Ortiz, J. (2010). El método analítico como método natural. *Nómadas. Critical Journal of Social and Juridical Sciences*, 25(1), 1-28.

- Mosquera, E., Erazo, J., & Narváez, C. (2019). Estrategias Administrativas y Financieras: herramientas clave para una gestión eficiente. *Revista Arbitrada Interdisciplinaria KOINONIA*, 4(1), 1-35. doi:10.35381/r.k.v4i1.371
- Muyma, A., & Rojas, D. (2019). Estrategias de gestión de efectivo y su relación con la rentabilidad en PYMES ecuatorianas: sectores comercio y manufactura. *Digital Publisher*(5), 29-38. doi:https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.127
- Navarro, O., López, M., & Pérez, M. (2017). Normas de control contable: Operación imprescindible en la gestión empresarial: un caso ecuatoriano. *Universidad y Sociedad*, 9(3), 46-51.
- Ortiz, M., Gámez, L., & Mateus, J. (2019). Administración del capital de trabajo Administración del capital de trabajo. *Teuken Bidikay*, 10(15), 183-203. doi:10.33571/teuken.v10n15a8
- Quintana, Y., Alonso, N., & Arza, L. (2018). Procedimiento para la administración del capital de trabajo. Caso de estudio. *Universidad&Ciencia*, 7(1), 1-19.
- Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. (4 de agosto de 2020). Quito, Ecuador: Registro Oficial Suplemento 209.
- Rivadeneira, E. (2017). Lineamientos teóricos y metodológicos de la investigación cuantitativa en ciencias sociales. *In Crescendo*, 8(1), 115-121.
- Rondi, G., Galante, M., Casal, M., & Gómez, M. (2017). Reflexiones sobre el estado de flujo de efectivo e ideas para su presentación por el método directo. *Ciencias económicas*, 14(1), 99–121.
- Salazar, M., Alvear, P., & Sampedro, M. (2019). La planeación financiera como herramienta de gestión La planeación financiera como herramienta de gestión financieras. *Ciencia Digital*, 3(2), 78-97.
- Segarra, H., Hidalgo, W., & Montalvan, J. (2016). Metodología de las investigaciones en Contabilidad. *Revista Publicando*, 3(9), 706-715.

- Serrano, M., Bermúdez, R., & Estrada, E. (2017). Evaluación financiera de la incidencia de la gestión del efectivo y el crédito comercial en el capital de trabajo en la empresa Alfa. *Universidad&Ciencia*, 6, 379-394.
- Tovar, M., & Muñoz, I. (2018). Metodología para valoración financiera de Pymes colombianas utilizando flujos de efectivo. *Civilizar: Ciencias Sociales y Humanas*, 18(35), 139-162. doi:10.22518/usergioa/jour/ccsh/2018.2/a11
- Villacrés, J., Rodríguez, O., & Sánchez, D. (2020). Gestión administrativa y financiera, perspectiva desde las pequeñas y medianas empresas de la zona centro de la ciudad de Riobamba. *Polo del Conocimiento*, 5(2), 179-199. doi:10.23857/pc.v5i2.1260
- Yepes, D., & Restrepo, D. (2016). Determinantes del nivel de efectivo de las compañías. Determinantes del nivel de efectivo de las compañías. *Lecturas de Economía*(85), 243-276. doi:http://dx.doi.org/10.17533/udea.le.n85a08.

Anexos

Anexo A. Árbol del problema



Anexo B. Estado de Situación Financiera

PARRILLADAS DARWIN
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Por los períodos terminados 2018 - 2019
En dólares americanos

	2018	2019
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo y equivalentes al efectivo	39.612,65	45.732,95
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes	2.358,50	1.796,30
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes	560,00	434,22
Inventario de materia prima	6.421,78	3.996,89
Inventario de suministros, herramientas, repuestos y materiales	625,44	468,33
Gastos pagados por anticipado (prepagados)	950,65	760,52
Otros activos corrientes	96,35	96,35
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	50.625,37	53.285,56
ACTIVOS NO CORRIENTES		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
Terrenos	21.560,00	21.560,00
Edificios y otros inmuebles	96.500,00	96.500,00
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	12.360,87	15.411,12
Equipo de computación y software	2.010,61	2.010,61
Vehículos, equipo de transporte y camiónero móvil	19.560,00	19.560,00
(-) Depreciación acumulada propiedades, planta y equipo	-91.193,63	-102.135,25
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	60.797,85	52.906,48
TOTAL ACTIVOS	111.423,22	106.192,04
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas y documentos por pagar proveedores corrientes	17.805,69	8.655,14
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes	5.687,48	4.366,61
Obligaciones con Instituciones Financieras - corrientes	10.650,00	9.400,00
Impuesto a la renta por pagar del ejercicio	1.367,14	77,23
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	4.298,40	2.268,47
Obligaciones con el IESS	1.581,74	814,40
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	41.390,45	25.581,85
PASIVOS NO CORRIENTES		
Obligaciones con instituciones financieras - no corrientes	14.000,00	11.800,00
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	14.000,00	11.800,00
TOTAL PASIVOS	55.390,45	37.381,85
PATRIMONIO NETO		
Capital	21.000,00	21.000,00
Utilidades retenidas	12.042,31	35.032,77
Utilidad del ejercicio	22.990,46	12.777,42
TOTAL PATRIMONIO NETO	56.032,77	68.810,19
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	111.423,22	106.192,04

Representante legal

Contador

Anexo C. Estado de Resultados

PARRILLADAS DARWIN		
ESTADO DE RESULTADOS		
Período del 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2019		
En dólares americanos		
INGRESOS		133.273,72
Ventas netas locales gravadas con tarifa 0% de IVA	132.117,27	
Rendimientos financieros	1.156,45	
	<hr/>	
COSTOS		67.430,14
Costo de venta	67.430,14	
	<hr/>	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		65.843,58
GASTOS		50.720,45
Sueldos, salarios	19.200,00	
Beneficios sociales	2.400,00	
Aporte a la seguridad social	1.814,40	
Honorarios profesionales y dietas	1.250,00	
Mantenimiento y reparaciones	1.105,83	
Combustibles y lubricantes	186,00	
Promoción y publicidad	2.587,39	
Suministros, herramientas, materiales y repuestos	157,11	
Intereses con instituciones financieras	3.645,88	
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	190,13	
Impuestos, contribuciones y otros	758,62	
IVA que se carga al costo o gasto	2.787,48	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	10.941,61	
Servicios públicos	3.696,00	
	<hr/>	
UTILIDAD OPERATIVA		15.123,12
Participación utilidades a los trabajadores		2.268,47
		<hr/>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		12.854,65
Impuesto a la renta		77,23
		<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		12.777,42

Representante legal

Contador

Anexo D. Entrevista al propietario

UNIVERSIDAD DE TÉCNICA DE MACHALA UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
ENTREVISTA
Aplicada a: Propietario
Objetivo: Conocer el criterio del propietario respecto de la importancia de los análisis sobre la administración del efectivo.
Preguntas:
1. ¿Cómo calificaría los resultados de la empresa?
2. ¿En la empresa se realizan estudios específicos de la información de los estados financieros?, cómo por ejemplo del efectivo.
3. ¿Considera usted importante efectuar un análisis sobre la administración del efectivo?
4. ¿Considera necesario que la toma de decisiones sobre la administración del efectivo tenga un sustento en el análisis de esta cuenta?
5. ¿Cuenta la empresa con procedimientos de control interno para el efectivo?

Anexo E. Entrevista al contador

UNIVERSIDAD DE TÉCNICA DE MACHALA UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
ENTREVISTA
Aplicada a: Contador de la empresa
Objetivo: Conocer el criterio del propietario respecto de la importancia de los análisis sobre la administración del efectivo.
Preguntas:
1. ¿Qué factores de la gestión económica se analizan en la empresa?
2. ¿Considera usted importante efectuar un análisis sobre la administración del efectivo?
3. ¿Considera necesario que la toma de decisiones sobre la administración del efectivo tenga un sustento en el análisis de esta cuenta?
4. ¿Qué tipo de análisis de liquidez se realiza en la empresa?
5. ¿Qué estudios se realizan respecto a la estructura y cambios del efectivo?

Preguntas:

6. ¿Qué aspectos analiza del estado de flujos de efectivo?

.....
.....
.....

7. ¿Conoce usted el origen y uso de los fondos generados en la empresa?

.....
.....
.....

8. ¿Cuenta la empresa con procedimientos de control interno para el efectivo

.....
.....
.....

9. ¿Qué falencias identifica en los actuales procesos de control de efectivo?

.....
.....
.....

10. ¿Qué aspectos se deben reglamentar en los procesos de control del efectivo?

.....
.....
.....

Anexo F. Guía de observación

UNIVERSIDAD DE TÉCNICA DE MACHALA UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA	
GUÍA DE OBSERVACIÓN	
Aplicada a: Contador de la empresa	
Objetivo: Constatar los procedimientos y documentos relacionados con el los análisis y administración del efectivo.	
Aspectos a observar:	
1	Estados financieros Comentarios: ----- -----
2	Registros contables Comentarios: ----- -----
3	Procedimientos de control del efectivo Comentarios: ----- -----
4	Reportes de control y análisis del efectivo Comentarios: ----- -----
5	Normas de control de efectivo ----- -----