



**UTMACH**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**La gestión financiera en su relación con los indicadores de liquidez y rentabilidad en la empresa Economiza, periodo 2018-2019**

**PULLA MOROCHO RUTH ALEXANDRA  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**NAULA ARROBO MADELEYNE DEL ROCIO  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA  
2021**



**UTMACH**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**La gestión financiera en su relación con los indicadores de liquidez  
y rentabilidad en la empresa Economiza, periodo 2018-2019**

**PULLA MOROCHO RUTH ALEXANDRA  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**NAULA ARROBO MADELEYNE DEL ROCIO  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA  
2021**



**UTMACH**

**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES**

**CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**ANÁLISIS DE CASOS**

**La gestión financiera en su relación con los indicadores de  
liquidez y rentabilidad en la empresa Economiza, periodo 2018-  
2019**

**PULLA MOROCHO RUTH ALEXANDRA  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**NAULA ARROBO MADELEYNE DEL ROCIO  
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR**

**MACHALA  
2021**

# La gestión financiera en su relación con los indicadores de liquidez y rentabilidad en la empresa Economiza, periodo 2018-2019.

## INFORME DE ORIGINALIDAD

7%

INDICE DE SIMILITUD

6%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

4%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

## FUENTES PRIMARIAS

1	<a href="http://repositorio.utmachala.edu.ec">repositorio.utmachala.edu.ec</a> Fuente de Internet	3%
2	Submitted to Universidad Técnica de Machala Trabajo del estudiante	3%
3	<a href="http://librarysearch.aut.ac.nz">librarysearch.aut.ac.nz</a> Fuente de Internet	<1%
4	<a href="http://www.sintec.org">www.sintec.org</a> Fuente de Internet	<1%
5	<a href="http://www.slideshare.net">www.slideshare.net</a> Fuente de Internet	<1%
6	<a href="http://dspace.esPOCH.edu.ec">dspace.esPOCH.edu.ec</a> Fuente de Internet	<1%
7	Submitted to Universidad San Francisco de Quito Trabajo del estudiante	<1%
8	Submitted to UISEK Trabajo del estudiante	<1%



Excluir citas

Apagado

Excluir coincidencias < 15 words

Excluir bibliografía

Apagado

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

Las que suscriben, PULLA MOROCHO RUTH ALEXANDRA y NAULA ARROBO MADELEYNE DEL ROCIO, en calidad de autoras del siguiente trabajo escrito titulado La gestión financiera en su relación con los indicadores de liquidez y rentabilidad en la empresa Economiza, periodo 2018-2019, otorgan 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 tienen potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

Las autoras declaran 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.

Las autoras como garantes de la autoría de la obra y en relación a la misma, declaran que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asumen 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.



PULLA MOROCHO RUTH ALEXANDRA

0706454758



NAULA ARROBO MADELEYNE DEL ROCIO

0704997485

UNIVERSITAS  
MAGISTRO-  
RUM  
ET SCHOLAR-  
IUM

## **DEDICATORIA**

En el presente trabajo de titulación en primer lugar se lo dedicamos a Dios por permitirnos culminar esta carrera que no ha sido fácil y a pesar de los obstáculos que se nos han presentado él nos ha dado la fuerza para continuar con esta travesía. Siempre diremos que Dios ha sido bueno en todo tiempo.

A nuestros padres quienes formaron un pilar fundamental para llevar a cabo esta meta ya que sin sus oraciones y su motivación día a día no habiéramos continuado, ellos nos han impulsado a seguir y a no darnos por vencidas.

A nuestras amistades fuera y dentro de la Universidad quienes han estado ahí apoyándonos en todo este tiempo.

No ha sido en vano haber dejado atrás muchas cosas por continuar esta carrera, porque creemos que todo esfuerzo tiene su recompensa.

**Madeleyne del Rocío Naula Arrobo**

**Ruth Alexandra Pulla Morocho**

## **AGRADECIMIENTO**

Agradecemos a Dios quien nos ha dado salud y provisto de cada necesidad para culminar esta carrera.

A nuestros Docentes de la Universidad Técnica de Machala quienes nos han impartido de sus conocimientos para poder ser unos buenos profesionales y destacarnos en el ámbito laboral.

A nuestro Tutor Ingeniero Carlos Soto González quien nos ha impartido de sus conocimientos para poder culminar con éxito el presente trabajo de Titulación.

**Madeleyne del Rocío Naula Arrobo**

**Ruth Alexandra Pulla Morocho**

## RESUMEN

El presente caso de estudio se enfoca en establecer la gestión financiera y su relación con los indicadores de liquidez y rentabilidad en la empresa Economiza S.A periodo 2018 y 2019. La entidad Economiza S.A. inicio su actividad económica en el año 2015 dedicándose a la comercialización de la compra y venta de electrodomésticos para el hogar en la ciudad de Machala, cabe recalcar que en esta actividad hay una alta competencia en Almacenes grandes como la Ganga, Juan El Juri, Marcimex, Artefacta entre otros, y la empresa Economiza se integró a estos grandes competidores, lo cual no favoreció a la pequeña empresa debido a que cerro en el año 2020 no logro mantenerse debido a una deficiente organización y control de la misma.

La finalidad de este trabajo es analizar la gestión financiera por medio de los indicadores de liquidez y rentabilidad utilizando los estados financieros otorgados por la entidad y a través de una entrevista realizada al gerente y contador conocer a profundidad cuales fueron las causas y efectos que ocasiono el cierre de esta actividad económica.

La investigación que se utilizara para este trabajo es la documental y explicativa, además el método de investigación será el cualitativo inductivo en donde se utilizara la entrevista al contador y gerente de la empresa, método empírico este se basara en la experiencia lo cual se aplicara mediante la observación científica y método descriptivo para la obtención de información.

De acuerdo a los resultados se determinó que la entidad no logro recuperar su cartera, las cuentas por cobrar a clientes aun quedaron pendientes, los inventarios no fueron controlados a tiempo, la liquidez de la entidad no alcanzaba para cubrir con las obligaciones a corto plazo y hubo pérdidas en los dos periodos de acuerdo al análisis de los estados financieros.

En el año 2020 empezó la pandemia esto desestabilizo en gran manera a la empresa y no lograron recuperarse.

**Palabras claves:** Gestión financiera, indicadores financieros, liquidez y rentabilidad, estados financieros.

## ABSTRACT

This case study focuses on establishing the financial management and its relationship with the indicators of liquidity and profitability in the company Economiza S.A period 2018 and 2019. The entity Economiza S.A. began its economic activity in 2015 dedicated to the marketing of the purchase and sale of household appliances for the home in the city of Machala, it should be noted that in this activity there is a high competition in large stores such as Ganga, Juan El Juri, Marcimex, Artefacta among others, and the company Economiza was integrated into these large competitors, which did not favor the small company because it closed in 2020 failed to keep due to poor organization and control of it.

The purpose of this work is to analyse the financial management by means of the indicators of liquidity and profitability using the financial statements provided by the entity and through an interview with the manager and accountant to know in depth what were the causes and effects that caused the closure of this economic activity.

The research used for this work is documentary and explanatory, in addition the research method will be qualitative inductive where the interview with the accountant and manager of the company will be used, empirical method this will be based on the experience which will be applied through scientific observation and descriptive method for obtaining information.

According to the results it was determined that the entity did not manage to recover its portfolio, the accounts receivable from customers were still pending, the inventories were not controlled in time, the liquidity of the entity was not enough to cover the short-term obligations and there were losses in the two periods according to the analysis of the financial statements.

In the year 2020, the pandemic started and this destabilized the company and they did not manage to recover.

**Keywords:** Financial management, financial indicators, liquidity and profitability, financial statements.

## ÍNDICE

<b>INTRODUCCIÓN</b>	<b>11</b>
<b>CAPITULO I</b>	<b>12</b>
<b>GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO</b>	<b>12</b>
1.1 Definición y contextualización del objeto de estudio	12
1.1.1 Tema de investigación	12
1.1.2 Objeto de estudio	12
1.1.2.1 Contextualización	12
1.2 Hechos de interés	14
1.2.1 Problemática de la investigación	14
1.3 Objetivos	15
1.3.1. Objetivo general	15
1.3.2. Objetivos específicos	15
<b>CAPITULO II</b>	<b>16</b>
<b>FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO – EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO</b>	<b>16</b>
2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia	16
2.1.1 Antecedentes investigativos	16
2.1.2 Fundamentación legal	17
2.2. Bases teóricas de la investigación	18
2.2.1. Gestión Financiera	18
2.2.2. Herramientas Financieras.	18
2.2.3. Estados Financieros	18
2.2.3.1. Estado de Situación Financiera	19
2.2.3.2. Estado de Resultados Integrales	19
2.2.3.3. Estado de Cambios en el Patrimonio	19
2.2.3.4. Estado de Flujos de Efectivo	20
2.2.4. Análisis vertical	20
2.2.5. Análisis horizontal	20
2.2.6. Indicadores financieros	20
2.2.6.1. Indicador de liquidez	21

2.2.6.2. Indicador de Rentabilidad	21
<b>CAPITULO III</b>	<b>22</b>
<b>PROCESO METODOLOGICO</b>	<b>22</b>
3.1 Diseño o tradición de investigación seleccionada	22
3.1.1 Modalidades básicas de la investigación	22
3.1.2 Metodología de la investigación	22
3.1.3 Análisis de factibilidad de la investigación	23
3.2 Proceso de recolección de datos en la investigación	23
3.2.1 Plan de recolección de la información	23
3.2.1.1 Entrevista	24
3.2.1.2 Cuestionario	25
3.2.1.3 FODA	25
3.2.2 Plan de procesamiento y análisis de la información	25
3.3 Sistema de categorización en el análisis de los datos	27
3.3.1 Aplicación de los instrumentos	29
<b>CAPITULO IV</b>	<b>42</b>
<b>RESULTADO DE LA INVESTIGACION</b>	<b>42</b>
4.1 DESCRIPCION Y ARGUMENTACION DE RESULTADOS	42
4.2 CONCLUSIONES	44
4.3 RECOMENDACIONES	46
<b>BIBLIOGRAFÍA</b>	<b>50</b>

## INDICE DE ILUSTRACION

<b>Ilustración 1</b> Plan de Recolección de la Información.....	24
<b>Ilustración 2</b> Plan de Procesamiento y Análisis de la Información.....	26

## INDICE DE TABLA

<b>Tabla 1</b> Indicador de Liquidez .....	21
<b>Tabla 2</b> Indicadores de Rentabilidad.....	21
<b>Tabla 3</b> Matriz de Consistencia.....	27
<b>Tabla 4</b> Formato. Análisis vertical estado de situación financiera 2018 y 2019 .....	29
<b>Tabla 5</b> Formato. Análisis horizontal estado de situación financiera 2018 y 2019 .....	31
<b>Tabla 6</b> Formato. Análisis Vertical Estado de Resultados 2018 y 2019.....	33
<b>Tabla 7</b> Formato. Análisis Horizontal Estado de Resultados 2018 y 2019 .....	34
<b>Tabla 8</b> Razones de Liquidez .....	35
<b>Tabla 9</b> Razones de Rentabilidad.....	35

## INDICE DE ANEXO

<b>Anexo 1</b> Propuesta de Modelo de gestión .....	48
<b>Anexo 2</b> Autorización Economiza.....	49

## INTRODUCCIÓN

Dentro de las entidades que ejecutan diversas actividades se ha ido implementando herramientas que favorecen al desempeño operacional y financiero haciendo mención a los ratios financieros. Para el presente trabajo plantemos el estudio a la empresa Economiza S. A utilizando su información económica para determinar cómo se ha gestionado financieramente, con la ayuda de los índices de rentabilidad y liquidez en el periodo 2018 – 2019.

La administración financiera proporciona sus herramientas financieras para poder calcular, valorar el ámbito económico de cualquier tipo de organización; aunque existen diversas situaciones de entidades que han llegado a fracasar por consecuencia de la mala práctica al momento de utilizar los recursos financieros, la incorrecta planificación y toma de decisiones. Por eso es transcendental estar al tanto y conocer los beneficios que estos nos otorgan.

Al aplicar los indicadores financieros y poder mostrar tácticamente la calidad de los mismos en la intervención al momento de ser utilizados en una evaluación de la empresa, estos se constituyen herramientas fundamentales para valorar el desarrollo de la compañía dentro de un determinado tiempo. De igual forma, toda empresa necesita realizar un análisis general de la gestión que se mantiene alrededor del entorno actividades económicas.

El presente caso tiene la intención de establecer la gestión financiera dentro de la empresa Economiza S. A, por ello a través de la información proporcionada por los dirigentes de la entidad, se confrontará los estados financieros del periodo 2018 – 2019 con la ayuda del análisis respectivo de sus resultados

## **CAPITULO I**

### **GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO**

#### **1.1 Definición y contextualización del objeto de estudio**

##### **1.1.1 Tema de investigación**

La gestión financiera en su relación con los indicadores de liquidez y rentabilidad en la empresa Economiza, periodo 2018-2019.

##### **1.1.2 Objeto de estudio**

Es muy importante considerar el rol que desempeñan las herramientas financieras, ya que son el punto clave que permitirán llevar el buen manejo de los informes financieros y a su vez, ayudarán a detectar las posibles anomalías en la gestión económica de la entidad. Es por ello, que el objeto de estudio del presente trabajo se ha llevado a cabo en este contexto, para focalizar el análisis de la gestión financiera de la empresa ECONOMIZA S.A. y la relación que tienen los indicadores de liquidez y rentabilidad, del periodo 2018-2019, fundamentando con la información financiera facilitada por la Directiva de la empresa.

De tal manera, conforme a los resultados que se obtenga mediante la aplicación de fórmulas de los indicadores se reflejará como se ha gestionado y ha llevado el ejercicio empresarial, para conocer en que escenario financiero se encuentra, midiendo la liquidez y rentabilidad con base a los conceptos científicos del análisis financiero.

##### **1.1.2.1 Contextualización**

En América Latina, comercialización de electrodomésticos han incrementado en una cantidad relevante a través del tiempo, destacando en su principal función por su perseverancia en la mercantilización, presentando a los clientes modelos nuevos con tecnología los mismos que van innovando por el desarrollo del medio social. (Bonilla Rivera, 2017)

Asimismo, se considera de manera fundamental el rol que estas empresas contribuyen para mejorar la calidad y prosperidad de los hogares mediante la comercialización de los productos (electrodomésticos), con la finalidad de solventar las necesidades básicas en la sociedad. Es relevante indicar que, ciertas empresas que se dedican a comercializar dichos productos, estas crean una relación comercial con el Gobierno por el impacto social.

La empresa ECONOMIZA S.A. comenzó a la venta de electrodomésticos cubriendo la necesidad de la sociedad machaleña, introduciéndose al nivel empresarial en este sector y compitiendo con compañías solventes, las cuales hicieron que sus precios, la mala administración de la misma decaiga, llegando a la quiebra en el año 2020, donde su cartera de deudas no pudo ser recuperada, las políticas de crédito no tuvieron el respectivo seguimiento para recuperar la inversión.

En los países se tiene el concepto que el crecimiento de las empresas de comercialización trasciende por el aumento de los gastos familiares, permitiendo que la misma necesidad las empresas sigan con su producción, contribuyendo en la creación de plazas de trabajo, dando a entender que su aportación es significativa para el desarrollo de cada país, haciendo que este sector sea de parte fundamental de la economía productiva y social (Hernandez, Negrin, Palacios, Sarmentero, & Felix, 2020, pág. 2).

Igualmente, otro aspecto importante es que para poder comercializar los productos sus precios son fijados por los costos de producción a los que se agrega el margen de utilidad generando la ganancia de las empresas, donde el gobierno interviene regularizando dichos precios para el mercado por medio del organismo de control (Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado, 2020).

Al transcurso de los años han aparecido cadenas de almacenes en el país, donde destaca siendo uno de los primeros en establecerse en el mercado fue Almacenes La Ganga, y su aparición fue en la provincia del Guayas en la ciudad de Guayaquil en los años de 1983, acentuándose por ser el primero en especializarse para la venta y comercialización de electrodomésticos de las mejores marcas a nivel mundial. Actualmente se registran en el país miles de empresas dedicadas a la comercialización de electrodomésticos cuya ideología u objetivo es proveer a la sociedad de productos que satisfagan las necesidades y expectativas de los mismos.

A nivel regional, entre los mayores exponentes de dicho mercado sobresalen tres grupos como son: Artefacta, Almacenes Tía y Almacenes Japón, catalogados por ser los mayores proveedores de electrodomésticos, permitiendo el esparcimiento del mercado comercial en cada rincón del país, por sus marcas internacionales situadas en los diferentes establecimientos instalados en varias ciudades del país, con este actuar fomentan el desarrollo económico en la sociedad ecuatoriana.

Entonces las oportunidades laborales son el principal beneficio que estas empresas generan, además a la aportación de la economía del país, por medio de las declaraciones mensuales al ente regulador como es el SRI, demostrando el impacto socio-económico en el país.

## **1.2 Hechos de interés**

### **1.2.1 Problemática de la investigación**

¿Cómo incide la gestión financiera en los indicadores de liquidez y Rentabilidad en la empresa economiza S.A. periodo 2018 y 2019?

La empresa ECOMOMIZA S.A. comercializa dentro de un espacio muy competitivo donde está expuesto a variaciones que se generan diariamente en el medio actualizado e innovador; para lograr mantener su posición en el sector empresarial debe tener una estructura financiera solvente capaz de prevalecer en el ámbito comercial.

Por lo tanto, es importante que los dirigentes de la entidad conozcan los resultados y la incidencia que tienen estos en la gestión financiera en conjunto con los ratios de liquidez y rentabilidad, de tal manera que se pueda evaluar, analizar las finanzas transparentemente – real de cómo se encuentra la empresa.

Es evidente que en la empresa ECONOMIZA S.A. una planificación financiera errónea incurre con notoriedad en las actividades de la empresa donde estas sean ejecutadas con eficacia, es ahí donde se plasma el fundamento de la actividad económica, además el cumplimiento de las metas financieras por medio de métodos e instrumentos analíticos; es así que al no establecer un programa de gestión sobre los instrumentos económicos se hace impropia, lo cual ocasiona una desventaja de competencia en el mercado.

Efectivamente el hecho de no poder contar con una estrategia financiera lleva a entrar en un riesgo de liquidez y que el mismo aumente, es decir, la empresa no estará ni contará con la capacidad de sobrellevar sus responsabilidades de cancelar sus deudas menores a un año y no cuenta con disponibilidad de instrumentos aptos para poder efectuar dichos deberes.

Dicho contexto se enmarca como aquel incumplimiento en la cancelación de las deudas, y significa que se convierte en desventaja dejando su imagen frente a otras entidades de forma desfavorable, creando el grado de desconfianza y dando como resultado que la rentabilidad se pierda en la empresa. Por eso, al tomar decisiones con la asignación de

recueros de forma equivocada se da a notar la defectuosa gestión financiera en la empresa, generando a que la prolongación de dicha empresa tenga un grado de inseguridad en el mercado.

### **1.3 Objetivos**

#### **1.3.1. Objetivo general**

Establecer la gestión financiera mediante el análisis de los resultados de liquidez y rentabilidad y una evaluación cualitativa a través de entrevista a la dirección administrativa financiera con el propósito de mejorar los resultados financieros de la misma.

#### **1.3.2. Objetivos específicos**

- Utilizar adecuadamente cada una de las razones financieras de liquidez y rentabilidad en base a la información de los estados financieros de la empresa ECONOMIZA S.A.
- Comprobar el desempeño financiero de la empresa a través de la entrevista a la dirección administrativa - financiera.
- Evaluar la relación de la gestión financiera en relación a los indicadores de liquidez y rentabilidad, en la empresa ECONOMIZA S.A.

## CAPITULO II

### FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO – EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO

#### 2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia

##### 2.1.1 Antecedentes investigativos

En la investigación se establece una posible inexistencia acerca del análisis a la gestión financiera en la empresa Economiza S.A., y es de suma importancia en la prolongación de la compañía dentro del mercado, de igual forma los instrumentos financieros permiten la viabilidad al desarrollar una evaluación, dichos recursos de relevancia son los indicadores, donde da como resultado un análisis financiero factible. Este tema al ser de gran importancia se ha llevado a cabo estudios en algunas universidades del país plasmando en incomparables proyectos los cuales se da mención a continuación:

“Marco analítico de la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas: problemas y perspectivas de diagnóstico” (García, Mápen, & Bertolini, 2019, pág. 129). Este trabajo se enfoca en poder establecer las falencias comúnmente demostradas en los procesos económicos de la compañía que se menciona, con el propósito de conseguir una legítima información de importancia permitiendo instaurar medios enfocados en mejora de la gestión financiera, obviando que la liquidez de la empresa resulte afectada.

“Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación” (Nogueira R, Medina L, & Medina N, 2017, pág. 107). Este trabajo hace mención a la investigación enfatizando la importancia de cómo utilizar los índices financieros, ya que los resultados proyectan una información detallada de manera eficaz; añadiendo que posibilita la integración de un SGF (sistema de gestión financiera) que permita una buena conducción y vigilancia de los movimientos financieros que se realiza, donde la Directiva pueda tomar una decisión confiable - real.

“Las empresas agropecuarias y la administración financiera” (García S. L., 2017, pág. 585). La respectiva orientación del trabajo de investigación indicado, se encamina a la aplicación de la administración financiera con la intención de constituir el entorno solvente económico de la empresa, encontrando posibles errores y poder proporcionar una herramienta de investigación el cual permita soluciones estratégicas.

“Modelo de gestión administrativa y financiera para Institutos Politécnicos Industriales” (Peña Corrales & Almaguer Martí, 2018, pág. 24). En este caso, a través del respectivo análisis de la información económica se puede observar cómo ha sido el rendimiento y que herramientas ha utilizado la empresa y si estas corresponden a los indicadores que se conocen actualmente y que muchos autores mencionan; se desarrollan diferentes situaciones en la que la gerencia debe tomar decisiones correctivas y determinar cómo se encuentra financieramente.

### **2.1.2 Fundamentación legal**

La presente contiene los fundamentos legales los cuales se sustentan en los siguientes artículos que son mencionados en la ley de nuestro país:

Comenzando con la Carta Magna que es la Constitución esta contiene cuatrocientos cuarenta y cuatro artículos los cuales son deberes y obligaciones que cada ciudadano debe cumplir y esta comprende ámbitos económicos, políticos, culturales entre otros (Constitución de la Republica del Ecuador, 2008).

Así mismo existe una ley que se encargada de regular el sistema de comercio en el país, en donde se establecen códigos para la comercialización de un bien o servicio o para emprender un negocio local o al exterior; estos parámetros se describen en el artículo siete de la presente normativa (Codigo el Comercio, 2019).

Existe una ley vigente que ampara los derechos de los consumidores es la LODC (ley orgánica de defensa del Consumidor) que se encarga equiparar la relación entre proveedores y consumistas; en el artículo nueve menciona que los comerciantes deberán demostrar el valor, cantidad y tamaño de los productos que se están expendiendo. (Ley Organica Defensa del Consumidor, 2020)

Además, nos enfocamos en las NIC (Normas Internacionales de Contabilidad) estas se encargan de orientar la estructura de los estados financieros de una organización, con el fin de que estos sean entendibles al momento de ser presentados a nivel nacional como internacional (Normas internacionales de Contabiliad, 2020).

## **2.2. Bases teóricas de la investigación**

### **2.2.1. Gestión Financiera**

Como lo citan los autores Ochoa G, Sánchez V, Andocilla C, Hidalgo H & Medina H. (2018), se enfoca al análisis e investigación con la finalidad de poder establecer la utilidad de los recursos como materiales, monetarios y humanos, con el propósito de optimizar la eficiencia y eficacia de los mismos, y que estos vayan ascendiendo progresivamente.

En base al concepto que plasman los autores, en toda organización es fundamental que la gestión financiera se enfoque al aumento de las ganancias de la misma, a fin de asentarse en el mercado:

En la actualidad, es preciso que las empresas mantengan una excelente gestión financiera permitiendo lograr alcanzar los objetivos, con el fin de que sus acciones vayan asociadas de eficacia, eficiencia, dirigidas a la obtención de conocimientos, garantizando su situación en el mercado competitivo (Garcia, Mápen, & Berttolini, 2019).

### **2.2.2. Herramientas Financieras.**

Las empresas mantienen un manejo detallado y estructurado de su información e implementando herramientas por parte de la gestión financiera, las mismas que son de gran importancia, permitiendo una buena toma de decisiones con resultados puntuales y confiables acorde a la situación que mantiene la empresa (Parraga Franco, Pinargote Vasquez, Garcia Alava, & Zamora Sornoza, 2021).

Para poder aplicar las herramientas financieras en las empresas, es primordial tener los conocimientos necesarios acorde a la gestión financiera. Por lo tanto, en las decisiones de las empresas militan repercusiones financieras, lo cual demanda conocer con claridad los temas de gestión financiera y así poder ejecutar los análisis especializados y poder tener el detalle suficiente y de manera confiable de la información para poder tomar las mejores decisiones (Garcia S. L., 2017).

### **2.2.3. Estados Financieros**

Es la información con la relación a la operación económica en un periodo específico, y es reflejada en los estados financieros. (Guadalupe de la O Soto & Blanco Hernandez,

2018) declaran que son documentaciones que muestran los resultados por medio de un resumen detallado, demostrando el manejo de los recursos dados a la administración de los distintos componentes y como estos van evolucionando

Al mismo tiempo los estados financieros se los conoce estados contables, los mismos que demuestran la estructura financiera de la empresa, reflejando los procesos contables, que se conforman relacionadas con diversas sistematizaciones financieras, que ejecuta el ente mediante un periodo, de esa manera es viable saber la situación monetaria.

Al mismo tiempo para la elaboración de la información financiera las empresas aplican Normas de contabilidad que orientan a la preparación y presentación; representando una ordenada situación, familiarizando con el objetivo de los estados financieros que permiten proporcionar información acerca de los mismos, acorde con la diversidad de herramientas al momento de tomar decisiones económicas.

#### **2.2.3.1. Estado de Situación Financiera**

Es aquel que refleja la situación económica de una empresa durante un periodo determinado, de acuerdo a (Muñoz Briones, 2018), es un informe contable que muestra un orden y metódicamente las cuentas de activos, pasivos y patrimonio, determinando en qué posición económica está la empresa. (pág. 104).

#### **2.2.3.2. Estado de Resultados Integrales**

Calcula la gestión financiera de la empresa de un periodo determinado, que es manejado como una herramienta primordial a nivel empresarial, permitiendo a los administrativos ejecuta una mejor valoración de la información, con el fin de que la toma de decisiones vaya en orden al beneficio de la entidad. (Guadalupe & Solorzano, 2019).

#### **2.2.3.3. Estado de Cambios en el Patrimonio**

Este informe es aquel que refleja diferenciaciones que se muestran en las unidades del patrimonio, en el periodo económico determinado en la empresa; además intenta dar a conocer el análisis de la organización financiera de la entidad, presentado las consecuencias y causas de ello. (Elizalde , 2019, pág. 221).

#### **2.2.3.4. Estado de Flujos de Efectivo**

Permite reconocer de forma eficaz y permanente cada una de los ingresos - egresos del efectivo en la empresa, quedando como evidencia una información realmente útil y puntual para los beneficiarios de la información, con el fin de perfeccionar el proceso en la toma de decisiones.

(Zambrano & Buendia), afirman lo siguiente: el objetivo esencial es poder mostrar los cambios que se originan en un periodo económico contable del efectivo y equivalente al efectivo, con el estudio de sus mecanismos como son: actividad de operación, inversión y financiamiento.

#### **2.2.4. Análisis vertical**

De acuerdo a los autores Monterrosa, Ospino & Quintana (2018), permite comparar los resultados de un periodo anterior con uno actual para determinar el porcentaje de variación que han tenido en ese lapso.

#### **2.2.5. Análisis horizontal**

Según Monterrosa, Ospino & Quintana (2018), en este proceso se determinan diferencias económicas contables analizando dos o más periodos, con el conocimiento de poder cambiar las actividades y si los resultados son positivos o negativos, definiendo cuales logran una atención mayor por tener un grado alto de significación.

#### **2.2.6. Indicadores financieros**

Es útil para poder determinar mediante un análisis las variaciones que ha tenido la entidad durante la toma de decisiones las cuales son concretas y apropiadas (Bejarano Mantuano & Espinoza Burgos, 2017). Igualmente son herramientas muy efectivas para poder calcular el beneficio de una entidad, permitiendo evaluar mediante una gestión y realizando una correspondiente evaluación determinando la verdadera situación financiera que se halla la empresa y clasificando de la siguiente manera: Indicador de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y mercado.

### 2.2.6.1. Indicador de liquidez

Tiene como propósito la capacidad de evaluar los pagos cubriendo los compromisos que la entidad tenga a corto plazo; determinando si se tienen liquidez para poder cubrir las deudas que mantiene la empresa, la liquidez reside en la capacidad de efectivo para poder resolver y cubrir todas las obligaciones, esta herramienta financiera ayuda a establecer solvencia (Gargozi, Perero, Rangel, & Vera, 2017).

**Tabla 1** *Indicador de Liquidez*

Razones financieras	Formula
Liquidez corriente	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$
Razón rápida	$\frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corrientes}}$

**Elaborado por:** Las autoras

**Fuente:** (Lawrence J. & Chad J., 2012)

### 2.2.6.2. Indicador de Rentabilidad

Según Gargozi, Perero, Rangel & Vera (2017), los indicadores de rentabilidad buscan calcular la capacidad económica de una entidad financiera generando ingresos para expandirse conservando la perspectiva de competitividad en el mercado por parte de la misma, aumentando el patrimonio. Asimismo, según Restrepo & Sepúlveda (2016), son aquellos que miden la viabilidad de una entidad empresarial por medio del control de costos y gastos.

**Tabla 2** *Indicadores de Rentabilidad*

Razones financieras	Formula
M. U. B.	$\frac{\text{Uti. brut.}}{\text{Vtas.}}$
M. U. O.	$\frac{\text{Uti. brut.}}{\text{Vtas.}}$
M. U. N.	$\frac{\text{Gan. Disp. accionistas comunes}}{\text{Vtas.}}$
GAN. / ACC.	$\frac{\text{Gan. Disp. accionistas comunes}}{\text{\# acc. com. en circ.}}$
R. S. A. T.	$\frac{\text{Gan. disp. accionistas comunes}}{\text{T. Act.}}$
R. S. P.	$\frac{\text{Gan. disp. accionistas comunes}}{\text{Capt. acc. com.}}$

**Elaborado por:** Las autoras

**Fuente:** (Lawrence J. & Chad J., 2012)

## **CAPITULO III**

### **PROCESO METODOLOGICO**

#### **3.1 Diseño o tradición de investigación seleccionada**

##### **3.1.1 Modalidades básicas de la investigación**

Para desarrollar el presente caso de estudio se aplicará la modalidad de investigación documental e investigación explicativa. Según el diseño de investigación documental se basa en la búsqueda de información, interpretación de análisis, navegación por internet, libros digitales entre otros y según el nivel de investigación la explicativa busca el porqué de lo que sucedió o aconteció, cual fue la causa o efecto que provoco el problema (Gallardo Echenique, 2017). Es de importancia conocer que el diseño de la investigación se va a enfocar nuestro trabajo ya que determina que medios se utilizaran para realizar una búsqueda eficiente y eficaz.

##### **3.1.2 Metodología de la investigación**

En la metodología de investigación se utilizan los métodos cuantitativo y cualitativo los dos métodos son de gran relevancia ya que con su unión se puede dar a conocer de manera clara y precisa los resultados, cabe recalcar que el método cuantitativo se enfoca en recolectar datos y hace referencia a lo numérico y el método cualitativo determina el análisis y observación al objeto de estudio (Cadena , y otros, 2017)

La metodología que se utilizará es el método cualitativo-inductivo, es decir nos enfocaremos en los estados financieros y los indicadores de rentabilidad y liquidez de la empresa Economiza S.A. así mismo dando su respectiva interpretación de los resultados obtenidos.

También utilizaremos el método empírico, este se basa en la experiencia lo cual se aplicará mediante la observación científica y el método descriptivo para obtener información sobre el objeto de estudio, esto permitirá desarrollar de manera profunda el caso de estudio de la entidad. (Rodriguez Jimenez & Perez Jacinto, 2017)

Para el método de observación científica realizaremos la entrevista al gerente y contador de la empresa, con el fin de obtener información del manejo financiero y control interno de la entidad.

Para el método descriptivo realizaremos un análisis de toda la información obtenida de la entrevista y evaluaremos el comportamiento de los estados financieros y sus indicadores de rentabilidad y liquidez de la empresa Economiza S.A. periodo 2018-2019.

### **3.1.3 Análisis de factibilidad de la investigación**

Para la búsqueda y obtención de información utilizaremos los siguientes recursos; los medios digitales y la navegación por internet a través de la página web, por otro lado tenemos la información que nos facilita la empresa que son los estados financieros por medio del correo electrónico y por los resultados que obtengamos de los indicadores financieros realizaremos el respectivo análisis e interpretación de resultados, esto nos ayudará a comprobar de dónde provino el problema de la entidad, cuál fue su causa y efecto que provocaron pérdidas en la misma.

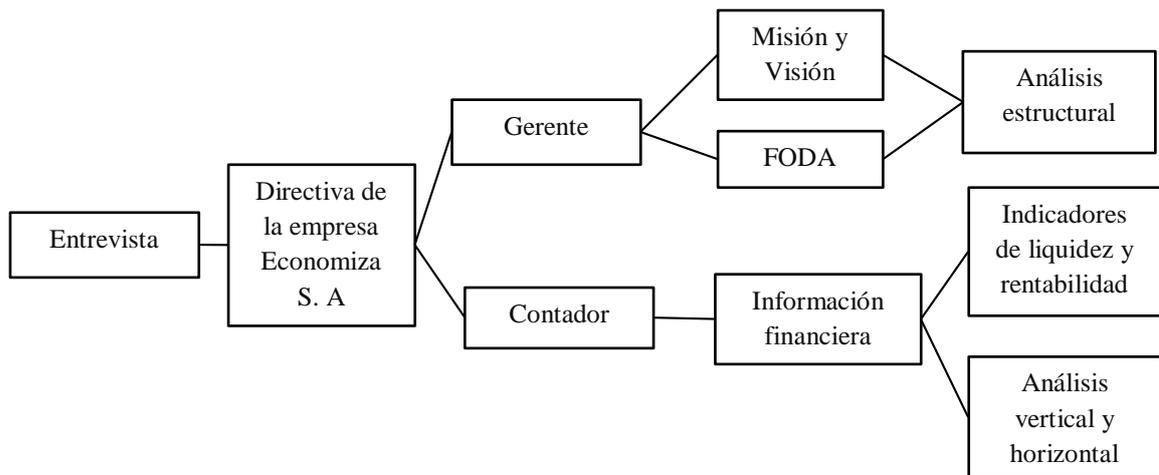
## **3.2 Proceso de recolección de datos en la investigación**

### **3.2.1 Plan de recolección de la información**

Es una herramienta en la que permite reunir información relevante acerca de una investigación, también es importante mencionar que es usual realizar encuestas para este proceso de recolección, pero existen otros métodos en lo que nos permitirán recabar información (Centro Europeo de Postgrado).

Para la respectiva recolección de información se procederá primero en realizar una entrevista dirigida al gerente y contador de la empresa Economiza S. A por lo cual las opiniones emitidas serán analizadas posteriormente. Segundo, los directivos nos proporcionarán la información financiera, misión, visión y FODA por medios digitales. Tercero, se procederá a realizar los respectivos análisis tanto vertical como horizontal de los estados financieros en conjunto con los indicadores de liquidez y rentabilidad correspondientes a periodos 2018 – 2019. Cuarto, analizaremos si la visión, misión y FODA de la empresa se presentan de forma clara y específicas.

### **Ilustración 1** *Plan de Recolección de la Información*



**Elaborado por:** Las autoras

#### **3.2.1.1 Entrevista**

Es considerada como una herramienta útil para recolectar información clara y específica y se trata de comunicar los acontecimientos de forma verbal; de esta forma consolidar los datos para luego emitir una conclusión de acuerdo a las opiniones de los entrevistados.

Para llevar a cabo la entrevista debemos tomar en cuenta que existen diferentes tipos las cuales son: Entrevistas estructuradas, entrevistas semiestructurada y entrevista no estructurada. Las entrevistas estructuradas son aquellas en las que las preguntas se establecen con anticipación y estas tienen categorías o a su vez alternativas para que el entrevistado elija, su aplicación es severa pero una ventaja es la facilidad en la que los datos son obtenidos es decir objetiva. Las entrevistas semi estructuradas permiten en cada pregunta que el entrevistado pueda ajustarlas es decir que no es rígida o estricta. Las entrevistas no estructuradas se adaptan directamente al entrevistado por ello en cada pregunta o ítem puede desarrollar una explicación mucho más amplia (Díaz, Torruco, Martínez, & Varela, 2013).

En el presente trabajo se desarrollará la entrevista no estructurada de forma que en cada una de las preguntas tomaremos en cuenta las opiniones y explicación para fundamentar nuestro análisis que será reflejado en las razones financiera como los de liquidez y rentabilidad y a su vez hacer énfasis en el modelo de gestión que será sugerido.

### **3.2.1.2 Cuestionario**

Es un recurso que permite recolectar de manera ordenada los datos necesarios para obtener información. Será necesario que las preguntas estén formuladas adecuadamente y sobre todo ya tener identificadas a las personas que responderán a cada una de las preguntas. Este cuestionario será aplicado mediante entrevista personal lo cual nos ayudará a que la información que nos proporcionen será explícitas que nos permitirán argumentar y realizar el debido análisis acorde a la problemática de la investigación (García, Alfaro, Hernández, & Molina, 2006).

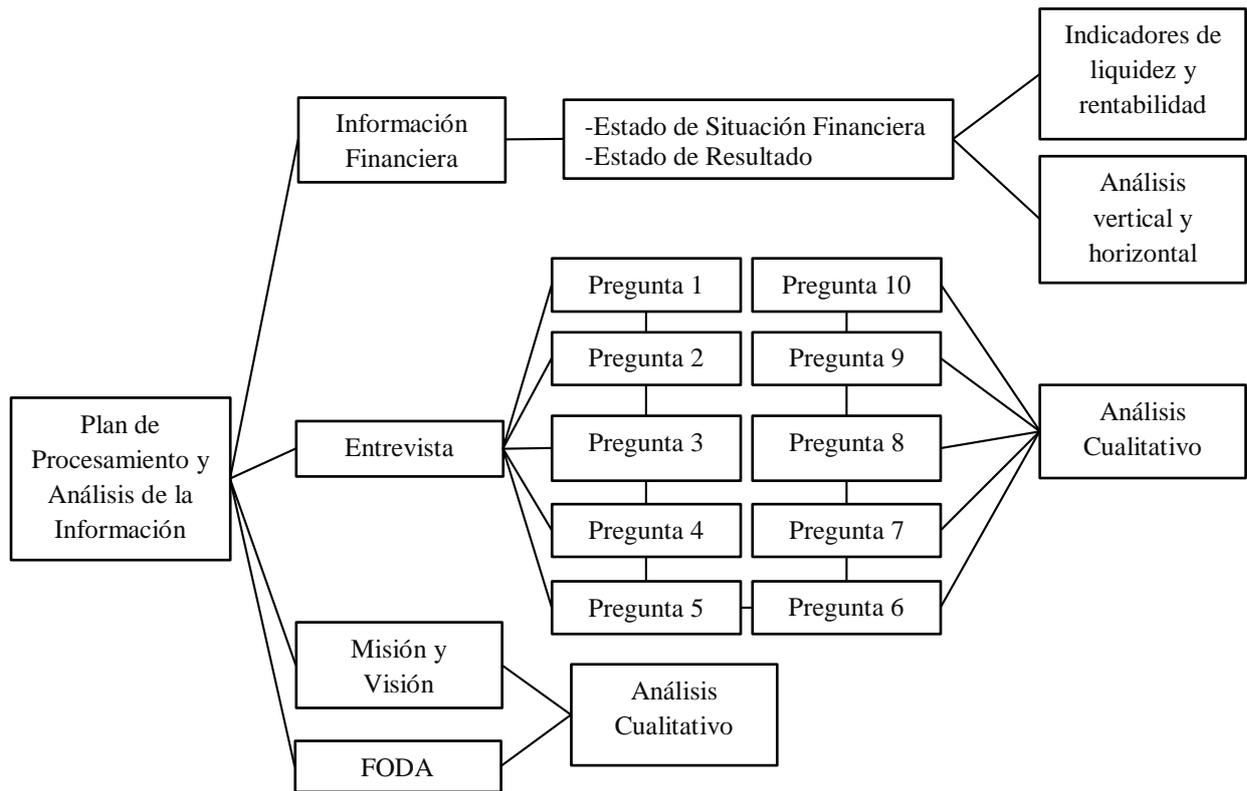
### **3.2.1.3 FODA**

El FODA es una herramienta muy importante en una organización ya que en base a los resultados que se obtienen de ello y al diagnóstico claro y conciso que se realiza, muchas empresas han tomado decisiones estratégicas para mejorar en cada área y lograr cumplir con los objetivos que se plantean (Arriaga Lopez, Avalos Cueva, & Martinez Orozco, 2017). En el presente trabajo se analizará el FODA proporcionada por la empresa como ayuda para evaluar el entorno de la entidad cuáles serán las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas que la empresa tenga tanto interno como externa y sobre todo revisar si este presenta inconsistencias.

### **3.2.2 Plan de procesamiento y análisis de la información**

Para procesar toda la información empezando desde la entrevista primero se realizará el análisis cualitativo de cada pregunta presentada en el cuestionario. Segundo, para la información financiera se utilizarán las fórmulas de los indicadores de liquidez y rentabilidad y así mismo para el análisis horizontal y vertical con sus respectivas formulas basadas en el libro de Gitman. Tercero, con la misión, visión y FODA se analizará si estas son consistentes, claras y específicas.

**Ilustración 2** *Plan de Procesamiento y Análisis de la Información*



**Elaborado por:** Las autoras

### 3.3 Sistema de categorización en el análisis de los datos

Tabla 3 Matriz de Consistencia

TEMA DE INVESTIGACION	PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPOTESIS	VARIABLES	INDICADORES	PREGUNTAS ENTREVISTA
<p><b>La gestión financiera en su relación con los indicadores de liquidez y rentabilidad en la empresa economiza, periodo 2018-2019</b></p>	<b>PROBLEMA GENERAL</b>	<b>OBJETIVO GENERAL</b>	<b>HIPOTESIS GENERAL</b>	<b>DEPENDIENTES</b> <b>X</b>	Gestión financiera	¿Cómo inició su actividad comercializadora de electrodomésticos?
	<p>¿Cómo incide la G. F en los indicadores de Liq y Rent? en la empresa economiza S. A. periodo 2018 y 2019?</p>	<p>Establecer la gestión financiera mediante el análisis de los resultados de liquidez y rentabilidad y una evaluación cualitativa a través de entrevista a la dirección administrativa financiera con el propósito de mejorar los resultados financieros de la misma</p>	<p>La gestión financiera influye en los Ind. de Liq. y Rent. de la empresa Economiza S. A periodo 2018 y 2019.</p>			¿Su grupo de empleados estaban dedicados a alcanzar las metas establecidas?
						¿Cuáles son las herramientas financieras que más utilizaron para el análisis financiero?
						¿Contaba la empresa con un manual de normativas internas para el área de contabilidad y finanzas?
						¿La empresa Economiza tenía conocimiento acerca de los indicadores financieros?
						¿La empresa Economiza cuenta con un análisis de FODA?

<b>PROBLEMA ESPECIFICO</b>	<b>OBJETIVO ESPECIFICO</b>	<b>HIPOTESIS ESPECIFICA</b>	<b>DEPENDIENTES Y</b>	Indicadores de liquidez y rentabilidad	¿De qué forma su competencia influyo en sus ventas?
¿De qué manera se utilizaría los Ind. de liquidez y rentabilidad en base a la información de los estados financieros de la empresa Economiza S. A.?	Utilizar adecuadamente cada una de las razones financieras de liquidez y rentabilidad en base a la información de los estados financieros de la empresa ECONOMIZA S. A	La adecuada aplicación de las fórmulas de los indicadores de liquidez y rentabilidad permite obtener resultados para la toma de decisión en la empresa			¿Cómo evaluó el mercado para desarrollar su actividad?
¿Cuál sería el resultado al comprobar el desempeño financiero de la empresa a través de la entrevista al contador y gerente?	Comprobar el desempeño financiero de la empresa a través de la entrevista a la dirección administrativa - financiera.	El Deficiente desempeño administrativo – financiero influye en los resultados de la entidad y provoca pérdidas.			¿Cuáles eran los motivos de los problemas que existían en la entidad?

**Elaborado por:** Las autoras

### 3.3.1 Aplicación de los instrumentos

**Tabla 4** Formato. Análisis vertical estado de situación financiera 2018 y 2019

<b>ECONOMIZA S. A</b>				
<b>Activo</b>	<b>2018</b>	<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>	<b>2019</b>	<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>
Activo corriente				
Efe. y equivalente efe.	18.507,31	0,44%	17.864,63	0,5%
Ctas. y docs. por cobrar C. R	70.000,00	1,67%	85.000,00	2%
Ctas. y docs. por cobrar C. N. R.	3.000,00	0,07%	5.000,00	0,14%
Otros activos por Imp. Cor.	22.105,54	0,5%	22.105,54	0,6%
Inv. Sumi., Herr., Rep., Mat.	900.000,00	21%	450.000,00	12%
<b>Total, Act. Corr.</b>	<b>1.013.612,85</b>		<b>579.970,17</b>	
Act. N. Corr.				
Maq. Equi., inst. y adec. (c. h. antes de Re expresiones o rev.)	80.549,66	1,9%	80.549,66	2%
Muebles y enseres	743.661,00	17,7%	743.661,00	20%
Equi. de comp. y soft.	301.350,60	7,2%	301.350,60	8,3%
Vehí. Equi. de trans. y equi. caminero móvil	792.579,44	18,9%	792.579,44	22%
Depreciación acumulada PPYE	-354.947,21	8,5%	-236.881,86	6,5%
Marcas y otros.	912.935,31	21,7%	912.935,31	25%
<b>Total, Act. N. Corr.</b>	<b>3.186.023,22</b>		<b>3.067.957,87</b>	
<b>Total, Act.</b>	<b>4.199.636,07</b>		<b>3.647.928,0</b>	
<b>Pasivo corriente</b>				
Sueldos y salarios por pagar	7.458,00	0,2%	5.722,76	0,16%
Beneficios sociales por pagar	5.476,00	0,1%	1.056,67	0,03%
Obli. Part. Trab. por pagar	95.614,90	2,3%	85.769,93	2%
Obli. con el IESS	51.270,15	1,2%	51.610,94	1,4%
Otros pas. por ben. a empleados	88.044,07	2,1%	80.044,07	2%
Iva cobrado	104.259,16	2,5%	94.259,16	3%
Ctas y dcts por pagar comerciales	12.752,88	0,3%	7.752,88	0,21%
Ctas y dcts por pagar comerciales del exterior	1.140.341,38	27,2%	720.341,38	20%
Otras ctas y dctos por pagar corriente N. R	80.753,71	1,9%	83.753,71	2%
Obli. con inst. finan. Corriente no relacionadas locales	255.627,30	6,1%	139.627,30	4%
<b>Total, pasivo corriente</b>	<b>1.841.597,55</b>		<b>1.269.938,80</b>	
<b>Pasivo no corriente</b>				

Provisiones para jubilación patronal	138.085,07	3,3%	138.085,07	4%
Provisiones para desahucio	14.356,87	0,3%	14.356,87	0,39%
Total, pasivo no corriente	<b>152.441,94</b>		<b>152.441,94</b>	
(=) Pasivos	<b>1.994.039,49</b>	<b>47%</b>	<b>1.422.380,74</b>	<b>39%</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital suscrito y/o asignado	1.240.000,00	29,5%	1.240.000,00	34%
Reserva legal	124.000,00	3,0%	124.000,00	3%
Reserva facultativa	1.056.856,50	25,2%	1.056.856,50	29%
Reserva de capital	177.079,48	4%	177.079,48	5%
Pérdida acumulada ejercicios anteriores	- 142.260,29	-3,4%	- 142.260,29	-4%
Perdida del ejercicio	- 250.079,11	-6,0%	- 230.128,39	-6%
Total, patrimonio	<b>2.205.596,58</b>		<b>2.225.547,30</b>	
Total, pasivos y patrimonio	<b>4.199.636,07</b>	<b>53%</b>	<b>3.647.928,04</b>	<b>61%</b>
Variación del efectivo		<b>100%</b>		<b>100%</b>

**Fuente:** Economiza S.A

**Elaborado por:** Las autoras

En cuanto al análisis vertical del estado de situación financiera de la empresa se observa dentro de su activo corriente un aumento representativo en la cuentas y documentos por cobra, esto se debe a que la empresa ha dado más crédito para el año 2019 a diferencia que el periodo 2018, de igual forma en sus inventarios se observa que ha disminuido y está relacionado con las cuentas por cobrar por ello representa un riesgo para la entidad en el caso que no se llegue a cobrar esta cartera y sobre todo que los clientes cumplan con el límite de plazo en los pagos. En cuanto a los pasivos para el año 2018 la empresa tenía obligaciones que estaban pendientes de pago, pero para el año 2019 se observa una disminución representativa para la organización debido que se han despojado no en su totalidad en las obligaciones pendientes, pero sí ha disminuido porcentualmente, aunque puede que esto haya afectado a los resultados de los ejercicios por lo que la empresa ha obtenido pérdida tanto en el 2018 como en 2019

**Tabla 5** Formato. Análisis horizontal estado de situación financiera 2018 y 2019

<b>ECONOMIZA S. A</b>				
<b>Activo</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>ANALISIS HORIZONTAL</b>	
			<b>VARIACIÓN ABSOLUTA</b>	<b>VARIACION RELATIVA</b>
Activo corriente				
Efe. y equivalente efe.	18.507,31	17.864,63	- 642,68	-3%
Ctas. y docs. por cobrar C. R	70.000,00	85.000,00	15.000,00	21%
Ctas. y docs. por cobrar C. N. R.	3.000,00	5.000,00	2.000,00	67%
Otros activos por Imp. Cor.	22.105,54	22.105,54	-	0%
Inv. Sumi., Herr., Rep., Mat.	900.000,00	450.000,00	- 450.000,00	-50%
<b>Total, Act. Corr.</b>	<b>1.013.612,85</b>	<b>579.970,17</b>		
Act. N. Corr.				
Maq. Equi., inst. y adec. (c. h. antes de Re expresiones o rev.)	80.549,66	80.549,66	-	0%
Muebles y enseres	743.661,00	743.661,00	-	0%
Equi. de comp. y soft.	301.350,60	301.350,60	-	0%
Vehí. Equi. de trans. y equi. caminero móvil	792.579,44	792.579,44	-	0%
Depreciación acumulada PPYE	- 354.947,21	-236.881,86	118.065,35	-33%
Marcas y otros.	912.935,31	912.935,31	-	0%
<b>Total, Act. N. Corr.</b>	<b>3.186.023,22</b>	<b>3.067.957,87</b>		
<b>Total, Act.</b>	<b>4.199.636,07</b>	<b>3.647.928,0</b>		
<b>Pasivo corriente</b>			-	
Sueldos y salarios por pagar	7.458,00	5.722,76	-1.735,24	-23%
Beneficios sociales por pagar	5.476,00	1.056,67	- 4.419,33	-81%
Obli. Part. Trab.s por pagar	95.614,90	85.769,93	-9.844,97	-10%
Obli. con el IESS	51.270,15	51.610,94	340,79	1%
Otros pas. por ben. a empleados	88.044,07	80.044,07	-8.000,00	-9%
Iva cobrado	104.259,16	94.259,16	- 10.000,00	-10%
Ctas y dcts por pagar comerciales	12.752,88	7.752,88	-5.000,00	-39%
Ctas y dcts por pagar comerciales del exterior	1.140.341,38	720.341,38	- 420.000,00	-37%
Otras ctas y dcts por pagar corriente N. R	80.753,71	83.753,71	3.000,00	4%
Obli. con inst. finan. corrientes no relacionadas locales	255.627,30	139.627,30	-116.000,00	-45%
<b>Total, pasivo corriente</b>	<b>1.841.597,55</b>	<b>1.269.938,80</b>		
<b>Pasivo no corriente</b>				
Provisiones para jubilación patronal	138.085,07	138.085,07	-	0%
Provisiones para desahucio	14.356,87	14.356,87	-	0%

Total, pasivo no corriente	<b>152.441,94</b>	<b>152.441,94</b>		
(=) Pasivos	<b>1.994.039,49</b>	<b>1.422.380,74</b>		
<b>Patrimonio</b>				
Capital suscrito y/o asignado	1.240.000,00	1.240.000,00	-	0%
Reserva legal	124.000,00	124.000,00	-	0%
Reserva facultativa	1.056.856,50	1.056.856,50	-	0%
Reserva de capital	177.079,48	177.079,48	-	0%
Pérdida acumulada ejercicios anteriores	-142.260,29	-142.260,29	-	0%
Perdida del ejercicio	-250.079,11	- 230.128,39	19.950,72	-8%
Total, patrimonio	<b>2.205.596,58</b>	<b>2.225.547,30</b>		
Total, pasivos y patrimonio	<b>4.199.636,07</b>	<b>3.647.928,04</b>		-13%

**Fuente:** Economiza S.A

**Elaborado por:** Las autoras

Dentro del análisis horizontal, el activo corriente refleja un decrecimiento visible mencionando al efectivo que disminuyó en un 3%, lo cual demuestra que la empresa ha bajado su nivel de solvencia, en cuanto a los activos no corriente no se denota variabilidad. En los documentos que están por cobrar se puede observar que representan un 98%, esto quiere decir que está comprometida la liquidez de la entidad debido al alto financiamiento que otorga. El pasivo tiene un decrecimiento en el 2019 con relación al año 2018, se debe al pago de las diferentes obligaciones que la empresa tenía pendiente. El capital asignado para empresa se ha mantenido es decir que no se ha pedido préstamos para que este aumente.

**Tabla 6** *Formato. Análisis Vertical Estado de Resultados 2018 y 2019*

<b>ECONOMIZA S. A</b>				
	<b>2018</b>	<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>	<b>2019</b>	<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>
<b>Ingresos</b>	<b>3.258.832,23</b>		<b>4.396.152,46</b>	
<b>Ventas</b>	<b>3.324.582,00</b>	100%	<b>4.468.713,46</b>	100%
(-) Cost. de Productos vendidos	65.749,77	2%	72.561,00	1,62%
<b>Uti. Brut.</b>	<b>3.258.832,23</b>	98%	<b>4.396.152,46</b>	98%
<b>G. Op.</b>	<b>3.043.692,11</b>	92%	<b>3.959.466,30</b>	89%
G. Adm.	1.620.000,00	49%	1.816.488,12	41%
G. Finan.	1.040.000,00	31%	1.604.312,00	36%
G. Vtas.	383.692,11	12%	538.666,18	12%
<b>Utilidad operacional</b>	<b>465.219,23</b>	14%	<b>666.814,55</b>	15%
<b>Otros egresos</b>	465.219,23	14%	666.814,55	15%
<b>(=) Pérdida neta del ejercicio</b>	<b>- 250.079,11</b>	-8%	<b>-230.128,39</b>	-5%

**Fuente:** Economiza S.A

**Elaborado por:** Las autoras

Dentro del análisis vertical del estado de resultados, el costo de productos vendidos representa un 2% para el 2018 y 1,62% para el 2019 lo que podría perjudicar a la empresa debido que no se realiza de forma óptima la adquisición de los productos, y al personal puedan generar competitividad dentro del mercado. En relación a los diferentes gastos administrativos, financieros y ventas representan para el periodo 2019 el 89% a pesar que ha disminuido considerablemente al año anterior, pero no deja de generar un riesgo para las finanzas de la empresa debido a que no se ha realizado estrategias para minimizar estos gastos y de esta forma afecta al resultado del ejercicio generando pérdida.

**Tabla 7** *Formato. Análisis Horizontal Estado de Resultados 2018 y 2019*

<b>ECONOMIZA S. A</b>				
			<b>ANÁLISIS HORIZONTAL</b>	
	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>VARIACIÓN ABSOLUTA</b>	<b>VARIACION RELATIVA</b>
<b>Ingresos</b>	<b>3.258.832,23</b>	<b>4.396.152,46</b>	<b>1.137.320,23</b>	<b>35%</b>
<b>Ventas</b>	<b>3.324.582,00</b>	<b>4.468.713,46</b>	<b>1.144.131,46</b>	<b>34%</b>
(-) Cst. de Productos vendidos	65.749,77	72.561,00	6.811,23	10%
<b>Uti. Brut.</b>	<b>3.258.832,23</b>	<b>4.396.152,46</b>	<b>1.137.320,23</b>	<b>35%</b>
<b>G. Op.</b>	<b>3.043.692,11</b>	<b>3.959.466,30</b>	<b>915.774,19</b>	<b>30%</b>
G. Adm.	1.620.000,00	1.816.488,12	196.488,12	12%
G. Finan.	1.040.000,00	1.604.312,00	564.312,00	54%
G. Vtas.	383.692,11	538.666,18	154.974,07	40%
			-	
<b>Utilidad operacional</b>	<b>465.219,23</b>	<b>666.814,55</b>	<b>201.595,32</b>	<b>43%</b>
Otros egresos	465.219,23	666.814,55	201.595,32	43%
<b>(=) Pérdida neta del ejercicio</b>	<b>- 250.079,11</b>	<b>- 230.128,39</b>	19.950,72	-8%

**Fuente:** Economiza S.A

**Elaborado por:** Las autoras

En el análisis horizontal del estado de resultados primero observamos las ventas que para el año 2018 fueron de \$3.324.582,00 y para el 2019 \$4.396.152,46 es decir que hubo un incremento del 34% lo que puede ser bueno para la empresa, en cuanto al costo se observa un 10% notablemente representa una alerta para la empresa debido a que las adquisiciones de la materia, suministros y la mano de obra no posea un aumento considerable o no lleguen ser moderados. En cuanto a los diferentes gastos como administrativos, financieros y ventas denotan un valor alto por lo que también podrían perjudicar la estabilidad financiera de la empresa y con ello se observa que afecta al resultado del ejercicio teniendo en cuenta que no existe una buena administración de los recursos financieros.

**Tabla 8 Razones de Liquidez**

INDICADOR	PERIODOS	
	2018	2019
Razón corriente	0,55	0,46
Capital neto de trabajo	- 827.984,70	- 689.968,63
Razón rápida	0,06	0,10

**Elaborado por:** Las autoras

Al aplicar las fórmulas de las razones de liquidez se puede observar que en la razón corriente la empresa por cada dólar de obligación cuenta para el año 2018 de 0,55 veces y para el 2019 de 0,46 veces para cubrir sus obligaciones a corto plazo lo cual no es un rango permitido para la empresa porque denota que los activos corrientes que posee la entidad no alcanzan a cumplir con las obligaciones. Para el capital neto de trabajo y la razón rápida de igual forma presenta un riesgo notable para la empresa debido a que los pasivos corrientes son mayores a los activos corrientes.

**Tabla 9 Razones de Rentabilidad**

INDICADOR	PERIODOS	
	2018	2019
Margen de utilidad bruta	0,98	0,98
Margen de utilidad operativa	0,14	0,15
Razón de la utilidad neta	- 0,08	- 0,05
Razón de rendimientos sobre activos	- 0,06	- 0,06
Razón de rendimientos sobre patrimonio	- 0,11	- 0,10

**Elaborado por:** Las autoras

En las razones de rentabilidad el margen de utilidad bruta representa un 0,98% mientras que el margen de utilidad operativa representa un 0,15% para el 2019 lo que indica que representa un riesgo para los resultados del ejercicio en cada periodo y se ve reflejada en la utilidad neta, en las razones de rendimiento sobre activos y rendimientos sobre patrimonio debido a que la empresa no logró obtener utilidad, más bien pérdida en ambos periodos analizados.



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA**  
**Facultad de Ciencias Empresariales**  
**Carrera de Contabilidad y Auditoría**  
**Entrevista**



**Tema de investigación**

La gestión financiera en su relación con los indicadores de liquidez y rentabilidad en la empresa Economiza, periodo 2018-2019.

**Objetivo general**

Establecer la gestión financiera mediante el análisis de los resultados de liquidez y rentabilidad y una evaluación cualitativa a través de entrevista a la dirección administrativa financiera con el propósito de mejorar los resultados financieros de la misma.

**Datos de los entrevistados**

**Gerente:** Econ. Andrés Gallardo Tinoco

**Contadora:** Ing. CPA. Delia Sisalima

**1. ¿Cómo surgió la idea de crear una empresa comercializadora de electrodomésticos?**

**R. Gerente:** En el año 2014 se tenía en mente invertir en un negocio comercial debido a que me gusta tomar riesgos y decidí emprender sin ninguna experiencia, por ello destiné un presupuesto para comenzar mi negocio en el año 2015. El mercado de productos electrónicos lo observé rentable y me establecí para el mes de mayo.

**2. ¿Su grupo de empleados estaban dedicados a cumplir con la misión y visión que la empresa ha establecido?**

**R. Gerente:** Sí, al principio todos los trabajadores estaban comprometidos y se les dio a conocer cuál era la misión y la visión de la empresa. La misión de empresa era: Ser una empresa comercializadora con una gama extensa de productos para el hogar cubriendo la necesidad de la sociedad machaleña. Y su visión era: Llegar a ser líder en la provincia de El Oro y a nivel nacional e incorporar sucursales en las cuales los ecuatorianos acudan por la excelencia y la

calidad que la entidad se ha esmerado en obtener. Pero a partir del 2018 empezaron a ver incumplimientos por parte del personal y no se llegaba a las metas deseadas.

**3. ¿Cuáles son las herramientas financieras que más utilizaron para el análisis financiero?**

**R. Contadora:** Las herramientas que se utilizaban continuamente fueron el Estado de Situación financiera y el Estado de Resultados porque al finalizar el mes debían ser presentados.

**4. ¿Contaba la empresa con un manual de normativas internas para el área de contabilidad y finanzas?**

**R. Contadora:** No contábamos con un manual de normativas internas, por lo cual si influyó de manera significativa en mi área porque no se llevaba un orden cronológico de la información sobre todo financiera.

**5. ¿La empresa Economiza tenía conocimiento acerca de los indicadores financieros?**

**R. Contadora:** Sí se tenía conocimientos acerca de los indicadores financieros, pero no eran aplicados debido a que no existía ninguna normativa interna que nos obligara a realizarlos en un determinado periodo o al momento de presentar los estados financieros al finalizar el mes.

**6. ¿La empresa cuenta con un análisis de FODA?**

**R. Contadora:** Si tenemos.

**Fortaleza:** Podemos dar un crédito menor debido a que no tenemos grandes seguros e impuestos como son las grandes cadenas.

También la garantía que se tenía con los proveedores era confiable ya que teníamos productos de marca reconocida en la ciudad de Machala y siempre nos daban solución rápida ante cualquier problema del bien.

**Oportunidad:** Hemos dado a conocer nuestra marca en eventos y colegios.

**Debilidad:** No hemos asegurado la cartera de clientes ya que no teníamos mucho conocimiento de cómo sobrellevar el crédito a los clientes.

**Amenaza:** Los competidores ya que nuestra ubicación quedaba en el centro y eso afecto en gran manera ya que competimos con los grandes almacenes como son la Ganga y Marcimex.

**7. ¿De qué forma su competencia influyó en sus ventas?**

**R. Gerente:** La competencia año a año se iba extendiendo y así mismo los precios eran mucho más accesibles debido a que eran comercializadora más grandes y aun nuestra empresa era nueva en el mercado, y no crecía rápidamente como muchas otras como por ejemplo La Ganga, Marcimex, Juan El Juri entre otros que captaban más clientes y estaban cercanos a nuestro local.

**8. ¿Cuáles eran los motivos de los problemas que existían en la entidad?**

**R. Contadora:**

- Los inventarios no estaban adecuadamente controlados
- Existían faltantes en los inventarios.
- Se extendía el límite de tiempo para recuperar la cartera vencida.
- Los balances empezaron a presentar números rojos.

**9. ¿Cómo evaluó el mercado para desarrollar su actividad económica?**

**R. Gerente:**

Me anticipé con un estudio de mercado, pero no se ejecutó completamente, antes de tomar el riesgo se evaluó el lugar en donde nos ubicaríamos y se eligió un lugar céntrico en donde las personas tengan mucha facilidad de ir y de esta formar adquirir nuestros productos. También la selección de las marcas de los electrodomésticos que los ciudadanos machaleños más adquirirían, a su vez la competencia en nuestros inicios no era exuberantes a comparación en el 2018 empezó a incrementarse la competitividad por nuestro sector.

**10. ¿Cuáles fueron los motivos para que la empresa cese su actividad?**

**R. Gerente:**

- Existía personal dedicado a la venta de puerta a puerta y en su gran mayoría no colocaban los valores recibidos de los clientes.
- Devolvían los productos que los clientes no podían cancelar y existían una pérdida de forma que dichos productos llegaban en mal estado y no había forma de recuperar el precio de venta al público porque quedaba totalmente obsoleto.

- Continuamente la cartera no fue recuperada e incluso existían clientes que no cancelaban sus valores desde el año 2015, eso generó más pérdidas a la empresa y para los últimos periodos los estados financieros reflejaban números negativos y no se tomaron medidas correctivas para mejorar.
- Para el año 2020, se nos presentó una gran amenaza mundial que fue la pandemia, durante los primeros meses de ese año quisimos levantarnos, pero no nos permitió y la directiva analizó la situación, pero se llegó a la conclusión de cesar las actividades para el mes de junio del presente año porque no había forma de recuperarnos.

### **Análisis de la entrevista**

En base a las opiniones emitidas tanto por el Gerente como la contadora de la empresa Economiza S. A se tomará cada una de las preguntas para comprobar el desempeño financiero con ayuda de un análisis cualitativo y basándonos de igual forma con los resultados obtenidos por medio de la información financiera facilitada por la directiva.

1. La inversión en un negocio siempre va a contar con porcentaje de riesgo y cabe mencionar que si no se sabe disipar ese riesgo cuando ocurra o no se tiene ninguna estrategia para volverlo positivo para la empresa esta podría presentar problemas aún mayores como, por ejemplo, el no poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Para el año 2015 la empresa Economiza empezó con su actividad económica la cual constaba en comercializar electrodomésticos de diversas marcas.
2. Determinar las metas que se quiere lograr en un negocio es de suma importancia de tal modo que tanto el personal como quien dirige la empresa reconocerá el motivo por el cual fue fundada y esto se lo encuentra detallado en la misión la visión de la organización por lo cual debe de cumplir con ciertas características que aseguren la comprensión de los usuarios. La misión se destaca por establecer el tipo de consumidor al que se va a regir la empresa y los diferentes factores que hacen diferente a las demás, mientras que la visión es una proyección o expectativa de lo que la entidad estima lograr por ello de ser realista y motivadora para quienes conforman la empresa
3. Existen diversas herramientas para mejorar la gestión financiera y llevar un orden o un registro adecuado de las finanzas de la empresa con ello se encuentran los

estados financieros que son instrumentos básicos, de análisis de las ratios financieras, punto de equilibrio, el grado de apalancamiento, etc., y por último de evaluación como por ejemplo la rentabilidad sobre la inversión de esta forma generar decisiones que beneficien a la entidad.

4. Otro punto importante para que la gestión de una empresa pueda ser eficaz y eficiente, es necesario que la empresa cuente con manual de procedimientos internos debido a que todos los datos que diariamente se obtienen deben ser controlados para que no existan inconsistencias al finalizar un periodo y de igual manera exista fluidez al ejecutar las diferentes actividades.
5. Los indicadores financieros permiten reconocer la situación financiera en la que se encuentra la empresa y de esta forma poder tomar medidas a tiempo para que no existan motivos por la que la empresa pueda cesar sus actividades. Al utilizar los indicadores en una empresa permitirá monitorear la liquidez, rentabilidad, solvencia, eficiencia y sobre todo evaluar la gestión financiera que se ha ejecutar en un periodo determinado.
6. El FODA debe ser para la empresa una herramienta fundamental en conjunto con las descritas anteriormente porque permite analizar el estado actual de la entidad tanto internamente como externamente. En muchas ocasiones este instrumento no se encuentra bien elaborado como lo es el caso de la empresa Economiza S. A lo cual no ha determinado específicamente los aspectos en que la entidad tiene ventajas frente a su competencia y las áreas en las que necesita mejorar por ello también influye en la gestión financiera y administrativa de la organización.
7. El crecimiento del mercado es inevitable debido a que la comercialización se extiende día a día por ello haciendo referencia al primer punto sobre los riesgos que corre una empresa es importante reiterar que la entidad siempre debe contar con estrategias que mitiguen los distintos riesgos que puedan afectar de manera permanente a la empresa, un riesgo evidente en la organización es que no tiene claro como confrontar a la competencia.
8. Los problemas descritos en la entrevista demuestran claramente que la gestión financiera no ha sido la adecuada y a su vez frente a los resultados obtenidos en la aplicación de las respectivas fórmulas del análisis vertical y horizontal a los estados financieros se confirma que no ha existido un control adecuado al momento de otorgar créditos, por ello las cuentas por cobrar han aumentado y los inventarios han disminuido pero el valor a los que fueron vendidos se deben ir

cobrando por lo que nos expresa el Gerente de la entidad que para la recuperación de la cartera tampoco los clientes cumplían el plazo de pago.

9. El estudio de mercado ayuda a mejorar a la toma de decisiones debido a que se encarga de reconocer cuando producir, que se va a producir, que se va a vender, como se va a vender y la forma en la que se va a realizar la publicidad del producto o servicio, por ello es reconocido como la voz del consumidor. En base al estudio de mercado realizado por el Gerentes antes de asentar el negocio no fue suficientemente completo por lo que se generaron sesgos que perjudicaron a la empresa después de varios años, el estudio de mercado no solo se debe basar en el lugar donde se va a ubicar la empresa sino que compete muchos más aspectos como: identificar los precios en la que los consumidores están dispuestos a pagar por el producto, la cantidad de demanda que existe por el bien, las diferentes características que posee el producto y sobre todo la forma en la que se va a comercializar.
10. Para el año 2020, la empresa Economiza S. A cesó sus actividades por múltiples motivos algunos ya mencionados en el numeral ocho, a pesar que la empresa trató de mejorar su gestión financiera y administrativa en este periodo intervino una amenaza por lo que terminó desestabilizando por completo a la empresa por ello la Directiva determinó disolver la entidad, la pandemia dejó aun múltiples cuentas que no fueron recuperadas, inventarios de productos en el estado que se devolvieron por falta de pago y el inadecuado control de los valores que se ingresaban de las ventas del personal que vendía puerta a puerta, agregando que los estados financieros presentados denotaban en sus resultados las pérdidas de lo antes mencionado.

## **CAPITULO IV**

### **RESULTADO DE LA INVESTIGACION**

#### **4.1 DESCRIPCION Y ARGUMENTACION TEÓRICA DE RESULTADOS**

Al aplicar las fórmulas en cuanto a los indicadores de liquidez y rentabilidad se ha podido observar diversas situaciones que no son convenientes para la empresa.

Como es el caso de los indicadores de liquidez basándonos en la parte conceptual a los autores Gargozi Pincay, Perero Tigreiro, Rangel Luzuriaga, & Vera Alcívar, los cuales nos indica que nos sirve para verificar si la empresa es solvente y confrontar sus obligaciones a corto plazo a lo cual, se observó que no existe liquidez en la empresa Economiza S. A. con la pueda afrontar sus deudas menores a un año.

Por otro lado, el indicador de rentabilidad según los autores mencionados nos indica que este permite medir la capacidad económica de la entidad y Restrepo Londoño & Sepúlveda Rivillas, añaden que permite realizar un control de costos y gastos. En la empresa Economiza S. A. al aplicar las fórmulas correspondientes a este indicador se visualizó que la empresa a pesar que obtuvo ventas en los periodos analizados 2018 y 2019 no se encuentra estable económicamente por lo que no ha existido un control en cuantos a los costos y gastos debido a que estos fueron mayores a los ingresos y es ahí donde se genera inestabilidad financiera para la entidad y a su vez afectando los resultados finales y dejando en pérdida a la empresa 2 años consecutivos.

En el análisis vertical y horizontal al comparar los estados financieros proporcionados por los Directivos se pudo verificar que no se han aplicado estrategias para mitigar riesgos y no han prestado la debida atención a las cuentas con más índice de peligro, como lo es la cuenta inventario que si bien es cierto ha disminuido pero esto quiere decir que se ha otorgado crédito para que los clientes lleven los productos y de igual forma las cuentas por cobrar que ha aumentado para el periodo 2019 y se han cancelado las obligaciones por pagar pero no en su totalidad aún sigue la empresa teniendo cuentas pendientes por las cuales deben ser canceladas.

En base a los resultados, se ha comprobado que la hipótesis la gestión financiera influye en los indicadores de liquidez y rentabilidad de la empresa Economiza S. A periodo 2018 y 2019 es cierta basándonos en los autores mencionados donde nos recalcan que la gestión financiera permite evaluar cada recurso que posee la empresa con el fin de que al finalizar

un periodo obtenga utilidades y de esta forma permita seguir ascendiendo financieramente, pero está en la empresa Economiza S. A. ha fallado provocando perdidas por no reconocer y ejecutar un plan para minimizar los riesgos.

La adecuada aplicación de las fórmulas de los indicadores utilizados para este trabajo, permite obtener resultados para la toma de decisión en la empresa, fundamentándose en la teoría es totalmente real que gracias al estudio de los indicadores financieros se reconoce la situación de la empresa y los directivos pueden tomar decisiones que sean beneficiosas para la entidad por lo que no fue el caso de la empresa Economiza S.A.

El deficiente desempeño administrativo – financiero influye en los resultados de la entidad y provoca pérdidas, es acertada esta hipótesis lo cual se ve reflejados estos resultados al finalizar un determinado periodo lo que para la empresa Economiza ha sido su mayor debilidad el no mantener un desempeño organizacional optimizada desde su primer periodo.

La correcta evaluación permite observar el estado en la que se encuentra la empresa, en Economiza S. A no se aplicaban las fórmulas de los indicadores por ende no reconocían cuando se encontraba la empresa en riesgo o cuando era factible establecer una estrategia de mejora.

## 4.2 CONCLUSIONES

De acuerdo a los resultados obtenidos se observó que la gestión financiera incide en gran parte en los indicadores al igual en el análisis horizontal y vertical se encontraron diversas anomalías y que estas no se corrigieron a tiempo.

- Tenemos las cuentas por cobrar que presentaron un aumento y este no fue positivo para la empresa debido a que si bien se dio crédito a los clientes por ende debe ser recuperado en un tiempo establecido, pero no se cumplieron con los plazos de pago fijados. Los inventarios disminuyeron por las ventas que se dieron en el periodo 2019 pero en su mayoría se dieron a crédito lo que en la entrevista el Gerente de la empresa nos expresó que muchos de los clientes que habían adquirido un producto a crédito no contaban con el efectivo para cancelar las cuotas del electrodoméstico, estos pasaban hacer retirados pero en su mayoría regresaban en muy mal estado que prácticamente se perdía ese producto y no había la forma en que este vuelva hacer vendido a un valor inferior.
- Cabe mencionar que la liquidez que la empresa demostrada, no alcanzaba para cubrir con las obligaciones a corto plazo, es decir que los pasivos corrientes eran mayores a los activos corrientes lo cual no beneficiaba a la empresa. En cuanto a los indicadores de rentabilidad el margen de utilidad operativa no ha sido controlada que afectó en los resultados finales de los periodos analizados, siendo estos negativos es decir que fue inevitable la pérdida en ambos años.
- La información obtenida por las opiniones del Gerente y Contadora fueron importantes de manera que se pudo corroborar la información cualitativa gracias a la entrevista y de igual forma se identificaron falencias por parte de los directivos como es el caso de estar preparados con estrategias que mitiguen riesgos que afectan a la empresa. También se detectó que la misión y visión de la empresa no estaban definidas correctamente y estas son consideradas como herramientas esenciales para una empresa. A su vez la empresa no presenta un manual de procedimientos en donde se indique como ingresar la información para que exista una armonía administrativa. El FODA también presenta falencias en cuanto a la identificación de los factores que favorecen y amenazan la entidad. El estudio de mercado aplicado inadecuadamente dejando sesgos en la empresa no sabe cómo actuar ya que afecto de igual manera la gestión financiera y administrativa.

Las empresas que se encuentran activas deben considerar que la gestión financiera dentro de una organización es importante porque permite analizar la manera en la que se puede obtener y utilizar de forma eficiente todos los recursos que posee la entidad y esto conlleva también determinar cómo se administrará estos recursos sobre todo los financieros. Por ello la gestión financiera otorga valor especial a la empresa mediante la eficiencia que la administración vaya desarrollando, a su vez ayuda a minimizar los riesgos e incertidumbres.

### 4.3 RECOMENDACIONES

- La Directiva de la empresa Economiza S.A. deberá mejorar su misión y visión considerando que estas permiten definir la base de la empresa y determinan el motivo por la cual fue creada la entidad, al igual que se puede identificar los valores y el propósito con el que se desarrolla la organización.
- El departamento administrativo debe hacer uso de instrumentos que permita reconocer los procedimientos adecuados para ingresar la información ya sea esta financiera o de otra índole por ello un manual que indique cada proceso y como debe desarrollarse para conseguir de esta manera fluidez en la gestión financiera y administrativa.
- La Contadora encargada de las finanzas de la empresa debe hacer uso de los indicadores financieros para que al momento de la entrega de los estados financieros pueda identificar las cuentas en las que se debe tener mayor cuidado y también tomar decisiones oportunas para determinar estrategias que puedan disminuir el riesgo de ser el caso y de igual forma evaluar constantemente como se está desarrollando la gestión financiera o si se están haciendo uso adecuado de los recursos que la empresa posee.
- La Directiva debe mejorar la matriz FODA porque no se han identificado plenamente las fortaleza, debilidades, oportunidades y amenazas. Es recomendable que las entidades de cualquier actividad en la que se encuentren ejerciendo realicen un proceso estructurado ya que al trabajar con esta matriz puedan analizar de manera sistemática y efectiva todos los riesgos que puedan presentarse con el transcurrir el tiempo.
- Como ultima apreciación para poder mejorar la gestión financiera dentro de una empresa existe una herramienta que en base a la investigación documental se ha hallado para fortalecer esta área, se trata de un modelo de gestión financiera que está esquematizada y es utilizada mayormente por el departamento de administración. Este instrumento enfoca diversas circunstancias o situaciones complejas que ayudan a determinar las interrogativas adecuadas para generar alternativas y en donde concentrar toda la atención. La estructura de este modelo contiene como primer punto el establecer los objetivos y la misión y visión, luego será necesario realizar un análisis externo e interno es decir establecer adecuadamente la matriz FODA que dará como resultado la generación de un plan

estratégico en la que contendrá objetivos y cada objetivo su estrategia. A continuación, se establecerá el presupuesto y posteriormente se realizará los estados financieros que serán analizados aplicando las fórmulas de las razones financiera y análisis vertical y horizontal. Y al finalizar el proceso se determinarán las estrategias financieras que apoyarán al mantenimiento de la gestión en la empresa.

## Bibliografía

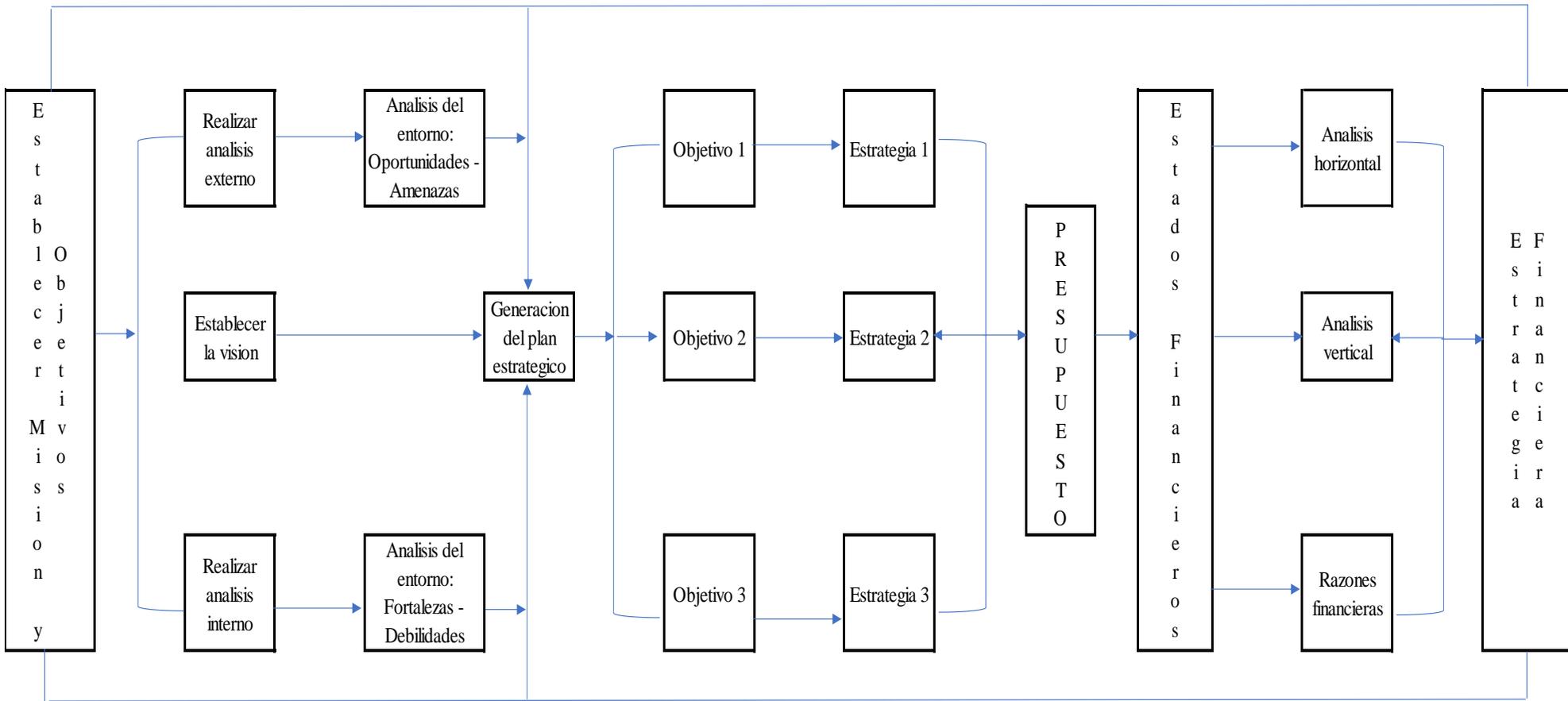
- Arriaga Lopez, F. G., Avalos Cueva, D., & Martinez Orozco, E. (Julio de 2017). PROPUESTA DE ESTRATEGIAS DE MEJORA BASADAS EN ANALISIS FODA EN LAS PEQUEÑAS EMPRESAS DE ARANDAS, JALISCO, MÉXICO. *Ra Ximhai*, 13, 417- 424. Recuperado el 01 de Febrero de 2022, de <https://www.redalyc.org/pdf/461/46154070025.pdf>
- Bejarano Mantuano, I. M., & Espinoza Burgos, Y. R. (Diciembre de 2017). Indicadores financieros y su relación en los estados financieros. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*. Obtenido de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/indicadores-estados-financieros.html>
- Bonilla Rivera, L. M. (2017). *ESTUDIO DE COMPETITIVIDAD DE LA INDUSTRIA ECUATORIANA DE ELECTRODOMESTICOS*. Recuperado el 25 de Agosto de 2021, de <https://www.dspace.espol.edu.ec/xmlui/bitstream/handle/123456789/42449/D-CD254.pdf?sequence=-1&isAllowed=y>
- Cadena , P., Rendon, R., Aguilar, J., Salinas, E., De la Cruz, F., & Sangerman, D. (7 de septiembre de 2017). antitativos, métodos cualitativos o su combinación en la investigación: un acercamiento en las ciencias sociales. *Revista Mexicana de Ciencias Agrícolas*, 8(7), 1603-1617. Recuperado el 18 de Diciembre de 2021, de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=263153520009>
- Carrillo Vasco, G. A. (2015). Ambato: Universidad Tecnica de Ambato .
- Centro Europeo de Postgrado. (15 de 12 de 2021). *CEUPE*. Obtenido de Recolección de datos. Definición y elementos: <https://ceupe.com.ar/blog/recoleccion-de-datos-definicion-y-elementos/>
- Codigo el Comercio. (2019). *Codigo el Comercio*. Quito: Registro oficial Suplemento 497.
- Constitución de la Republica del Ecuador. (2008). *Constitución de la Republica del Ecuador*. Quito: Ediciones Legales.
- Díaz, L., Torruco, U., Martínez, M., & Varela, M. (13 de Mayo de 2013). Metodología de investigación en educación médica. *Investigación en educación médica*. Obtenido de [http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2007-50572013000300009](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2007-50572013000300009)

- Elizalde, L. (21 de Septiembre de 2019). Los estados financieros y las políticas contables. *Digital Publisher*(núm 5-1), 226. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.15918>
- Erraez Q, M. (2014). *Propuesta de un modelos de gestion financiera para la emoresa BioAgro ubicada en la ciudad de Cuenca*. Cuenca. Obtenido de <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7606/1/UPS-CT004516.pdf>
- Gallardo Echenique, E. E. (2017). *Metodologia de la Investigacion* (Universidad continental ed.). Huancayo. Recuperado el 01 de Febrero de 2022, de [https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/4278/1/DO\\_UC\\_EG\\_MAI\\_UC0584\\_2018.pdf](https://repositorio.continental.edu.pe/bitstream/20.500.12394/4278/1/DO_UC_EG_MAI_UC0584_2018.pdf)
- Garcia, E., Mápen, F., & Berttolini, G. (08 de agosto de 2019). Marco analítico de la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas: problemas y perspectivas de diagnostico. *Revista Ciencia Unemi*, vol. 12(núm. 31), 128-139. doi:<http://dx.doi.org/10.29076/issn.2528-7737vol12iss31.2019pp128-139p>
- García, F., Alfaro, A., Hernández, A., & Molina, M. (2006). Diseño de Cuestionarios para la recogida de información: metodología y limitaciones. *Revista Clínica de Medicina de Familia*, 1(5), 232-236. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/1696/169617616006.pdf>
- Garcia, S. L. (enero - junio de 2017). LAS EMPRESAS AGROPECUARIAS Y LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. *Revista mexicana de Agronegocios*, vol. 40, 583 - 594. Recuperado el 27 de Agosto de 2021, de <https://www.redalyc.org/pdf/141/14152127007.pdf>
- Gargozi, R. F., Perero, J. L., Rangel, E. W., & Vera, J. V. (Septiembre de 2017). Análisis de los indicadores financieros de los principales bancos privados del Ecuador. *Revista de Negocios & PyMES*, Vol.3(No 9), 1-16. Recuperado el 28 de Agosto de 2021, de [https://www.ecorfan.org/spain/researchjournals/Negocios\\_y\\_PyMES/vol3num9/Revista\\_de\\_Negocios\\_&\\_PYMES\\_V3\\_N9\\_1.pdf](https://www.ecorfan.org/spain/researchjournals/Negocios_y_PyMES/vol3num9/Revista_de_Negocios_&_PYMES_V3_N9_1.pdf)
- Guadalupe de la O Soto, J., & Blanco Hernandez, S. (Enero de 2018). Los Estados Financieros y su necesidad de su conocimiento basico por la judicatura. *Caribeña de Ciencias Sociales*, 13. doi:2018/02
- Guadalupe, C. E., & Solorzano, L. J. (Febrero de 2019). Estado de resultados integrales dispuestos en las NIIF. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 10. doi:<https://www.eumed.net/rev/oel/2019/02/resultados-integrales-niif.html>
- Hernandez, A., Negrin, E., Palacios, W. A., Sarmentero, I., & Felix, M. E. (01 de Mayo - Agosto de 2020). Mejora del desempeño de empresas comercializadoras basado en el comportamiento organizacional. *Scielo*, vol. XLI(núm. 2), 19. Recuperado el 25 de Agosto de 2021, de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=360464740009>

- Jaramillo Orozco, I. P., Loroña Alarcon , D. E., Perez Salinas , M. O., & Cajamarca Carrasco, D. I. (03 de 2018). Administración financiera en las empresas agropecuarias socio productivas. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 20. doi:2018/03
- Lawrence J. , G., & Chad J., Z. (2012). *Principios de la administracion financiera* (Decimosegunda edicion ed.). Mexico: Pearson Educacion. Recuperado el 05 de febrero de 2022, de <https://educativopracticas.files.wordpress.com/2014/05/principios-de-administracion-financiera.pdf>
- Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado. (2020). *Ley Orgánica de Regulación y Control del Poder de Mercado*. Quito, Pichincha, Ecuador: Superintendencia de Control del Poder de Mercado. Recuperado el 25 de Agosto de 2021, de <https://www.scpm.gob.ec/sitio/wp-content/uploads/2020/01/LORCPM.pdf>
- Ley Organica Defensa del Consumidor. (2020). *Ley Organica Defensa del Consumidor*. Quito : Registro Oficial suplemento 116.
- Mendoza Gomez, T. A. (2015). *El analisis financiero como herramienta basica en la toma de decisiones gerenciales, caso: empresa HDP Representaciones*. Guayaquil: Facultad de Ciencias Economicas de la Universidad de Guayaquil.
- Monterrosa, I. J., Ospino, M. E., & Quintana, J. C. (Junio de 2018). Herramienta informática para análisis e interpretación de estados financieros. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 10. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/06/herramienta-estados-financieros.html>
- Muñoz Briones, J. C. (07 de Septiembre de 2018). Análisis a los estados financieros de empresas camaroneras en la provincia de El Oro, Ecuador. *Revista de la Universidad Internacional del Ecuador*, 115. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v3.n9.2018.686>
- Nogueira R, D., Medina L, A., & Medina N, D. (01 de enero - abril de 2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. *Ingenieria Industrial*, vol. XXXVIII(núm. 1), 106-115. Recuperado el 26 de Agosto de 2021, de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=360450397010>
- Normas internacionales de Contabilidad. (2020). *Normas internacionales de Contabilidad*. Lima: Ministerio de Economia y Finanzas.
- Ochoa Gonzalez, C., Andocilla Cabrera, J., Hidalgo Hidalgo , H., & Medina Hinojosa, D. (Abril de 2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 19. doi:[hdl.handle.net/20.500.11763/oel1804analisis-financiero-ecuador](https://hdl.handle.net/20.500.11763/oel1804analisis-financiero-ecuador)

- Parraga Franco, S. M., Pinargote Vasquez, N. F., Garcia Alava, C. M., & Zamora Sornoza, J. C. (21 de Abril de 2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Scielo*, 24. Obtenido de [http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2007-78902021000400026&lang=pt](http://www.scielo.org.mx/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2007-78902021000400026&lang=pt)
- Peña Corrales, J. L., & Almaguer Martí, A. (25 de Mayo de 2018). Modelo de gestión administrativa y financiera para Institutos Politecnicos industriales. *Luz*, vol. 18(núm. 4), 22-29. Recuperado el 28 de Agosto de 2021, de <https://www.redalyc.org/journal/5891/589162002004/589162002004.pdf>
- Ponce Cabezas, J. H. (2014). *Modelo de gestión financiera para la empresa PORTIC Constructora en la ciudad de Ibarra, provincia de Imbabura*. Tesis de grado, Universidad Regional Autónoma de los Andes, Imbabura. Obtenido de <https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/1697/1/TUICYA011-2015.pdf>
- Restrepo, A. L., & Sepúlveda, C. I. (Julio de 2016). CARACTERIZACIÓN FINANCIERA DE LAS EMPRESAS GENERADORAS DE ENERGÍA COLOMBIANAS (2005-2012). *Revista Facultad de Ciencias Económicas: Investigación y Reflexión*, XXIV(2), 63-84. doi:<http://dx.doi.org/10.18359/rfce.2213>
- Rodriguez Jimenez, A., & Perez Jacinto, A. (1 de Marzo de 2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista EAN*, 179-200. doi:<https://doi.org/10.21158/01208160.n82.2017.1647>
- Sulca Cordova, G., Espiniza Beltran, V., & Paguay, E. (2017). *Administración Financiera Gubernamental*. Quito, Pichincha, Ecuador: Universidad Central del Ecuador. Obtenido de <http://www.dspace.uce.edu.ec/bitstream/25000/21002/1/Administracion%20financiera%20gubernamental.pdf>
- Zambrano, F. T., & Buendia, C. P. (Agosto de 2017). Estado de flujo de efectivo y su relación con la liquidez, de la Empresa Shoes Alvarito. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 8. Obtenido de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/shoes-alvarito-ecuador.html>

**Anexo 1 Propuesta de Modelo de gestión**



**Fuente:** (Ponce Cabezas, 2014)

## Anexo 2 Autorización Economiza



Machala 20 de Septiembre del 2021

### AUTORIZACION

Yo Carlos Andrés Gallardo Tinoco con CI 0705339927 Gerente Financiero de Almacenes Economiza, autorizo a la Srta. Madeleyne del Rocío Naula Arrobo con CI 0704997485 y a la Srta. Ruth Alexandra Pulla Morocho con CI 0706454758 a disponer de la información Administrativa y financiera de Almacenes Economiza para fines académicos (tesis).

Atentamente:



**Mgs. Carlos Andrés Gallardo Tinoco**  
**Gerente Financiero**  
**Almacenes Economiza**

 BOLÍVAR E/. 9 DE MAYO  
Y GUA YAS (FRENTE A TV ORO)  
 (07)2937122



**Fuente:** Economiza S.A