



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Incidencia del Covid-19 en la liquidez y endeudamiento de la empresa
bananera de la ciudad de Machala**

**SOLORZANO MONTESDEOCA RODOLFO STALIN
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**LUCERO VELEPUCHA FAVIOLA ELIZABETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2021**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Incidencia del Covid-19 en la liquidez y endeudamiento de la
empresa bananera de la ciudad de Machala**

**SOLORZANO MONTESDEOCA RODOLFO STALIN
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**LUCERO VELEPUCHA FAVIOLA ELIZABETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2021**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE CASOS

**Incidencia del Covid-19 en la liquidez y endeudamiento de la
empresa bananera de la ciudad de Machala**

**SOLORZANO MONTESDEOCA RODOLFO STALIN
LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**LUCERO VELEPUCHA FAVIOLA ELIZABETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR

**MACHALA
2021**

Incidencia del Covid-19 en la liquidez y endeudamiento de la empresa bananera de la ciudad de Machala

INFORME DE ORIGINALIDAD

9%

INDICE DE SIMILITUD

9%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

6%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	Submitted to Universidad Técnica de Machala	3%
	Trabajo del estudiante	
2	repositorio.utmachala.edu.ec	2%
	Fuente de Internet	
3	dspace.ucuenca.edu.ec	<1%
	Fuente de Internet	
4	dspace.esPOCH.edu.ec	<1%
	Fuente de Internet	
5	www.slideshare.net	<1%
	Fuente de Internet	
6	Submitted to Universidad Católica De Cuenca	<1%
	Trabajo del estudiante	
7	dspace.unl.edu.ec	<1%
	Fuente de Internet	
8	Submitted to Universidad Internacional del Ecuador	<1%
	Trabajo del estudiante	

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

Los que suscriben, SOLORZANO MONTESDEOCA RODOLFO STALIN y LUCERO VELEPUCHA FAVIOLA ELIZABETH, en calidad de autores del siguiente trabajo escrito titulado Incidencia del Covid-19 en la liquidez y endeudamiento de la empresa bananera de la ciudad de Machala, 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.

Los autores 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.

Los autores 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.



SOLORZANO MONTESDEOCA RODOLFO STALIN

0928967520



LUCERO VELEPUCHA FAVIOLA ELIZABETH

0705716363



UNIVERSITAS
MAGISTRO-
RUM
ET SCHOLARIUM

DEDICATORIA

El presente trabajo de titulación en primer lugar se lo dedico a Dios, por darme fuerzas y brindarme cada una de las bendiciones que me permitieron cumplir con este trabajo.

A mi estimada madre Rocio Velepucha que siempre ha estado presente en cada uno de mis momentos académicos apoyándome y brindándome su aprecio y comprensión.

A mis hermanas Lourdes y Wendy que son pilares fundamentales y parte de mi motivación que me llevaron a seguir luchando por mis sueños.

A mis amigos Rosa, Kleiner y Anthony que estuvieron apoyándome, su valiosa amistad y colaboración fueron imprescindibles a la hora de realizar este trabajo.

Faviola Elizabeth Lucero Velepucha.

El presente trabajo está dedicado ante todo a Dios, porque es tan bueno, bondadoso y amable conmigo, me permitió hacer el trabajo y me dio una espectacular familia que siempre ha estado conmigo y me ha apoyado.

A mis amados padres, Rodolfo Solorzano Jordan y Mary Montesdeoca Ponguillo, por su cariño, sacrificio, dedicación y apoyo incondicional a lo largo de esta vida académica, velando mis progresos personales, son los pilares de la constancia y perseverancia en mi vida.

A todos mis amigos y familiares que me apoyan de alguna manera contribuyendo a la culminación de este trabajo.

Rodolfo Stalin Solorzano Montesdeoca.

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a Dios por brindarnos sabiduría y esmero para cumplir nuestros objetivos y elaborar el presente trabajo.

A la Universidad Técnica de Machala, Facultad de Ciencias Empresariales por impartir sus conocimientos.

Al tutor de trabajo de titulación Ing. Carlos Soto González por su apoyo y experiencia, quien proporciono la base para el desarrollo de este estudio.

A todas las personas, familiares, docentes y compañeros que de alguna forma contribuyeron para realizar este trabajo.

Faviola Elizabeth Lucero Velepucha.

Rodolfo Stalin Solorzano Montesdeoca.

RESUMEN

El presente trabajo de titulación se centra en la ejecución de un análisis financiero, que sea de utilidad para conocer la situación real de la empresa “DIALINSPEC S.A”, la cual se encuentra en el mercado con la exportación de bananas y frutas tropicales a diversos destinos en el mundo, por esto con la llegada del Covid-19 es necesario conocer el momento que atraviesa la producción de la entidad. La finalidad del presente trabajo es analizar la liquidez y endeudamiento de la empresa “DIALINSPEC S.A” mediante la aplicación de indicadores financieros de los periodos 2019 y 2020 para así conocer la incidencia del Covid-19. Por otra parte, se decidió aplicar la modalidad cuantitativa dado que se procedió a la aplicación de los indicadores a los estados financieros, asimismo se utilizó la modalidad cualitativa dado que se empleó una entrevista a la contadora de la entidad. Así también, fue de gran ayuda la metodología de observación científica y descriptiva debido a que facilitó la representación de los datos recolectados. Siendo así que estos resultados manifestaron que la entidad si tuvo gran afectación en la operatividad, en vista de no poseer un nivel de liquidez adecuado para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, de manera similar posee un alto endeudamiento dado que intento sobrellevar la producción con estos préstamos. Por lo tanto, es preciso concluir que el Covid-19 ha incidido de manera desfavorable en dicha organización derivando a la obtención de pérdidas y la toma de medidas drásticas por parte de los administradores.

Palabras claves: Covid-19, Indicadores Financieros, Análisis Financiero, Liquidez, Endeudamiento.

ABSTRACT

This degree work focuses on running a financial analysis, that is useful to know the real situation of the company “DIALINSPEC S.A”, which is in the market with the export of bananas and tropical fruits to various destinations in the world, for this reason, with the arrival of Covid-19, it is necessary to know the moment that the entity's production is going through. The purpose of this work is to analyze the liquidity and indebtedness of the company “DIALINSPEC S.A” through the application of financial indicators for the periods 2019 and 2020 in order to know the incidence of Covid-19. On the other hand, it was decided to apply the quantitative modality since the indicators were applied to the financial statements, likewise, the qualitative modality was used since an interview with the entity's accountant was used. Likewise, the methodology of scientific and descriptive observation was of great help because it facilitated the representation of the collected data. Being so, these results showed that the entity did have a great affectation in the operability, in view of not having an adequate level of liquidity to meet its short-term obligations, similarly, it has a high level of indebtedness since I try to cope with production with these loans. Therefore, it is necessary to conclude that Covid-19 has had an unfavorable impact on said organization, leading to losses and the taking of drastic measures by administrators.

Keywords: Covid-19, Financial Indicators, Financial Analysis, Liquidity, Indebtedness.

ÍNDICE GENERAL

DEDICATORIA	1
AGRADECIMIENTO	2
RESUMEN	3
ABSTRACT	4
ÍNDICE GENERAL	5
ÍNDICE DE TABLAS	8
ÍNDICE DE FIGURAS	9
INTRODUCCIÓN	10
CAPITULO I	11
GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO	11
1.1. Definición y contextualización del objeto del estudio	11
1.1.1. Tema de investigación	11
1.1.2. Objeto de estudio	11
1.1.3. Contextualización	11
1.2. Hecho de interés	14
1.2.1 Problema de investigación	14
1.2.2. Justificación de la investigación	15
1.3. Objetivos de la investigación	16
1.3.1. Objetivo general	16
1.3.2. Objetivos específicos	16
CAPITULO II	17
FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO-EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO	17
2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia	17
2.1.1 Antecedentes Investigativos	17
2.1.2. Fundamentación Legal	18
2.2. Bases teóricas de la investigación	19
Covid-19	19
Consecuencias económicas del Covid-19	19
Toma de decisiones	19
Gestión financiera	20
Administración financiera	20
Estados Financieros	20
Estado de situación financiera	21

Estado de resultados integrales	21
Herramientas de administración financiera	21
Análisis financiero	22
Pasos para el análisis financiero	22
Análisis vertical	23
Análisis horizontal	23
Indicadores financieros	24
Liquidez	24
Indicadores de liquidez	24
Liquidez corriente	25
Capital de trabajo	25
Prueba ácida	26
Endeudamiento	26
Indicadores de endeudamiento	26
Razón de deuda	27
Razón de deuda-patrimonio	27
Razón de cobertura de intereses	27
CAPITULO III	29
PROCESO METODOLÓGICO	29
3.1 Diseño o tradición de la investigación seleccionada	29
3.1.1. Modalidades básicas de la investigación	29
Modalidad Cualitativa	29
Modalidad Cuantitativa	30
Modalidad Combinada	30
3.1.2 Metodología de la investigación	30
Método de observación científica	31
Método descriptivo	32
3.1.3 Análisis de factibilidad de la investigación	32
3.2 Proceso de recolección de datos de la investigación	33
3.2.1 Plan de recolección de la información	33
3.2.2 Plan de procesamiento y análisis de la información	34
3.2.2.1 Análisis de los estados financieros	36
3.2.2.2 Razones financieras	36
Indicadores de liquidez	37
Indicadores de endeudamiento	37
3.3 Matriz de Consistencia	38

3.4 Sistema de categorización en el análisis de datos	41
3.4.1 Aplicación de los instrumentos	41
Estados Financieros	42
Aplicación de Indicadores Financieros	53
Indicadores de Liquidez	53
Liquidez corriente	53
Capital de trabajo	55
Prueba ácida	57
Indicadores de endeudamiento	59
Razón de deuda	59
Razón de deuda-patrimonio	60
Razón de cobertura de intereses	63
ENTREVISTA	65
CAPÍTULO IV	71
RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN	71
4.1 Descripción y argumentación teórica de los resultados	71
4.2 Conclusiones	73
4.3 Recomendaciones	74
REFERENCIAS	76
ANEXOS	82

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.Indicadores de liquidez	37
Tabla 2. Indicadores de endeudamiento	38
Tabla 3.Matriz de Consistencia	38
Tabla 4.Guía de investigación	41
Tabla 5.Estado de Situación Financiera 2019.....	42
Tabla 6.Estado de Situación Financiera 2020.....	46
Tabla 7.Estado de Resultado Integral 2019	49
Tabla 8.Estado de Resultado Integral 2020	51
Tabla 9. Liquidez corriente	53
Tabla 10. Capital de trabajo año 2019-2020.....	55
Tabla 11. Prueba ácida año 2019-2020.....	57
Tabla 12. Razón de deuda año 2019-2020.....	59
Tabla 13. Razón de deuda-patrimonio año 2019-2020.....	61
Tabla 14. Razón de cobertura de intereses año 2019-2020	63

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Plan de recolección de la información	34
Figura 2. Plan de procesamiento de la información.....	35
Figura 3. Liquidez corriente año 2019-2020	54
Figura 4. Capital de Trabajo año 2019-2020	55
Figura 5. Prueba Ácida año 2019-2020	57
Figura 6. Razón de deuda año 2019-2020	59
Figura 7. Razón de deuda-patrimonio año 2019-2020	61
Figura 8. Razón de cobertura de intereses año 2019-2020.....	63

INTRODUCCIÓN

La productividad en Ecuador de banano aporta en un gran porcentaje a la economía del país, debido a los grandes beneficios climáticos y buen suelo que permite que se genere estos cultivos. En este marco, diversas provincias del país se encuentran inmersas en esta actividad agrícola destacándose El Oro, el Guayas y Los Ríos cuyas ventas y exportaciones de este producto han sido las más altas que han producido beneficios económicos para el país.

En este sentido, la actividad agrícola ha generado bastante productividad de forma económica creando así diversas fuentes de empleo, desarrollándose estas como grandes empresas productoras y exportadoras de banano en el país.

Por esto en la actualidad es de suma importancia conocer la condición económica en la que se encuentra la empresa, esto se lo puede realizar por medio de indicadores financieros siendo así que en base de los reportes económicos se comprenda la liquidez y el endeudamiento que posee una entidad dado que con esta información se procede a la toma de decisiones, las cuales deben ser acertadas para que se pueda maximizar las ganancias.

El presente trabajo tiene la finalidad de analizar la liquidez y endeudamiento de la empresa bananera “DIALINSPEC S.A.” mediante la utilización de razones financieras a los estados financieros de los periodos 2019 y 2020 para así conocer la incidencia del Covid-19.

Esta investigación se ejecutó con la aplicación de modalidades tanto cualitativas como cuantitativas. Haciendo referencia que la parte cualitativa fue en base a la información primaria de la entrevista aplicada a la contadora y gerente de la entidad y los datos cuantitativos en función a la utilización de las fórmulas de las razones financieras a los reportes económicos. Por otra parte, la metodología utilizada fue de observación científica y método descriptivo, los cuales facilitaban el análisis y descripción de los datos que reflejaban los resultados de las razones.

CAPÍTULO I

GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1. Definición y contextualización del objeto del estudio

1.1.1. Tema de investigación

“Incidencia del Covid-19 en la liquidez y endeudamiento de la empresa bananera de la ciudad de Machala”

1.1.2. Objeto de estudio

La siguiente investigación se enfoca en la ejecución de un análisis financiero de la empresa bananera “DIALINSPEC S.A.”, con el objeto de establecer la incidencia que ha ocasionado el Covid-19 respecto a su liquidez y endeudamiento, los cuales serán medidos en base a indicadores que serán aplicados a los Estados Financieros de los años 2019 y 2020, obteniendo como resultado una comparación que permitirá reflejar los efectos de esta pandemia.

1.1.3. Contextualización

La agricultura en los últimos años ha trascendido en la economía del país, donde el sector bananero tiene la mayor incidencia en su aportación, este fenómeno se lo visualiza a nivel mundial donde países adquieren su producto generando la oferta y la demanda. Debido a la pandemia que enfrentó el mundo por Covid-19 en el año 2020 se regularon las importaciones, y de aquí algunos cambios significativos en las naciones; en el ámbito internacional en el continente asiático las compras aumentaron en China, en el continente africano el mayor incremento fue en Argelia. En el Medio Oriente el epicentro de mayor demanda fue Turquía y de aquí se distribuye a diferentes lugares de la región.

Para el continente americano en Estados Unidos se evidencia un crecimiento de 4.13% donde los envíos a la costa oeste reflejaron una gran dinamización de la economía, esto da a entender que el consume de este producto es altamente requerido y representa a progresar a las empresas que destinan sus fuentes de liquidez recursos en este servicio, sus apalancamientos son altamente sostenidos y permiten que haya endeudamiento a largo plazo (Andrade et al., 2021).

La volatilidad de la exportación de banano en Ecuador ha demostrado pequeñas fluctuaciones en términos al número de cajas, las cifras en países han disminuido significativamente, según informes de la Asociación de Exportadores de Banano de Ecuador y anuncia que es por motivo de la pandemia de Covid-19 debido al cierre de mercados y puertos, a esto se le suma los números que aumentaron el alto costo de las empresas navieras y armadores para movilizar las cargas. El descenso de los envíos a la región mediterránea de la Union Europea es mayor a lo ocurrido en la región norte (Andrade et al., 2021).

La razon es la disminución de las importaciones de banano en la region más el aumento del banano en los países participantes bajos en el 2019 como lo son: Guatemala y Panamá, además como sucedió en Estados Unidos, la preferencia de la gente por el banano en reemplazo por otras frutas (Andrade et al., 2021).

En Europa las demandas estuvieron en marcha durante todo el año y tuvo un crecimiento de 17.71%. En este marco se destaca la importante gestión de la Unión Europea frente a los temas arancelarios con el fin de aumentar la proyección de ventas firmando un acuerdo comercial con nuestro país (Andrade et al., 2021).

En Ecuador el sector bananero es considerado al mayor rubro para el Presupuesto General del Estado y las exportaciones frente al Covid-19 tuvieron un declive fuerte pero temporal, tal es el caso que en el mes de marzo del 2020 a pocos meses de iniciar el estado de excepción en todo el país de conseguir un total de \$350 millones, siendo el más alto en el primer semestre y para el segundo semestre en noviembre se recupera en breve manera la tendencia (Acaro & Córdova, 2021).

Desde el punto de vista económico y social, la actividad bananera en Ecuador ha tenido un impacto sobresaliente en el crecimiento del país, debido a que participa en la producción del PIB, divisas y social por el empleo en diferentes zonas del litoral ecuatoriano.

El crecimiento de la acción bananera está estrechamente relacionado en movimientos de los ecuatorianos, quienes invirtieron capital económico y humano, en movimientos de producción y explotación de frutas, obtuvieron como resultado valiosos aportes de capital internacional, convirtiendo a Ecuador en el primer país exportador de banano en dar cuenta de la oferta mundial (Andrade et al., 2021).

La mayor concentración de producción y venta de banano en el ámbito regional se centra en la Costa siendo así que El Oro participe con el 33%, seguidamente el Guayas con el 31%, Los Ríos con el 29% y por último las demás provincias que se engloban de forma porcentual en un 7% (León et al., 2020).

El Oro es considerado como una de las provincias donde se encuentra mayor número de productores de banano a nivel nacional, por lo cual contribuye en mayor proporción a la producción y exportación de este producto (García et al., 2016).

En este marco, las empresas bananeras que se dedican al cultivo, producción y exportación de banano generan un 83% de esta actividad agrícola a nivel provincial, siendo así que entre los cantones con más productores se encuentra Machala, El Guabo y Santa Rosa.

La actividad bananera desarrollada en la provincia de El Oro genera diversos beneficios en cuanto al aspecto económico y social, en cuanto al restablecimiento de la economía local, la aportación de cierta manera al PIB y la progresividad en el factor de vida de un gran número de ciudadanos (Acaro & Córdova, 2021).

Siendo esta provincia una de las más generadoras de esta actividad bananera, se vio afectada de gran forma por el Covid-19, debido a la suspensión de exportaciones hacia los grandes países compradores originando la suspensión de la demanda afectando así de forma directa a la economía.

En la ciudad de Machala, se encuentra gran parte de las haciendas bananeras conformadas por pequeños productores, los cuales contrajeron desfases económicos significativos a causa de la pandemia del Covid-19 en la producción y exportación bananera, por ende, se aplicarán indicadores financieros a los informes económicos para determinar la liquidez y endeudamiento en estos periodos y su trascendencia respecto a las decisiones tomadas por los directivos.

1.2. Hecho de interés

1.2.1 Problema de investigación

Las empresas siempre buscan obtener beneficios económicos de las operaciones que realizan, por ende, buscan administrar sus recursos de forma eficiente. Según Gitman & Zutter (2016) el fin de un administrador financiero es incrementar las ganancias de los dueños de una entidad.

En tal sentido, la empresa “DIALINSPEC S.A.” se caracteriza por exportar productos de calidad, no obstante, esto se ha visto afectado por la crisis sanitaria ocurrida llevando así a generar diversos problemas financieros en cuanto al cubrimiento de la producción bananera, por ende, se plantea la siguiente interrogante ¿Cómo incide el Covid-19 en la liquidez y endeudamiento de la empresa bananera “DIALINSPEC S.A.” de la ciudad de Machala?

En tal sentido, considerando la problemática, las empresas bananeras integran una gran parte de la economía del país, no obstante, se vio afectada por las medidas tomadas en cuanto al Covid-19, de tal forma que ocasionó desbalances financieros. Asimismo, hubo un “déficit de 1,30 dólares por caja de banano” (Apolo et al., 2021, p. 130).

Por otra parte, un análisis financiero es imprescindible para evaluar la liquidez y el endeudamiento de una empresa, siendo así que este contribuye a que se conozca la operatividad que se está desarrollando y las medidas que pueden ejecutarse para mejorarla (Nogueira et al., 2017).

No obstante, si existe un incorrecto análisis financiero de los recursos económicos de las empresas bananeras, esto llevara a ocasionar que se cree una errónea liquidez para afrontar pérdidas y solventar gastos.

En cuanto al desarrollo de la entidad, si ésta tiene pérdidas presentará una insuficiencia de fondos para cubrir los gastos financieros generados por los préstamos recibidos, lo cual ocasionará que incumpla con el tiempo de pago establecido hacia los terceros, impactando negativamente a la imagen de la entidad.

Por otra parte, si la empresa bananera tiene insuficiente capital de trabajo para sostener la producción, esto tendrá gran repercusión financiera en cuanto a la disminución de utilidades provocando inestabilidad e incertidumbre en la economía de la empresa. Motivo por el cual, se analizará los indicadores de liquidez y endeudamiento.

1.2.2. Justificación de la investigación

La actual investigación se enfoca en el análisis de los estados financieros del periodo 2019 y 2020 de la empresa bananera “DIALINSPEC S.A.”, en el cual se aplicarán razones financieras para conocer los índices de liquidez y endeudamiento que poseen en cuanto a la afectación de la pandemia de Covid-19.

La aplicación de razones financieras ejerce gran importancia debido a que por medio de estos se comprende cómo ha sido la operatividad de la empresa en cuanto a un tiempo establecido, por lo cual se procede a realizar un análisis a los resultados determinando así la situación económica de la empresa, si ésta es desfavorable se procederá a corregir y tomar nuevas medidas con el fin de restablecer el rendimiento de la entidad.

Por consiguiente, para el cálculo de las razones de liquidez y endeudamiento se aplican fórmulas matemáticas que ya están determinadas, siendo así que son empleadas con los datos de los estados financieros de los periodos que se realizará el análisis con el objetivo de evaluar la posición financiera y económica en la que se encuentra la empresa.

El aporte que proporciona el siguiente trabajo, es un análisis de la situación financiera que presenta una empresa dedicada a la producción y exportación de banano, en cuanto a la incidencia del Covid-19 en sus actividades económicas, asimismo, como es la afectación en la liquidez y endeudamiento de los años estudiados, comprobando así el desempeño y las medidas ejecutadas para esta situación.

Luego de los procedimientos efectuados se obtendrán resultados que beneficiarán en el aspecto de conocer qué medida la empresa debe efectuar para mantener una correcta liquidez y un nivel equilibrado de endeudamiento, sin afectar las utilidades y el desarrollo productivo de esta, obteniendo así más rendimientos.

1.3.Objetivos de la investigación

1.3.1. Objetivo general

Analizar la incidencia que ha ocasionado el Covid-19 en la liquidez y endeudamiento de la empresa bananera “DIALINSPEC S.A.” de la ciudad de Machala, por medio de la comparación de las razones financieras que se aplicarán a los estados financieros del año 2019 y 2020 con la finalidad de conocer los efectos económicos productos de las medidas tomadas a través de la pandemia.

1.3.2. Objetivos específicos

- Analizar la información económica presentada en los estados financieros de la empresa bananera correspondientes al año 2019 y 2020
- Evaluar la liquidez de la empresa bananera por medio de los indicadores financieros
- Aplicar razones de endeudamiento para conocer la situación financiera en cuanto a los financiamientos de la empresa bananera

CAPITULO II

FUNDAMENTACIÓN TEÓRICO-EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO

2.1 Descripción del enfoque epistemológico de referencia

2.1.1 Antecedentes Investigativos

Acorde diversas indagaciones realizadas se determinó que no existen trabajos relacionados al tema de estudio de la empresa bananera “DIALINSPEC S.A.”, por lo cual se procedió a buscar publicaciones con características similares que fueron ejecutados en diferentes sectores, los cuales van a tener un gran aporte para la respectiva elaboración de esta investigación, siendo así se encontraron los siguientes:

“Desempeño financiero de una empresa de camarón de la ciudad de Machala en tiempos de COVID: Liquidez, endeudamiento y rentabilidad” (Guaman, 2020). Este trabajo de titulación se enfoca en la afectación económica que ha tenido una empresa dentro del sector camaronero por lo cual para esto aplica indicadores financieros arrojando como resultado una apreciación del desempeño que se ha obtenido durante la pandemia.

“Evaluación económica de una empresa comercial aplicando indicadores de liquidez y mercado en el periodo 2017-2018” (Ochoa V. , 2020). Dicho trabajo se enfoca en el análisis y evaluación de la situación económica de una entidad que tiene fines comerciales por lo cual mediante la asignación y ejecución de los indicadores de liquidez demuestran que presenta una solidez financiera que se debe en gran mayoría por las acertadas decisiones de los administradores.

“Endeudamiento y rentabilidad en la empresa procesadora de alimentos y su relación con la estabilidad económica, periodo 2017-2018” (Alvaro, 2020). Con respecto a esta publicación se orienta a la determinación de los niveles de deuda y los índices de rentabilidad siendo así que aplica razones financieras, por lo cual obtiene como producto la estabilidad económica real de la empresa.

“Propuesta de una matriz de liquidez que permita identificar la necesidad de fondos en las pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Quito” (Crespo, 2016). Por medio de este trabajo expresa una propuesta con la cual las empresas en contexto de pequeñas y medianas puedan ejercer una eficiente administración de los fondos económicos que poseen y asimismo que el control de la liquidez sea idóneo para evitar efectos negativos.

“Análisis e interpretación a los estados financieros de la empresa DITELOJA CÍA. LTDA., de la ciudad de Loja, periodos 2015-2016” (Cabrera C. , 2018). Dicho trabajo presenta la interpretación de los reportes financieros de una entidad por medio de la aplicación de un análisis tanto vertical como horizontal, asimismo para una mejor visualización de la situación económica aplica indicadores financieros.

2.1.2. Fundamentación Legal

El presente trabajo tiene el respectivo sustento legal, el cual será mencionado de forma jerárquica las siguientes leyes:

De acuerdo a la Constitución de la República del Ecuador, sección tercera (2008) en el art. 16 expresa que todos los individuos tanto en forma colectiva como individual tienen el derecho de comunicación, estableciendo que esta se puede dar por cualquier medio ya sea mediante el habla o símbolos.

En cuanto a fines de trabajos de investigación que serán desarrollados, la Constitución de la República del Ecuador (2008) en su art. 22 expone que los individuos tienen derechos en cuanto a la ejecución de su capacidad por medio de resultados literarios en los que expresen su autoría.

En otra parte, debido a que se requerirá información de la base de datos de la Superintendencia de Compañías, la Constitución de la República del Ecuador (2008) expresa en su art. 213 que la Superintendencia es un ente regulador el cual actúa en diversos ámbitos evaluando las actividades que ejecuten las entidades privadas siendo que estas cumplan con los requerimientos legales y sean de utilidad para la colectividad.

Por otra parte, en cuanto al ámbito contable la Norma Internacional de Contabilidad 7 (2007) presenta que el estado de flujo de efectivo refleja la actividad financiera desarrollada dentro de una entidad durante un periodo determinado, favoreciendo así que se pueda realizar un análisis de la capacidad de liquidez que tiene la misma.

Por consiguiente, de acuerdo a las disposiciones que presenta la Universidad Técnica de Machala en cuanto a la delineación del trabajo de titulación, haciendo énfasis en el análisis de casos, la Guía Complementaria de Titulación de la Utmach (s.f) detalla que un análisis de casos es imprescindible dado que permite la realización del estudio de un objeto de investigación.

2.2. Bases teóricas de la investigación

Covid-19

El Covid-19 es una pandemia que procede de una sepa del coronavirus SARS-CoV-2, el cual se descubre a partir de los diversos síntomas que presentan las personas, siendo así que este virus llega a ser altamente contagioso causando de forma rápida la muerte de la colectividad, esa enfermedad originó diferentes problemas en cuanto al ámbito social y económico (Maguiña et al., 2020).

Consecuencias económicas del Covid-19

Son hechos que tuvieron afección en el ámbito económico a causa de diversos factores como la suspensión de operaciones, la insuficiencia de recursos financieros provocando un alto endeudamiento, donde los más vulnerables fueron los principales perjudicados (Vasconcelos, 2020).

Toma de decisiones

La toma de decisiones es un procedimiento en el cual se identifica los problemas que están afectando de forma negativa, con el fin de implementar una acción mediante el uso de diversas herramientas para acarrear beneficios, no obstante, determinadas veces no se consideran todas las opciones provocando así que se proceda a efectuar una decisión errada (Zapata et al., 2016).

Gestión financiera

La gestión financiera es un conjunto de acciones que se ejecutan a partir de una planificación en el cual componen las estrategias que se van aplicar para que una entidad incremente sus utilidades. Asimismo, ayuda al cumplimiento de los objetivos estratégicos debido a que con la gestión realizada se establece un adecuado funcionamiento de los recursos que posee la entidad (Cabrera et al., 2017).

Administración financiera

La administración financiera cumple con un papel fundamental en una entidad debido a que realiza una prescripción económica en un tiempo establecido, siendo así que utilice los estados tanto de situación financiera como de resultados, con el fin de analizarlos y evaluarlos teniendo efectuándose así una medición de los recursos financieros utilizados (Fernández, 2018).

Estados Financieros

Son reportes que reflejan la información financiera de la respectiva actividad económica de una empresa en un tiempo establecido, con el objeto de manifestar datos claros, precisos y fieles acorde al desempeño que ha tenido esta, lo cual será de gran ayuda para ejecutar medidas de acción (García S. , 2017).

Cada empresa es la encargada de la elaboración y presentación de los estados financieros, los cuales se prepararán acorde a las normas establecidas, a causa de que los directivos e inversionistas siempre tendrán un grado de interés hacia estos reportes económicos.

Según la Norma Internacional de Contabilidad 1 (2018), expresa que la composición de estados financieros es:

- Estados de situación financiera
- Estado de resultados y Estado de resultado integral
- Estado de cambios en el patrimonio
- Estado de flujos de efectivo
- Notas aclaratorias

Estado de situación financiera

El estado de situación financiera refleja la información económica de una entidad en cuanto a los componentes de activos, pasivos y patrimonio, dando representación a la ecuación contable, asimismo su presentación puede ser tanto de forma horizontal como vertical donde se irán fijando cada una de las partidas con sus respectivos valores (Elizalde, 2019).

Estado de resultados integrales

El estado de resultados integrales revela la utilidad o pérdida del ejercicio que se está llevando a cabo en una entidad, este se compone de información acorde a los ingresos y gastos efectuados, manifestando así la rentabilidad de la misma (Elizalde, 2019).

Herramientas de administración financiera

Las herramientas de administración financiera son consideradas como la agrupación de recursos que tienen el fin de ayudar a una entidad a gestionar bien sus finanzas para que así se cumplan sus objetivos (Betancur et al., 2019).

En tal sentido, es fundamental el uso de las herramientas dado que es vital para una entidad administrar sus bienes económicos, dado así que mediante esto pueden gestionar de forma correcta tanto así que para realizar esta gestión se va centrar en diferentes factores que van a permitir cumplir con las metas financieras de la empresa.

Análisis financiero

Dentro de la gestión financiera se tiene como propósito incrementar las ventajas internas para obtener los mejores rendimientos, corrigiendo aquellos problemas identificados en el análisis realizado, por lo cual para que una empresa llegue a ser exitosa, debe pasar por medios financieros que indique la situación económica presente para establecer proyecciones en ventas e ingresos, asimismo deben ser muy acertados en la toma de decisiones.

En tal sentido, el análisis financiero verifica el grado de cumplimiento de los objetivos trazados como empresa, con la coherencia de los datos y los problemas encontrados por lo cual se puede modificar a tiempo alguna actividad que no se estipule dentro del marco establecido (Ochoa et al., 2018).

Un correcto análisis financiero permitirá a la empresa tomar decisiones en los mejores momentos, analizar, evaluar y verificar los flujos de caja en las diferentes situaciones que representan desembolsos o ingresos de dinero; en definitiva, indican la situación por la que atraviesa una organización.

Pasos para el análisis financiero

De acuerdo a Nogueira et al., (2017), los pasos para el análisis financiero son:

- Delimitar el objetivo para así centrarse en un punto específico
- Determinar el tipo de análisis que se aplicará, debido a que puede ser estático o dinámico
- Definir el método de análisis con el cual se obtendrá información precisa para la respectiva toma de decisiones
- Interpretación de la situación en la que se encuentra la entidad con el objetivo de verificar la rentabilidad para los periodos respectivos
- Aplicación de inductores, en caso de un resultado negativo se aplicará otro método conocido como Dupont para analizar las causas de tal respuesta
- Presentación de recomendaciones en cuanto al plan de acción a ejecutarse de acuerdo a los objetivos de la empresa

Análisis vertical

Acorde a Nogueira et al., (2017) esta herramienta es útil para ejercicios estáticos donde se van a establecer porcentajes de acuerdo al patrimonio en referencia a los activos de la entidad.

En tal sentido, el análisis vertical busca encontrar el grado de incidencia de las cuentas dentro de un conjunto en una base porcentual, siendo así que si evalúa los componentes del activo corriente esto será dividido para la cuenta mayor que es el activo.

Análisis horizontal

En el análisis horizontal o comparativo se debe considerar el periodo actual y el anterior con el fin de realizar un estudio porcentual y absoluto, en tal sentido, Ponce (2015) hace referencia al momento de realizar esto se debe restar los resultados del periodo presente

menos los resultados del ejercicio anterior, por otra parte, en el aspecto porcentual se divide la variación absoluta entre el ejercicio anterior.

Indicadores financieros

Los indicadores financieros permiten a una entidad evaluar los procedimientos relacionados a las finanzas, apoyándose de los estados financieros para tomar la parte cuantitativa que han resultado de las diferentes operaciones para representar sus valores mediante una relación que dé como resultado datos relevantes a considerar en la entidad (Marcillo et al., 2021).

En este punto se deduce que analizar los estados financieros mediante indicadores permite a la empresa conocer su situación actual frente a los diferentes sucesos que mantiene, detectando problemas internos y a su vez las posibles ventajas a futuro.

Por esto, en el indicado trabajo se procederá al análisis de los indicadores de liquidez y endeudamiento con el objetivo de comprender la condición económica de la entidad.

Liquidez

La liquidez es la capacidad inmediata de una entidad para realizar pagos a sus acreedores; al mismo tiempo, Vazquez (2017) menciona que es la simplicidad con la que se puede convertir en efectivo los activos de la misma.

Indicadores de liquidez

Esta razón de liquidez permite cuantificar la capacidad que tiene una empresa en convertir los activos corrientes que posee en líquidos, los cuales deben ayudarle a solventar las

obligaciones a corto plazo que mantienen, siendo así que se manifieste la gestión de la empresa en cuanto a este ratio.

Liquidez corriente

Este indicador determina de forma general la liquidez que posee la empresa, asimismo si esta le permite afrontar las obligaciones menores de un año, por lo cual si esta es mayor a 1 se determina como positiva o aceptable (Vásquez et al., 2021).

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Fuente: (Herrera et al., 2016)

Capital de trabajo

Una adecuada administración del capital de trabajo producirá que exista un gran porcentaje de seguridad, cuanto, a la generación de efectivo en base a la operatividad de la empresa, asimismo siendo una ventaja que evitará que esta caiga en riesgosos financiamientos (García et al., 2017)

El índice de capital de trabajo se centra en los activos corrientes, identificando el efectivo que la empresa transformara en un tiempo determinado no menor a un año, por lo cual algunas cuentas circulantes que se estudian son el efectivo, inventarios y cuentas por cobrar.

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

Fuente: (Molina et al., 2018)

Prueba ácida

Este índice de prueba ácida es sensible dado que al realizar el respectivo análisis se elimina el inventario, siendo así que sea un poco similar al indicador de solvencia, asimismo al no utilizar el valor del inventario se disminuirá la liquidez, por lo cual se determinará si la entidad tiene capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo (Herrera et al., 2016).

De acuerdo Molina et al., (2018) la siguiente fórmula, ayudará a determinar la verdadera condición económica de la empresa en cuanto a su solvencia en un periodo menor de un año.

$$Prueba\ ácida = \frac{Activo\ Corriente - Inventarios}{Pasivo\ Corriente}$$

Fuente: (Molina et al., 2018)

Endeudamiento

Es el financiamiento que realiza una entidad por medio de terceros con el fin de realizar o cubrir alguna actividad operacional. Siendo así que se transforman en obligaciones que tiene que cumplir la misma (Vásquez et al., 2021).

Indicadores de endeudamiento

Estos indicadores evalúan en base al financiamiento la participación que tienen los acreedores, además tienen la utilidad de ayudar a identificar si puede llegar a existir algún riesgo financiero que afecta a la entidad (Argüelles et al., 2018).

Razón de deuda

Este índice permite evaluar la independencia financiera que tiene la empresa, por ende, si tiene un grado alto demuestra que tiene bastantes apalancamientos dependiendo así de los acreedores, sin embargo si el resultado es menor, se refleja que existe una autonomía por lo cual está usando recursos propios para capitalizarse (Bonilla et al., 2018).

$$\text{Razón de deuda} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

Fuente: (Herrera et al., 2016)

Razón de deuda-patrimonio

Este índice permite conocer el grado de endeudamiento en función al patrimonio de la empresa, por lo cual diversas entidades hacen referencia que el resultado debe ser inferior que uno, siendo así que el financiamiento de parte de los accionistas sea mayor que de los acreedores (Vazquez et al., 2017).

$$\text{Razon de deuda – patrimonio} = \frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Patrimonio}}$$

Fuente: (Molina et al., 2018)

Razón de cobertura de intereses

Este índice de cobertura de intereses mide la repercusión de los gastos financieros en cuanto a las ganancias de la empresa, además determina si esta tiene cabida para poder solventar los intereses posteriores (Aponte & Cuello, 2018).

$$\text{Índice de cobertura de intereses} = \frac{\text{Ebidta}}{\text{Gastos financieros}}$$

Fuente: (Paredes et al., 2019)

CAPITULO III

PROCESO METODOLÓGICO

3.1 Diseño o tradición de la investigación seleccionada

3.1.1. Modalidades básicas de la investigación

El presente trabajo de titulación se enfoca en el análisis de la liquidez y endeudamiento de una empresa exportadora bananera “DIALINSPEC S.A”, en el cual se busca establecer la incidencia que ha tenido el Covid-19 en su actividad económica.

En tal sentido, para la contribución de esta investigación, se utilizará tanto la modalidad cuantitativa como la cualitativa.

Modalidad Cualitativa

Este enfoque cualitativo se deriva de las pruebas de explicación de un tema, para que pueda ser entendido y comprendido a través de aplicaciones de instrumentos y elementos de la fenomenología (González, 2013).

Los principales puntos más destacados de la investigación cualitativa están interpretados, por esto el primero es su flexibilidad, dado que no tiene que cumplir con el rigor predeterminado de un proyecto construido, lo cual permite que se mantenga abierta al cambio y redefinición. Los datos están categorizados y son excluyentes, asimismo no acepta una operación aritmética (Bolaños, 2021).

En el presente trabajo este modelo es esencial dado que permite analizar las variables de forma cualitativa mediante diversas narraciones, siendo así que se interpretará los resultados de las entrevistas que aplicarán a la contadora y gerente de la empresa.

Modalidad Cuantitativa

Este modelo es importante porque sucede a través de datos que se pueden calcular o medir, por ejemplo: edad, grado, nivel, altura, etc. Esto lo da el instrumento de estadística que permite examinar y comparar los resultados alcanzados, y enfocarse primordialmente en predecir y controlar la causa. En investigaciones cuantitativas, los investigadores aplicaron estas técnicas correctamente, analizando en base al conocimiento científico (Ochoa et al., 2020).

En tal sentido, en el presente trabajo este enfoque será de gran ayuda dado que se realizará la comparación y medición de números de forma estadística y porcentual, siendo así que esta parte se centrará en el análisis comparativo de los estados financieros del año 2019 y 2020 de la empresa bananera mediante los indicadores financieros aplicados, lo cual se verá reflejado en los gráficos estadísticos.

Modalidad Combinada

La modalidad combinada se basa en las estrategias de investigación que permite la combinación de métodos cualitativos y cuantitativos, se le llama multi-método o modalidad de combinación. Se relaciona a un solo estudio para contestar preguntas de investigación o examinar la hipótesis que se refuerzan al principio del enfoque teórico, sobre su eficacia y proceso de triangulación referidos a la confirmación de datos recopilados y demostrados respecto al fenómeno semejante en la cual el método de recolectar o interpretar es probable que los datos sean diferentes (Ochoa et al., 2020).

3.1.2 Metodología de la investigación

En el estudio de esta investigación se utilizará el método bibliográfico para explicar en detalle la base teórica, dado que este procedimiento recaba la indagación de información de utilidad.

Siendo así que esta investigación, se basa en la experiencia del procesamiento metodológico de la sociedad, dado que en este trabajo se podrá conocer la percepción de la contadora y el gerente de la entidad y su experiencia, por lo cual este método empírico hace referencia a la observación de un objeto o situación ya ocurrido (Rodríguez & Pérez, 2017).

En el contexto real nunca se ha experimentado una crisis con tal gravedad como lo es el Covid-19, puesto que aconteció de forma imprevista muchos gerentes y administradores de las empresas no tenían planes listos para un impacto así por lo cual hasta los llevaron al cierre del negocio. Este método empírico permite entender desde la fuente primaria como la administración se mantuvo y qué decisiones se ejerció para mantenerse en el mercado. En la presente investigación utilizaremos los siguientes métodos:

Método de observación científica

Este método es fundamental porque nos brinda a recolectar información de manera clara, sencilla, legítima. Se refiere que este método es esencial porque se logra alcanzar información de primera línea de apariencia normal, ya sea cuando estemos por considerar el tema de investigación al inicio de la encuesta o cuando se esté recolectando datos (Pulido, 2015).

Se estudiará la información recolectada a través de las entrevistas con el fin de que se pueda realizar una evaluación de los problemas, con el enfoque de la contadora y del gerente, dichas entrevistas contarán con preguntas precisas y detalladas, lo cual permitirá identificar de forma avanzada la situación que está aconteciendo en el sector económico bananero y si está afectando dicho evento a su rendimiento financiero.

Método descriptivo

El método descriptivo permite comprender la realidad presentada en un tiempo y espacio determinado, y a los eventos que han ocurrido se describen como acontecimientos no modificados (Rojas, 2015).

De esta manera, se puede describir la información presentada sin cambios o modificaciones, datos precisos los cuales se obtuvieron de los estados financieros de la empresa bananera exportadora “DIALINSPEC S.A.” correspondientes a los años 2019 y 2020.

Aplicando los métodos antes mencionados, se puede analizar y describir con las variables de liquidez y endeudamiento, lo cual permite determinar el rendimiento financiero de la entidad y como ha incidido la pandemia. El complemento para este análisis será los gráficos que se construirán con los resultados obtenidos.

3.1.3 Análisis de factibilidad de la investigación

La siguiente investigación de caso se desarrollará dado que se posee los recursos necesarios los cuales consienten y apoyan a que se dé cumplimiento al objetivo del trabajo, siendo así que al momento de la evaluación económica de la empresa exportadora de banano “DIALINSPEC S.A.”, los periodos 2019 y 2020 se conocerá la incidencia de la pandemia originada por el Covid-19, por lo cual los datos se tomarán de la página web de la Superintendencia de Compañías.

El departamento de recursos humanos permitió que el estudio sea posible debido a que nos cedió la autorización a la utilización de la información financiera de la empresa, asimismo la contadora brindó y contribuyó con datos requeridos.

Los recursos tecnológicos han sido imprescindibles como el uso de los programas de office lo cual fue de utilidad para el cálculo de la liquidez mediante razones de liquidez, para así establecer en que niveles se encuentran y el endeudamiento de la empresa bananera así también mediante indicadores de endeudamiento lo cual condiciona que se determine el riesgo que posee la entidad en relación a los préstamos adquiridos, y al final establecer el estado real de la organización.

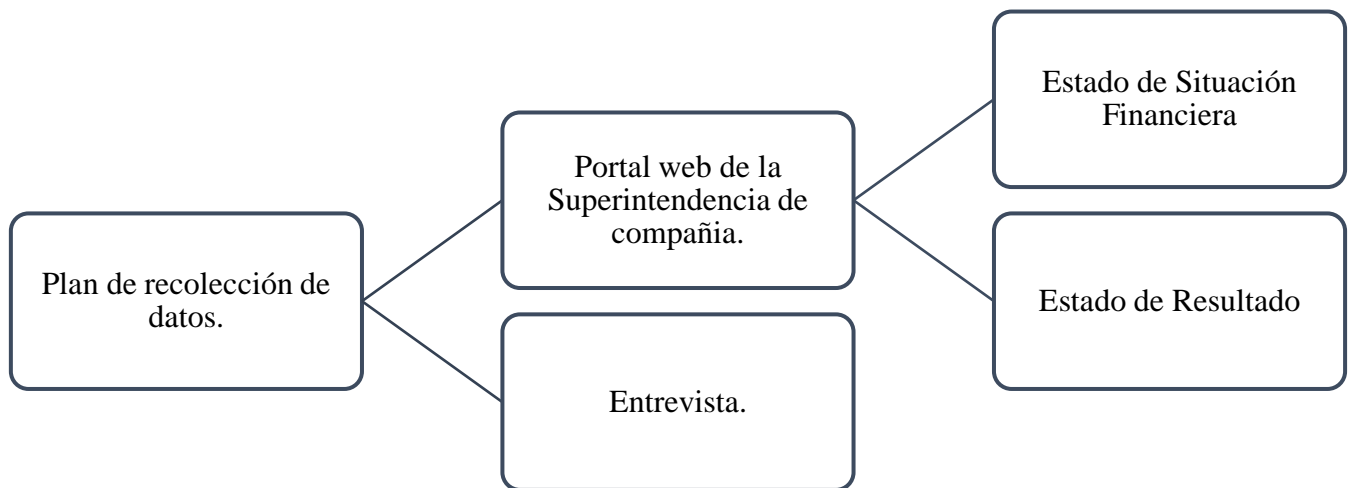
Referente a lo académico, la Universidad de Machala, la Facultad de Ciencias Empresariales, Carrera de Contabilidad y Auditoría ha contribuido la apertura necesaria mediante conocimientos adquiridos en las aulas de clases, asimismo el docente tutor orienta de forma oportuna con el fin de facilitar la investigación y elaboración del mismo.

3.2 Proceso de recolección de datos de la investigación

3.2.1 Plan de recolección de la información

El plan de recolección de datos se ejerce por medio de procedimientos que se efectúan para obtener datos de forma factible para ejecutar la investigación.

Figura 1. Plan de recolección de la información



Elaborado por: Los autores

Mediante el plan de recolección se tomó como el primer punto principal a la Superintendencia de Compañías por los datos económicos obtenidos, dado que se descargó balances financieros de la empresa bananera “DIALINSPEC S.A.”, los cuales fueron el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de los años 2019 y 2020.

Concretar con los requerimientos de la presente investigación se realizaron las respectivas entrevistas a la contadora y gerente de la empresa “DIALINSPEC S.A.”, con el fin de conocer de forma detallada la aplicación que tienen estos indicadores financieros, al ser utilizados, para concluir con la información y conocer la perspectiva de la estabilidad en la que se encuentra la entidad.

3.2.2 Plan de procesamiento y análisis de la información

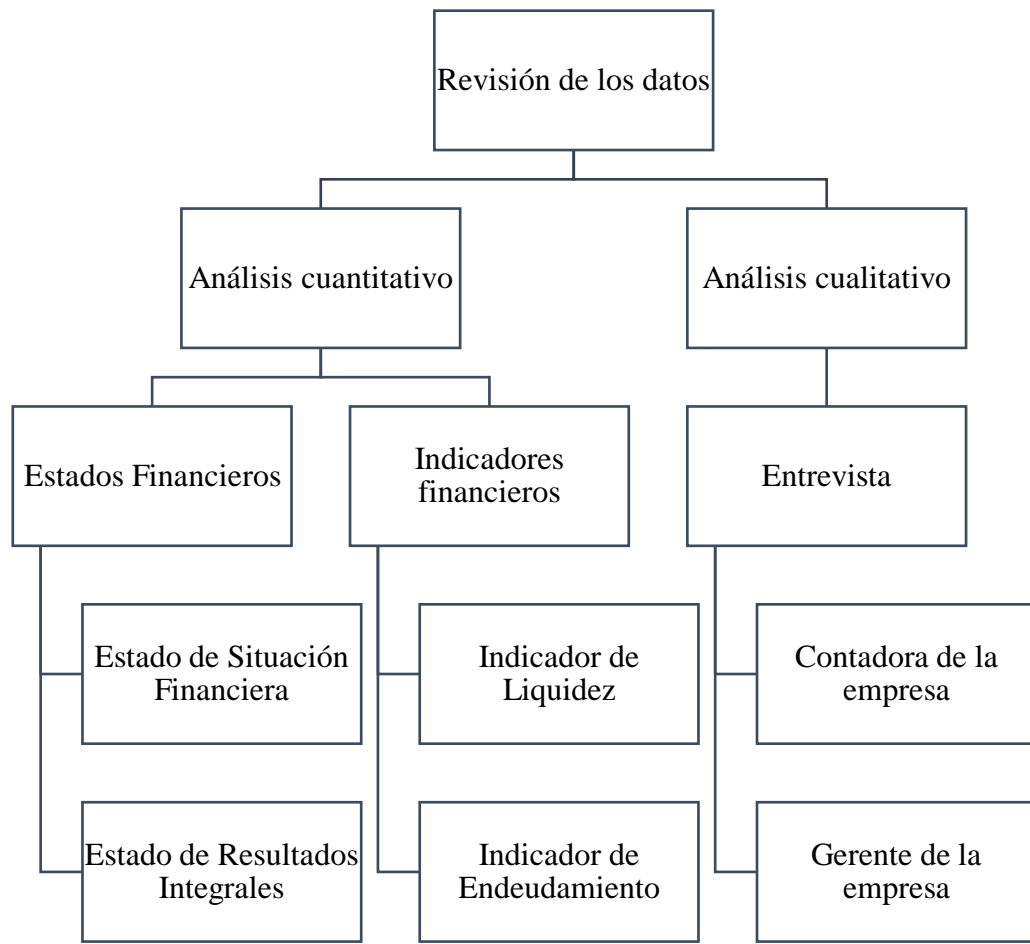
El presente trabajo de investigación se centra en un plan de procesamiento el cual va ser fundamental para la respectiva continuidad dado que ayudara a cumplir con el objetivo

principal que es analizar la incidencia del Covid-19 en la empresa bananera “DIALINSPEC S.A.”, siendo así que se analice información recopilada por medio de la aplicación de indicadores financieros, por lo cual el proceso se debe aplicar de forma ordenada y coherente cuyo fin es que el lector tenga una fácil comprensión.

De tal manera que se detalla de la siguiente forma:

- Revisar la información obtenida de la página web de la Superintendencia de Compañías.
- Análisis cualitativo y cuantitativo de la información en base a la aplicación de las entrevistas y los indicadores financieros.
- Tabulación y elaboración de gráficos de cada uno de los componentes.
- Interpretación de los resultados obtenidos de acuerdo a la fundamentación presentada en el marco teórico.
- Conclusiones en referencia a los objetivos de investigación y recomendaciones en base a las conclusiones elaboradas.

Figura 2. Plan de procesamiento de la información



Elaborado por: Los autores

3.2.2.1 Análisis de los estados financieros

Es fundamental el estudio de los reportes financieros debido a que esto favorece a una buena decisión, siendo así que mediante los resultados de esta aplicación de indicadores financieros estos visualicen el estado de la compañía.

3.2.2.2 Razones financieras

Para la presente investigación se procederá a la aplicación de forma congruente de indicadores de liquidez y endeudamiento, mediante el uso de fórmulas cuyo fin será conocer la afectación de la pandemia a esta empresa bananera.

Indicadores de liquidez

Determinan el nivel de pago que tiene una entidad en cuanto al cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo, es decir el dinero en líquido que posee la entidad para cancelar sus préstamos (Ponce, 2015).

Tabla 1. Indicadores de liquidez

INDICADOR	FÓRMULAS
Liquidez corriente	$\frac{\textit{Activo Corriente}}{\textit{Pasivo Corriente}}$
Capital de trabajo	$\textit{Activo Corriente} - \textit{Pasivo Corriente}$
Prueba ácida	$\frac{\textit{Activo Corriente} - \textit{Inventarios}}{\textit{Pasivo Corriente}}$

Fuente: Investigación Propia

Elaborado por: Los autores

Indicadores de endeudamiento

Estos indicadores manifiestan la obtención de recursos para la empresa por medio de terceros, siendo así que se conoce la libertad financiera que posee en cuanto a sus deudas tanto de corto como largo plazo (Ponce, 2015).

Tabla 2. Indicadores de endeudamiento

INDICADOR	FÓRMULAS
Razón de deuda	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$
Razón de deuda- patrimonio	$\frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Patrimonio}}$
Razón de cobertura de intereses	$\frac{\text{Ebitda}}{\text{Gastos financieros}}$

Fuente: Investigación Propia

Elaborado por: Los autores

3.3 Matriz de Consistencia

Tabla 3. Matriz de Consistencia

TITULO TENTATIVO	INCIDENCIA DEL COVID-19 EN LA LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA BANANERA DE LA CIUDAD DE MACHALA				
PREGUNTAS DE LA INVESTIGACIÓN	OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	HIPÓTESIS DE LA INVESTIGACIÓN	VARIABLES	DISEÑO METODOLÓGICO	SÍNTESIS DEL MARCO TEORICO
PREGUNTA PRINCIPAL	OBJETIVO GENERAL	HIPÓTESIS PRINCIPAL	INDEPENDIENTE	<p>El presente trabajo se desarrollará con un enfoque cualitativo y cuantitativo, dado que se centrará en la parte cualitativa debido a que se recolectaran datos no numéricos en base a entrevistas, por otra parte, será cuantitativa debido a que se realizará una comparación y medición de números, estadísticas porcentajes, etc.</p>	<p>El Oro es considerado como una de las provincias donde se encuentra mayor número de productores de banano a nivel nacional, por lo cual contribuye en mayor proporción a la producción y exportación de este producto (García et al., 2016). Siendo esta provincia una de las más generadoras de actividad bananera, se vio afectada de gran forma por el Covid-19, debido a la suspensión de exportaciones hacia los grandes países compradores originando la suspensión de la demanda</p>
<p>¿Cómo incide el Covid-19 en la liquidez y endeudamiento de la empresa bananera “DIALINSPEC S.A.” de la ciudad de Machala?</p>	<p>Analizar la incidencia que ha ocasionado el Covid-19 en la liquidez y endeudamiento de la empresa bananera “DIALINSPEC S.A.” de la ciudad de Machala, por medio de la comparación de las razones financieras que se aplicarán a los estados financieros del año 2019 y 2020 con la finalidad de conocer los efectos económicos producidos por las medidas tomadas a través de la pandemia.</p>	<p>El Covid-19 tiene impacto económico en la liquidez y endeudamiento de la empresa bananera.</p>	<p>Incidencia del COVID-19</p>		

PREGUNTAS ESPECIFICAS	OBJETIVOS ESPECIFICO	HIPÓTESIS SECUNDARIAS	DEPENDIENTES	
¿Cuáles son las consecuencias de un incorrecto análisis financiero de los recursos económicos de inversión de las empresas bananeras?	Identificar las consecuencias de un incorrecto análisis financiero de los recursos económicos de inversión de las empresas bananeras	La aplicación de un incorrecto análisis financiero de los recursos económicos afecta a la liquidez financiera.	Liquidez y endeudamiento	afectando así de forma directa a la economía.
¿Cómo afecta la insuficiencia de fondos al momento de cubrir los gastos financieros en las empresas bananeras?	Determinar la afectación de insuficiencia de fondos al momento de cubrir los gastos financieros en las empresas bananeras	La insuficiencia de fondos genera que una empresa no pueda solventar los gastos financieros.	Gastos financieros	
¿Cómo incide el bajo capital de las empresas bananeras en cuanto al sostenimiento de la producción?	Analizar la incidencia del bajo capital de las empresas bananeras en cuanto al sostenimiento de la producción	El bajo capital de trabajo de las empresas bananeras afecta a la operatividad de la producción de banano.	Operatividad	

3.4 Sistema de categorización en el análisis de datos

3.4.1 Aplicación de los instrumentos

Tabla 4. Guía de investigación

GUÍA DE INVESTIGACIÓN	
TEMA:	Incidencia del COVID-19 en la liquidez y endeudamiento de la empresa bananera de la ciudad de Machala.
ÁREA DE INVESTIGACIÓN:	Contabilidad y administración financiera
TIPO DE INVESTIGACIÓN:	Descriptivo y de observación científica
OBJETIVO:	Analizar la incidencia que ha ocasionado el Covid-19 en la liquidez y endeudamiento de la empresa bananera “DIALINSPEC S.A” de la ciudad de Machala, por medio de la comparación de las razones financieras que se aplicarán a los estados financieros del año 2019 y 2020 con la finalidad de conocer los efectos económicos productos de las medidas tomadas a través de la pandemia.
DELIMITACIÓN ESPACIAL:	Empresa exportadora bananera “DIALINSPEC S.A”
DELIMITACIÓN TEMPORAL:	Periodos 2019-2020
RAZONES FINANCIERAS:	Liquidez Endeudamiento

Elaborado por: Los autores

Estados Financieros

Tabla 5.Estado de Situación Financiera 2019

DIALINSPEC S.A.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019				
<u>ACTIVO</u>				
ACTIVOS				
CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo			1.170,44	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES			76.521,64	
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes		<u>76.521,64</u>		
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES			205.451,08	
Otros		<u>205.451,08</u>		
ACTIVOS BIOLÓGICOS			750.000,00	
Plantas vivas y frutos en crecimiento a costo		<u>750.000,00</u>		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			<u>1.033.143,16</u>	

ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			714.706,52	
Edificios y otros inmuebles		292.148,00		
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones		12.955,92		
Plantas productoras (Agricultura)		<u>409.602,60</u>		
Muebles y enseres	5.004,03			
Equipo de Computación	18.563,81			
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	<u>386.034,76</u>			
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			183.281,49	
Del costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones		<u>183.281,49</u>		
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS			11.200,00	
Otros Activos No Corrientes		<u>11.200,00</u>		
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES			<u>542.625,03</u>	
TOTAL DEL ACTIVO				1.575.768,19

<u>PASIVO</u>				
PASIVOS				
CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES			466.406,10	
Cuentas y documentos por pagar comerciales corrientes		288.283,03		
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes		<u>178.123,07</u>		
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS - CORRIENTES			545.371,21	
No relacionadas		<u>545.371,21</u>		
PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS			9.329,17	
Participación trabajadores por pagar del ejercicio		1.654,17		
Obligaciones con el IESS		3.205,00		
Otros Pasivos Corrientes Por Beneficios a Empleados		<u>4.470,00</u>		

OTROS PASIVOS CORRIENTES			435.866,65	
Otros		<u>435.866,65</u>		
TOTAL PASIVOS CORRIENTES			<u>1.456.973,13</u>	
PASIVOS NO CORRIENTES				
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES			13.060,70	
Otros		<u>13.060,70</u>		
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES			<u>13.060,70</u>	
TOTAL DEL PASIVO				1.470.033,83
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital Suscrito y/o Asignado			800,00	
Aportes de Socios, Accionistas, Partícipes, Fundadores, Constituyentes, Beneficiarios U Otros Titulares De Derechos Representativos De Capital Para Futura Capitalización			100.945,64	
RESERVAS			12.865,18	
Reserva legal		<u>12.865,18</u>		
RESULTADOS ACUMULADOS			-8.876,46	

Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		503.901,70		
Excedente / pérdida del ejercicio económico (con socios)		<u>-512.778,16</u>		
TOTAL DEL PATRIMONIO				105.734,36
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO				1.575.768,19

Fuente: (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2019)

Elaborado por: Los autores

Tabla 6.Estado de Situación Financiera 2020

DIALINSPEC S.A.				
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020				
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo			24.816,12	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES			242.801,99	
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes		18.241,01		

Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes		<u>224.560,98</u>		
INVENTARIOS			36.137,20	
Mercaderías en tránsito		<u>36.137,20</u>		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES			<u>303.755,31</u>	
ACTIVOS NO CORRIENTES				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			84.237,43	
Edificios y otros inmuebles		47.563,67		
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones		13.105,92		
Plantas productoras (Agricultura)		<u>23.567,84</u>		
Muebles y enseres	5.004,03			
Equipo de Computación	<u>18.563,81</u>			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO			14.000,00	
Otros		<u>14.000,00</u>		
(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			78.984,81	
Del costo histórico antes de reexpresiones o revaluaciones		78.984,81		
ACTIVOS BIOLÓGICOS			750.000,00	
Plantas vivas y frutos en crecimiento a costo		<u>750.000,00</u>		
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES			<u>769.252,62</u>	
TOTAL DEL ACTIVO				1.073.007,93

<u>PASIVO</u>				
PASIVOS CORRIENTES				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES			724.211,66	
Cuentas y documentos por pagar comerciales corrientes		430.644,25		
Otras cuentas y documentos por pagar corrientes		<u>293.567,41</u>		
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS – CORRIENTES			47.650,66	
No relacionadas		<u>47.650,66</u>		
TOTAL PASIVOS CORRIENTES			<u>771.862,32</u>	
TOTAL DEL PASIVO				771.862,32
<u>PATRIMONIO</u>				
Capital Suscrito y/o Asignado			800,00	
Aportes de Socios, Accionistas, Partícipes, Fundadores, Constituyentes, Beneficiarios U Otros Titulares De Derechos Representativos De Capital Para Futura Capitalización			100.945,64	
RESERVAS			12.865,18	
Reserva legal		<u>12.865,18</u>		
RESULTADOS ACUMULADOS			186.534,79	
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores		293.870,34		
Excedente / pérdida del ejercicio económico (con socios)		=		
		<u>107.335,55</u>		

TOTAL DEL PATRIMONIO				301.145,61
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO				1.073.007,93

Fuente: (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2020)

Elaborado por: Los autores

Tabla 7.Estado de Resultado Integral 2019

DIALINSPEC S.A.	
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019	
<u>INGRESOS</u>	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	
Exportaciones netas de bienes	5.740.950,89
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	5.740.950,89
TOTAL INGRESOS	<u>5.740.950,89</u>
<u>COSTOS Y GASTOS</u>	
COSTO DE VENTAS	
Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo	3.290.176,42
GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y HONORARIOS	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS	34.858,05
Beneficios sociales, indemnizaciones y otras remuneraciones que no constituyen materia gravada del IESS	2.164,60
OTROS GASTOS	

Promoción y publicidad	44,64
Transporte	42.588,70
Consumo de combustibles y lubricante	5.637,05
Arrendamientos operativos	18.729,46
Costo suministros, herramientas, materiales y repuestos	1.957.674,66
Gasto suministros, herramientas, materiales y repuestos	15.191,22
Costo mantenimiento y reparaciones	91.434,69
Gasto mantenimiento y reparaciones	15.642,76
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	5.369,54
Impuestos, contribuciones y otros	6.479,27
COMISIONES Y SIMILARES (DIFERENTES DE LAS COMISIONES POR OPERACIONES FINANCIERAS)	
No relacionadas local	145.324,49
OPERACIONES DE REGALÍAS, SERVICIOS TÉCNICOS. ADMINISTRATIVOS, DE CONSULTARÍA Y SIMILARES	
Servicios públicos	3.049,44
Otros costos	75.147,45
Otros gastos	9.678,51
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	5.559.757,71
TOTAL GASTOS	170.164,48
TOTAL COSTOS Y GASTOS	5.729.922,19
(=) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	
	11.028,70
(-) Participación a trabajadores	1.654,17
(=) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	
	9.374,53
(-) Impuesto a la Renta Causado	0,00
(=) UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTO A LA RENTA	9.374,53
(=) UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTO A LA RENTA	9.374,53

Fuente: (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2019)

Elaborado por: Los autores

Tabla 8.Estado de Resultado Integral 2020

DIALINSPEC S.A.	
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES	
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020	
<u>INGRESOS</u>	
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	
Exportaciones netas de bienes	1.555.028,06
TOTAL INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.555.028,06
GANANCIAS NETAS POR REVERSIONES DE PROVISIONES	
Por garantías	8,49
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	8,49
TOTAL INGRESOS	<u>1.555.036,55</u>
<u>COSTOS Y GASTOS</u>	
COSTO DE VENTAS	
Compras netas locales de bienes no producidos por el sujeto pasivo	1.127.236,00
GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y HONORARIOS	
Sueldos, salarios y demás remuneraciones que constituyen materia gravada del IESS	35.053,57
Honorarios y otros pagos a no residentes por servicios ocasionales	5.450,00
Otros	5.008,40
GASTOS POR DEPRECIACIONES	

Depreciación acelerada	81.670,30
PÉRDIDA EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS	
No relacionadas	197.267,78
OTROS GASTOS	
Promoción y publicidad	140,00
Transporte	12.046,68
Consumo de combustibles y lubricante	6.295,16
Arrendamientos operativos	13.866,52
Gasto suministros, herramientas, materiales y repuestos	13.430,66
Gasto mantenimiento y reparaciones	38.296,51
Seguros y reaseguros (primas y cesiones)	29.346,24
OPERACIONES DE REGALÍAS, SERVICIOS TÉCNICOS. ADMINISTRATIVOS, DE CONSULTARÍA Y SIMILARES	
Servicios públicos	4.797,63
Otros gastos	91.445,36
COSTOS DE TRANSACCIÓN (COMISIONES BANCARIAS, HONORARIOS, TASAS, ENTRE OTROS)	
No relacionadas local	1.021,29
TOTAL COSTOS OPERACIONALES	1.127.236,00
TOTAL GASTOS	535.136,10
TOTAL COSTOS Y GASTOS	1.662.372,10
(=) UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	
	-1.127.236,00
(-) Participación a trabajadores	0,00
(=) UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	-1.127.236,00
(-) Impuesto a la Renta Causado	0,00
(=) UTILIDAD DESPUÉS DE IMPUESTO A LA RENTA	-1.127.236,00

Fuente: (Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, 2020)

Elaborado por: Los autores

Aplicación de Indicadores Financieros

Para la aplicación de los indicadores financieros se tomarán datos del estado de situación financiera y del estado de resultado integral de la empresa bananera “DIALINSPEC S.A.” perteneciente al año 2019 y 2020, con el fin de aplicar los índices de liquidez y endeudamiento, para proceder a realizar un análisis comparativo de los periodos señalados, siendo como resultado la incidencia del Covid-19 a la operatividad de esta entidad.

Indicadores de Liquidez

Liquidez corriente

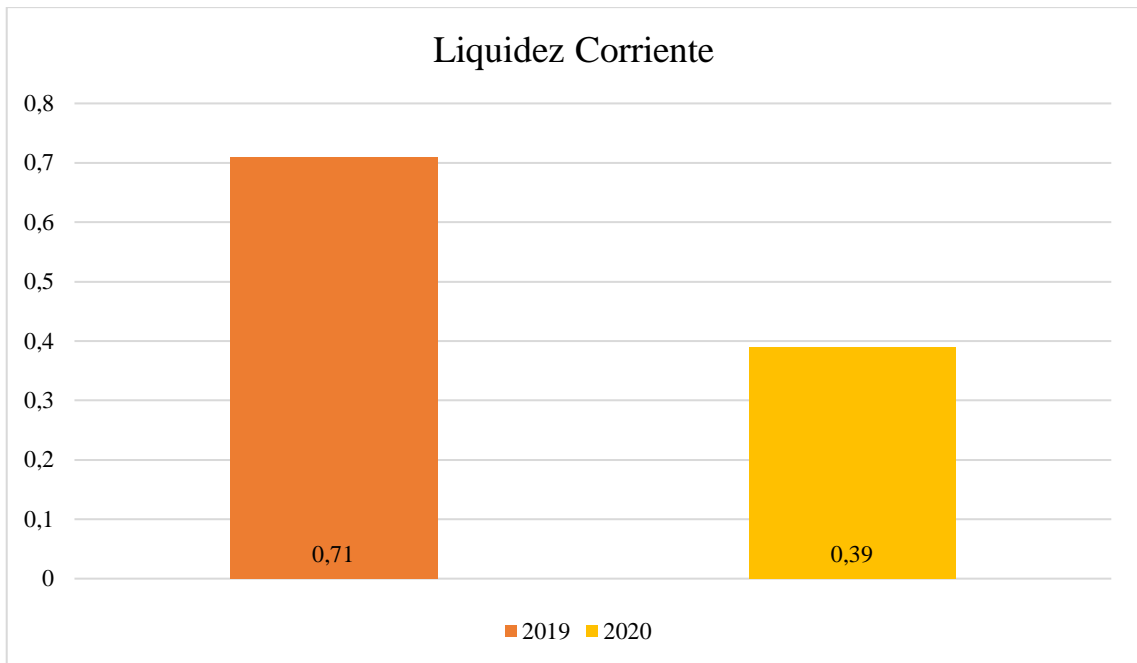
$$Liquidez\ Corriente = \frac{Activo\ Corriente}{Pasivo\ Corriente}$$

Tabla 9. Liquidez corriente

2019		2020	
Activo Corriente	1.033.143,16	Activo Corriente	303.755,31
Pasivo Corriente	1.456.973,13	Pasivo Corriente	771.862,32
Liquidez Corriente	0,71	Liquidez Corriente	0,39

Elaborado por: Los autores

Figura 3. Liquidez corriente año 2019-2020



Elaborado por: Los autores

Análisis:

La empresa exportadora bananera “DIALINSPEC S.A.” presenta una liquidez negativa tanto para el año 2019, el cual fue de \$0,71 ctvs representando el 71% de \$1, asimismo para el año 2020, esta liquidez disminuyó llegando al valor de \$0,39 ctvs. Determinando que por cada \$1 que posee esta puede cubrir las deudas a corto plazo del pasivo, siendo así que la empresa no estuvo en condiciones para cubrir sus deudas tanto en el año 2019 como en el 2020.

Esta situación es debido a que en el año 2019 mantuvo una liquidez no acorde al estándar, pero si cercano, dado que se efectuó ventas de todo el inventario, por lo cual, si pudo

cubrir ciertas obligaciones corrientes, no obstante, se adquirió un préstamo por lo cual, si tuvo afección en la liquidez, para el año 2020 el indicador reflejo dicho valor dado que se evidenció que no se logró despachar todo el inventario, así mismo no se alcanzó a cubrir las deudas corrientes con algunos proveedores.

Capital de trabajo

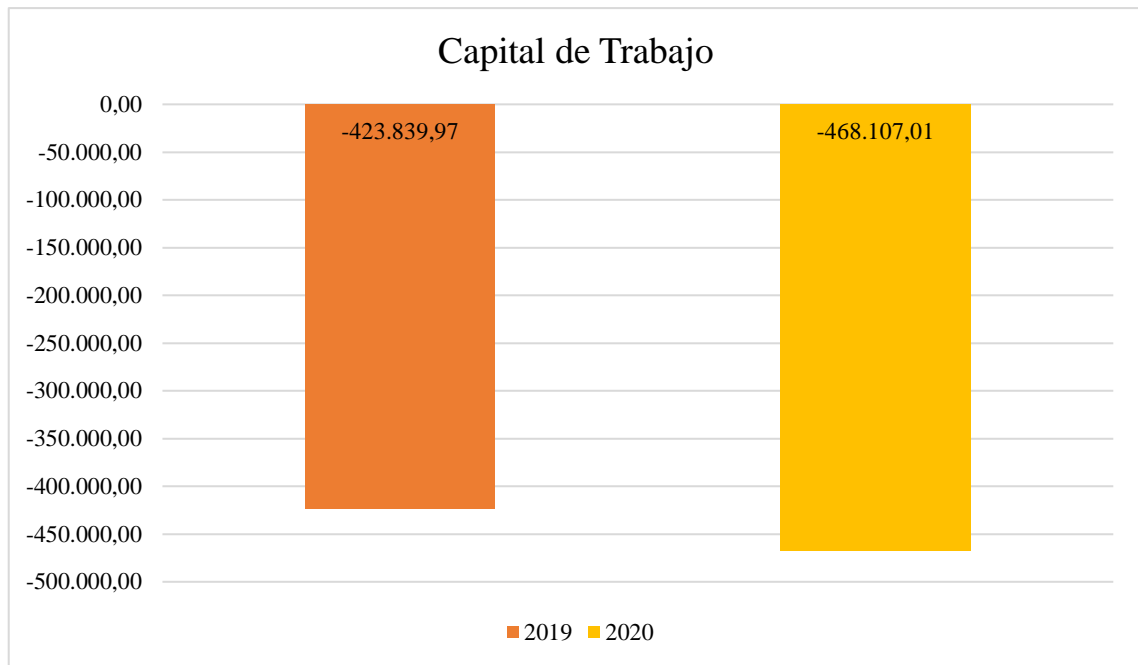
$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Tabla 10. Capital de trabajo año 2019-2020

2019		2020	
Activo Corriente	1.033.143,16	Activo Corriente	303.755,31
Pasivo Corriente	1.456.973,13	Pasivo Corriente	771.862,32
Capital de trabajo	-423.829,97	Capital de trabajo	-468.107,01

Elaborado por: Los autores

Figura 4. Capital de Trabajo año 2019-2020



Elaborado por: Los autores

Análisis:

La empresa exportadora bananera “DIALINSPEC S.A.” presenta un capital de trabajo ineficiente para el año 2019 que está valorado en \$ -423.829,97, asimismo para el año 2020 este rubro tuvo un incremento negativo efectuado en \$ -468.107,01, estableciendo así que no tiene liquidez para ejecutar sus operaciones lo cual lleve a la empresa a endeudarse para suplir este desfase económico.

Los valores presentados para el año 2019 son a causa de que la entidad comprometió sus recursos de la producción en la cobertura de las obligaciones a corto plazo, así también se adquirió diversos prestamos los cuales no fueron administrados de forma correcta y en pequeña parte cubrieron pagos a proveedores. Por otra parte, en el año 2020 se evidencia dicho valor dado al cierre de fronteras, período en el cual las exportaciones se desplomarán en cierta medida generando así bajo capital, así también la poca liquidez que se poseía la destino a la cobertura de algunos prestamos que se adquirió.

Prueba ácida

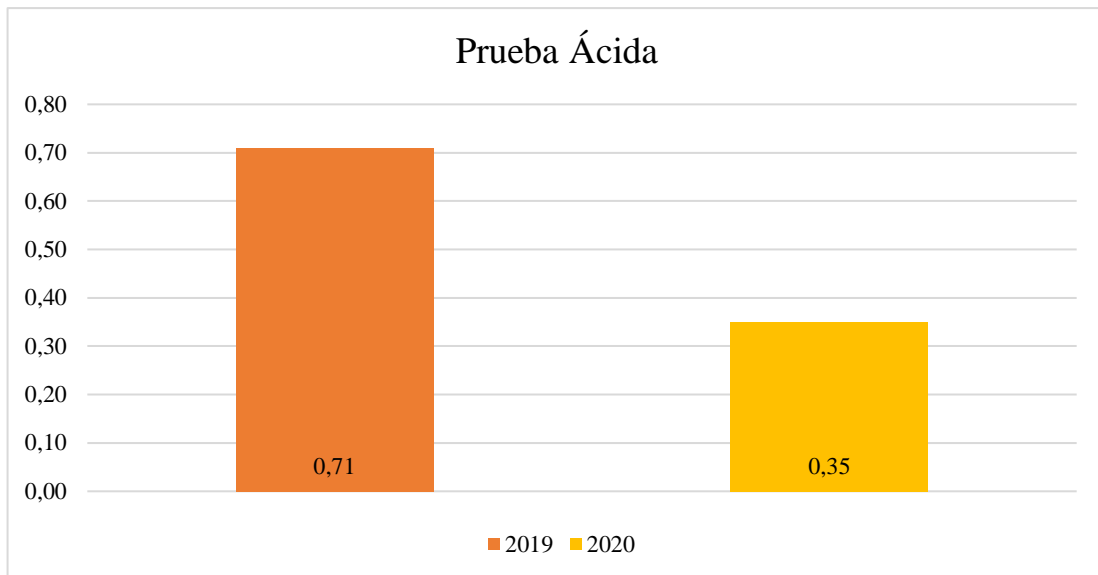
$$Prueba\ ácida = \frac{Activo\ Corriente - Inventarios}{Pasivo\ Corriente}$$

Tabla 11. Prueba ácida año 2019-2020

2019		2020	
Activo Corriente	1.033.143,16	Activo Corriente	303.755,31
Inventarios	0	Inventarios	36137,2
Pasivo Corriente	1.456.973,13	Pasivo Corriente	771.862,32
Prueba ácida	0,71	Prueba ácida	0,35

Elaborado por: Los autores

Figura 5. Prueba Ácida año 2019-2020



Elaborado por: Los autores

Análisis:

La empresa exportadora bananera “DIALINSPEC S.A.” de acuerdo a los resultados presenta problemas para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, debido a que si no se toma en cuenta el rubro del inventario, la empresa para el año 2019 tiene \$0,71 ctvs siendo este valor inferior a \$1, así también para el año 2020 disminuyó a \$0,35 ctvs, determinando así que sin el inventario la empresa no puede solventar sus deudas corrientes, por esto tuvo más afección en el año 2020 siendo este un 70% menos del \$1 que debería poseer para estar armónicamente de forma económica.

Para el año 2019 se el valor de prueba acida de la entidad no se vio afectado dado que despacharon todo el inventario, asimismo el rubro fue menor que \$1 dado a los préstamos, por otra parte, para el año 2020 tuvo incidencia dado que existe valores en los inventarios por lo cual para cumplir con sus obligaciones deben recurrir a la venta de estos.

Indicadores de endeudamiento

Razón de deuda

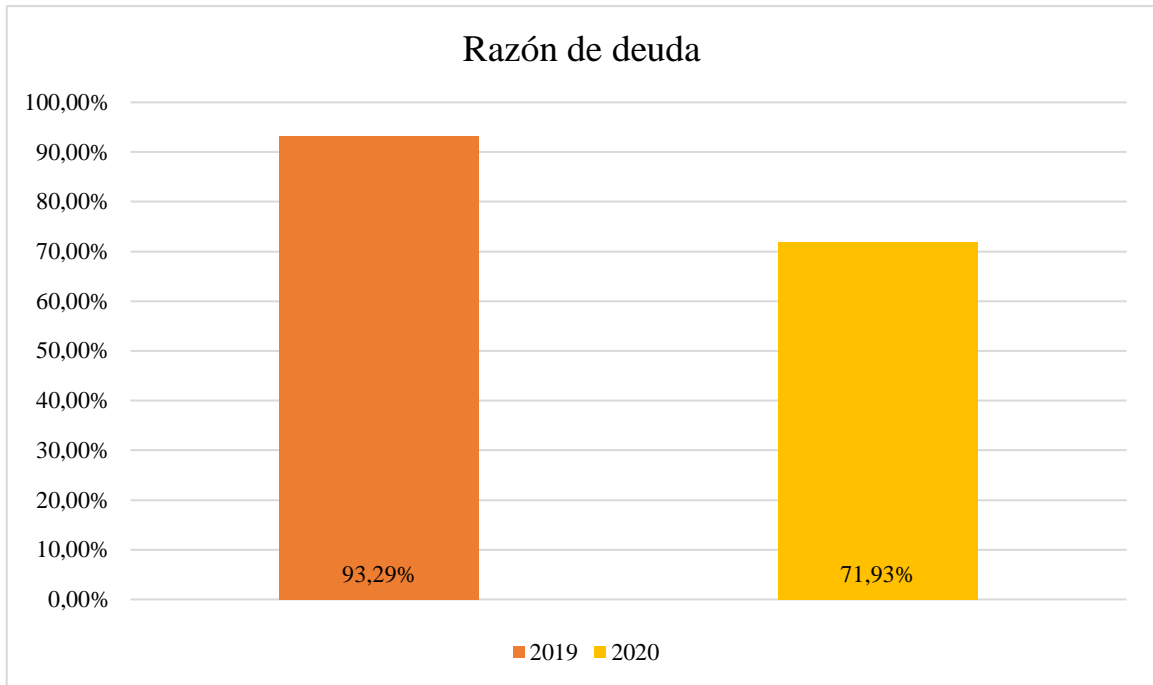
$$\text{Razón de deuda} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$$

Tabla 12. Razón de deuda año 2019-2020

2019		2020	
Activo	1.575.768,19	Activo	1.073.007,93
Pasivo	1.470.033,83	Pasivo	771.862,32
Razón de deuda	0,93	Razón de deuda	0,72
Razón de deuda	93,29%	Razón de deuda	71,93%

Elaborado por: Los autores

Figura 6. Razón de deuda año 2019-2020



Elaborado por: Los autores

Análisis:

La empresa exportadora bananera “DIALINSPEC S.A.” tiene un nivel de endeudamiento para el año 2019 de \$0,93 ctvs por cada \$1 invertido en activos, lo cual determina que en el 2019 depende en gran parte de sus acreedores limitando así su capacidad para endeudarse, no obstante, para el año 2020 el endeudamiento tuvo un decremento en el cual presento \$0,71 ctvs siendo este favorable dado que la empresa cubrió el 22% de la deuda que manifestaban.

La situación del año 2019 se debe a los diversos prestamos que se realizó con fines para cancelar obligaciones con los proveedores y trabajadores de la entidad, por otra parte, para el año 2020 este índice disminuyo dado a que se cubrió ciertas deudas con los valores recaudado de cuentas por cobrar de los clientes.

Razón de deuda-patrimonio

$$\text{Razon de deuda – patrimonio} = \frac{\text{Total de Pasivos}}{\text{Total de Patrimonio}}$$

Tabla 13. Razón de deuda-patrimonio año 2019-2020

2019		2020	
Pasivo	1.470.033,83	Pasivo	771.862,32
Patrimonio	105.734,36	Patrimonio	301.145,61
Razón de deuda-patrimonio	13,90	Razón de deuda-patrimonio	2,56

Elaborado por: Los autores

Figura 7. Razón de deuda-patrimonio año 2019-2020



Elaborado por: Los autores

Análisis:

La empresa exportadora bananera “DIALINSPEC S.A.” tiene comprometido su patrimonio para el año 2019 en un valor de \$13,90 siendo este superior a \$1, lo cual indica que tiene gran aporte de los acreedores más no de los accionistas, no obstante, para el año 2020 este rubro fue de \$ 2,56, determinando que tuvo un decremento de \$11,34 para el 2020, presentando así que los acreedores ya no tienen gran afectación sobre el patrimonio de la empresa.

Para el año 2019 se dio esta situación de que la entidad no posea el control de sus deudas evidenciando que el capital no podía solventarlas, dado a los excesivos préstamos con las instituciones financieras, además tiene gran dependencia de los proveedores llegando a tener un rubro significativo, por otra parte, para el año 2020 se dio un decremento debido cubrieron un poco las deudas con terceros, no obstante, aun los acreedores tienen cierto dominio sobre la entidad.

Razón de cobertura de intereses

$$\text{Índice de cobertura de intereses} = \frac{\text{Ebitda}}{\text{Gastos financieros}}$$

Tabla 14. Razón de cobertura de intereses año 2019-2020

2019		2020	
Utilidad operacional	13031,90	Utilidad operacional	-1127236,00
Gasto por depreciación	0	Gasto por depreciación	81670,3
Gastos por amortización	0	Gastos por amortización	0
Ebitda	13.031,90	Ebitda	-1.045.565,70
Gastos financieros	2.003,20	Gastos financieros	0
Razón de cobertura de intereses	6,51	Razón de cobertura de intereses	0

Elaborado por: Los autores

Figura 8. Razón de cobertura de intereses año 2019-2020



Elaborado por: Los autores

Análisis:

La empresa exportadora bananera “DIALINSPEC S.A” presenta que para el año 2019 tiene la capacidad de solventar sus intereses dado que refleja un valor de \$6,51, no obstante, para el año 2020 esta se desploma revelando que para el año 2020 tiene un valor de \$0, estableciendo que la entidad presentó pérdidas en este periodo lo cual no le permite cubrir con sus gastos financieros.

Para el año 2019, la situación de la entidad fue favorable en cuanto a la cobertura de intereses dado que obtuvo utilidad operacional por la venta de la producción que se realizó en este año, no obstante, para el año 2020 debido a la crisis de la pandemia no exportaron ni la mitad del estándar de su operatividad por lo cual sus costos y gastos fueron mayores generando así pérdidas del período siendo así que no generó efectivo para costear los gastos financieros.



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA



ENTREVISTA

Nombre del Entrevistado: Ing. Estefania Isabel Pillacela Carvajal

Cargo: Contadora de la empresa “DIALINSPEC S.A.”

Tema: “Incidencia del Covid-19 en la liquidez y endeudamiento de la empresa bananera de la ciudad de Machala”

Objetivo general: Analizar la incidencia que ha ocasionado el Covid-19 en la liquidez y endeudamiento de la empresa bananera “DIALINSPEC S.A.” de la ciudad de Machala, por medio de la comparación de las razones financieras que se aplicarán a los estados financieros del año 2019 y 2020 con la finalidad de conocer los efectos económicos productos de las medidas tomadas a través de la pandemia.

1. ¿Qué opina usted sobre la interpretación de los Estados Financieros?

Opino que es el análisis de los resultados de la aplicación de herramientas financieras a los reportes económicos y esto se realiza con el objetivo de tomar una buena decisión.

2. ¿Usted considera que es de vital importancia para una empresa el hecho de realizar un análisis financiero?

Si, considero que es muy importante dado que mediante estos análisis se conoce de forma real como se encuentra la empresa, así mismo se va tomar medidas de acuerdo a estos resultados.

3. ¿Considera que la aplicación de los indicadores financieros ayuda a la gestión de la empresa?

Si, por supuesto dado que mediante la aplicación de estos se van evaluando la operatividad de la empresa a través de los datos de los estados financieros, con el fin de asesorarnos mejor de la situación actual que presenta la empresa y para una futura toma de decisión.

4. ¿Cómo cree usted que incidió el Covid-19 en el sector exportador bananero?

El Covid-19 ha incidido de gran forma en el sector exportador bananero debido a que llevaron a cabo medidas sanitarias de cerrar las fronteras, lo cual afectó algunos contratos comerciales que la mayoría de las empresas tenían con sus compradores de otros países.

5. ¿Considera usted que las medidas tomadas incidieron en la liquidez de la empresa?

Si, como le mencione el cierre de fronteras afecto a nuestra liquidez debido a que las exportaciones cayeron en cierta medida, asimismo nuestro capital de trabajo bajó, lo cual tenía gran incidencia en la producción.

6. ¿Considera usted que la empresa posee un nivel de endeudamiento adecuado?

No, debido a que por la pandemia se solicitaron muchos créditos, con el fin de solventar la producción y que la empresa no quiebre.

7. ¿Se ha trabajado con la aplicación de indicadores financieros en la empresa?

Si, se han aplicado a los estados financieros para tomar algunas decisiones acordes a diversos temas, es de gran ayuda para la empresa.

8. ¿Por qué considera usted que el índice de liquidez disminuyó para el año 2020?

Considero que la liquidez disminuyo dado que la entidad adquirió diversas deudas con proveedores en el año 2019, las cuales se arrastraron para el año 2020 dado que no se pudieron cubrir.

9. ¿Qué factor considera usted que ocasiono que el capital de trabajo sea negativo?

El factor que impacto el capital de trabajo fue que la entidad adquirió prestamos con diversas instituciones financieras para saldar algunas deudas con los proveedores, siendo así que no se administre bien los rubros para la producción.

10. ¿Por qué considera usted que para el año 2020 disminuyo el endeudamiento?

Considero que fue porque la empresa tomo cierta cantidad de cuentas por cobrar de los clientes para cubrir parte de los prestamos adquiridos con las instituciones financieras.

11. ¿Cómo se ha efectuado el manejo del inventario en el año 2019 y 2020?

Para el manejo del inventario se trata de aplicar procesos eficientes tanto para el inventario de materia prima como el de productos terminados. Para el año 2019 se procedió con la venta de todos los bienes por eso se evidencia una cantidad significativa en el estado de resultados, sin embargo, para el 2020 no ocurrió la misma situación dado a que no se logró exportar por el cierre de fronteras.

12. ¿Cuál considera que es el principal motivo de que la entidad en el período 2020 tenga pérdidas?

El principal motivo como ya se mencionó en el punto anterior fue que con las restricciones que se ejecutaron por el Covid-19 no se logró exportar ni el 50% del año 2019, por esto obtuvimos pérdidas lo cual nos llevó a no poder cubrir los costos ni los gastos.

¡Muchas Gracias!



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA-REDISEÑO



ENTREVISTA

Nombre del entrevistado: Ing. Alfonso Liborio González Cum

Cargo: Gerente de la compañía “DIALINSPEC S.A.”

Tema: “Incidencia del Covid-19 en la liquidez y endeudamiento de la empresa bananera de la ciudad de Machala”

Objetivo general: Analizar la incidencia que ha ocasionado el Covid-19 en la liquidez y endeudamiento de la empresa bananera “DIALINSPEC S.A.” de la ciudad de Machala, por medio de la comparación de las razones financieras que se aplicarán a los estados financieros del año 2019 y 2020 con la finalidad de conocer los efectos económicos productos de las medidas tomadas a través de la pandemia.

1. ¿Considera usted que las herramientas financieras son de utilidad para la futura toma de decisiones?

Considero que son de gran importancia y utilidad, dado que se puede efectuar alguna decisión de forma positiva para la entidad.

2. ¿Considera usted que una de las técnicas más factibles para conocer la situación real de la entidad son los indicadores financieros?

Realmente de acuerdo, dado que son imprescindibles al momento de realizar un eficaz análisis financiero.

3. ¿Cómo cree usted que afectan las decisiones de gerencia a la situación financiera de la entidad?

Considero que las decisiones tienen gran relevancia dado que estas pueden cambiar la dirección de la entidad.

4. ¿Se toma en cuenta la utilización de indicadores financieros para alguna decisión?

Considero que los indicadores financieros son de utilidad, estos son explicados de forma minuciosa a los socios de la empresa, para que así los datos lo tomen en cuenta para las decisiones.

5. ¿Cómo cree usted que incidió el Covid-19 en el sector exportador bananero?

La pandemia del Covid-19 ha incidido de gran forma en el sector bananero dado que diversos países que son nuestros clientes cerraron sus fronteras, por eso no se cumplió con parte de las exportaciones.

6. ¿Considera usted que las medidas tomadas incidieron en la liquidez de la empresa?

Considero que, si afectaron drásticamente dado que no se logró exportar, asimismo los clientes extranjeros retiraron algunos contratos y no se logró la producción dado al capital que se poseía.

7. ¿Considera usted que la empresa posee un nivel de endeudamiento adecuado?

Considero que no dado que se realizó diversas reuniones con los socios para tratar los endeudamientos y al final se tomó la decisión de solicitar más préstamos para no cerrar la entidad.

8. ¿Por qué considera usted que el índice de liquidez disminuyó para el año 2020?

Considero que esto ocurrió dado que ese año fue donde se efectuaron las medidas del cierre de fronteras, por lo cual la entidad tuvo una desestabilidad económica fuerte acudiendo al endeudamiento.

9. ¿Qué factor considera usted que ocasionó que el capital de trabajo sea negativo?

El factor más relevante que considero es que no se administró de forma correcta los préstamos que se realizaron para financiar la operatividad, dado que se destinó al pago de los proveedores por el vencimiento de las fechas.

10. ¿Por qué considera usted que para el año 2020 disminuyó el endeudamiento?

Este valor disminuyó dado que se tomó medidas de que el valor recaudado de los clientes se tome para el cubrimiento del endeudamiento que poseía con las instituciones financieras, dado que se acumularían los intereses.

11. ¿Cómo se ha efectuado el manejo del inventario en el año 2019 y 2020?

Los responsables del manejo de inventarios aplican procesos de eficaz cuidado, dado que es un rubro importante para la entidad.

12. ¿Cuál considera que es el principal motivo de que la entidad en el período 2020 tenga pérdidas?

El principal motivo fue la caída de las exportaciones por el motivo de la pandemia del Covid-19 y sus restricciones en las fronteras.

13. ¿Cómo evaluaría el desempeño de la entidad durante su último periodo de gerencia?

La entidad durante el último año se ha tratado de sostener dado a que la crisis del Covid-19 ha incidido de gran forma, por esto la gerencia ha tomado diversas medidas que ayuden a que se vuelva a posicionar y exportar de la forma que se realizaba en los períodos anteriores.

¡Muchas Gracias!

CAPÍTULO IV

RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN

4.1 Descripción y argumentación teórica de los resultados

Acorde el análisis financiero ejecutado en base a la aplicación de indicadores financieros de liquidez y endeudamiento a la empresa “DIALINSPEC S.A.”, el cual presentó los siguientes resultados respectivos a los años 2019 y 2020. En tal sentido, Ollague et al., (2017) hacen referencia a la importancia del uso de indicadores financieros dado que se constituyen como un instrumento fundamental para una correcta administración financiera de una entidad. Asimismo, Briones et al., (2017) menciona que las entidades del sector bananero realizan estas comparaciones con los indicadores financieros con el fin de determinar cada uno de los resultados del periodo de forma minuciosa y monitorear su avance en el tiempo.

Dentro de este contexto, Buele et al., (2020) denotan que los indicadores de liquidez permiten que se conozca la rapidez con la que una entidad puede hacer uso de sus activos y transformarlos en líquidos, siendo así que se realice este movimiento sin que conlleve una pérdida.

La empresa “DIALINSPEC S.A.”, presenta una liquidez financiera para el año 2019 de \$0,71 ctvs siendo así que esta disminuya para el año 2020 a un valor de \$0,39 ctvs, reflejando que no posee la capacidad líquida para solventar sus deudas, determinando así que la empresa no llega al escenario correcto en el cual por cada dólar que disponga se puede cubrir las obligaciones a corto plazo, por esto Vásquez et al., (2021) hace referencia que la liquidez es aceptable cuando es mayor que 1, estándar que no cumple la entidad.

Prosiguiendo, el capital de trabajo es insuficiente para estos dos periodos, debido a que en el año 2019 refleja un valor de \$-423.829,97 siendo así que para el 2020 incrementó de forma negativa a \$-468.107,01, dándose a entender que no posee liquidez para ejecutar

su operatividad de forma correcta, García (2017) establece que la entidad debe poseer una adecuada administración del capital de trabajo para que así este rubro sea positivo y de seguridad a la liquidez de la entidad.

Para finalizar, la exportadora bananera tiene una prueba ácida para el año 2019 de \$0,71 ctvs, la cual llegó a disminuir para el año 2020 a un valor de \$0,35 ctvs, estableciendo así que estos periodos los rubros son menores a un \$1 lo cual da a conocer que la organización no puede cumplir con sus deudas corrientes sin aportes del rubro que contiene el inventario, por esto Gitman & Zutter (2016) en su libro hacen referencia que al momento que exista un problema de liquidez no se podrá contar el inventario dado a su difícil conversión a líquido.

Como expresa Oliveros (2015), los indicadores de endeudamiento posibilitan a que una entidad conozca el riesgo financiero que puede sobrellevar al momento de contraer obligaciones con terceros, asimismo de qué forma estará financiado el patrimonio.

La empresa “DIALINSPEC S.A.”, presenta un nivel de endeudamiento para el año 2019 de \$0,93 ctvs el cual disminuye para el año 2020 a \$0,71 ctvs, lo cual establece que cubrió con un 22% las obligaciones siendo esto positivo para la entidad, sin embargo, refleja que depende en gran medida de sus acreedores, por ello Gitman & Zutter (2016) mencionan que mientras más significativo sea este porcentaje, más altos serán los recursos monetarios de terceros que se emplean para tener utilidades.

En cuanto a la razón deuda-patrimonio se determina que para el año 2019 presenta el valor de \$13,90 ocupando gran peso de aportación por parte de los terceros, no obstante, para el año 2020 este valor disminuye de gran forma a \$ 2,56, lo cual indica que la afectación de los acreedores es menor dado que tuvo un decremento de \$11,34, por ende, Buele et al., (2020) señalan que una entidad tiene independencia de sus deudores y la capacidad de decisión cuando este índice es menor que 1.

Para finalizar, la exportadora en cuanto a la cobertura de intereses para el año 2019 presenta un valor de \$6,51 expresando que tiene gran suficiencia para abarcar estos gastos financieros, sin embargo, para el año 2020 el valor se desploma a \$0, lo cual se sustenta por las pérdidas del periodo siendo así que se demuestra que la organización no puede cumplir con las obligaciones financieras, así que Paredes et al., (2019) mencionan que mientras esta razón sea más alta, la entidad tendrá la posibilidad de cubrir los intereses y tener un endeudamiento superior.

En tal sentido, acorde a la hipótesis planteada sobre el hecho real de la incidencia del Covid-19 en la liquidez corriente año 2019 \$0,71, año 2020 \$ 0,39, capital de trabajo año 2019 \$-423.829,97, año 2020 \$-468.107,01, prueba ácida año 2019 \$0,71, año 2020 \$0,35 y endeudamiento siendo esta la razón de deuda año 2019 93,29%, año 2020 71,93%, razón deuda-patrimonio año 2019 \$13,90, año 2020 \$2,56, razón de cobertura de intereses año 2019 \$6,51, año 2020 \$0 de la empresa bananera “DIALINSPEC S.A.” de la ciudad de Machala se determinó en base a los resultados que reflejan los indicadores financieros, que la pandemia si tuvo gran afectación en dicha entidad perjudicando a su operatividad, de tal manera que presentó una inestabilidad económica llevándola a recurrir a endeudamientos no fructíferos, así mismo durante el último periodo se presentó pérdidas las cuales se manifiestan en los estados financieros.

Por otra parte, gracias a las entrevistas realizadas se indicó que el sector bananero exportador tuvo diversos problemas, dado que se tomaron diversas medidas por partes externas que estaban fuera del alcance de las empresas, sobre todo por el cierre de fronteras con respecto a las exportaciones, por lo cual se produjo que el capital de trabajo no sea suficiente para cumplir con la producción llevando así a los encargados a tomar decisiones para solventar estos procesos, además expresaron que la entidad si aplica los indicadores financieros para conocer la situación real de la compañía y efectuar algunas medidas correctivas si encuentran una situación desconcertante.

4.2 Conclusiones

Posteriormente de la información recolectada con el análisis financiero efectuado a los estados financieros de la empresa exportadora bananera “DIALINSPEC S.A.” de los periodos 2019 y 2020, reflejan que el Covid-19 ha incidido de manera desfavorable en dicha organización derivando a que se obtenga pérdidas en sus resultados de forma consecutiva, siendo así que los administradores actúen bajo la marcha y tomen drásticas decisiones.

En tal sentido, los indicadores financieros presentaron que la liquidez de la empresa se vio influenciada por la pandemia por tal razón se determinó que no cuentan con los activos suficientes para velar con sus obligaciones a corto plazo. Dado que no posee una utilidad idónea para solventar sus deudas. Asimismo, la empresa “DIALINSPEC S.A.” manifiesta en sus cifras negativas que no presentan recursos para cumplir con sus operaciones de forma eficiente y sobrellevar las necesidades a corta duración.

Por otra parte, la aplicación de los indicadores de endeudamiento evidencia que la empresa exportadora bananera no conlleva un adecuado endeudamiento, debido a que las cifras presentadas para los años 2019 y 2020 sobrepasan el límite máximo que se recomienda endeudarse siendo este el 70%, puesto que, el año que reflejo un endeudamiento más adverso fue el 2019 dado que la empresa “DIALINSPEC S.A.” aumento sus pasivos con el objeto de sobrellevar sus obligaciones, haciendo hincapié que no cuenta con una liquidez suficiente por lo cual tuvieron que recurrir a estos financiamientos. No obstante, el año 2020 fue cambiante dado que los índices disminuyeron presentando que la organización cubrió cierta parte de las obligaciones con terceros.

4.3 Recomendaciones

Acorde a los resultados se propone que “DIALINSPEC S.A” aplique indicadores financieros de forma constante para que así pueda verificar los rubros que genera la organización, con la finalidad de que la entidad logre plantear y ejecutar una medida adecuada para mejorar la estabilidad económica.

Se recomienda que se realice un análisis financiero individual a la liquidez de la entidad con el fin de que se constate los recursos que maneja la empresa cuando ejecuta sus procedimientos, para mantener un nivel de movilidad óptima que permita una operatividad eficiente y ayude a cumplir con los objetivos que se proponga la empresa.

Con respecto al endeudamiento, se recomienda que se elabore una planificación con respecto a los financiamientos que va realizar, así también que no sobrepase los límites recomendados de las razones de endeudamiento dado que, si no cubre con las obligaciones con terceros que generarán altas tasas de interés, puesto que un valor prominente en esta cuenta ubica en riesgo la solvencia de la empresa.

REFERENCIAS

- Acaro, L., & Córdova, A. (2021). Evolución en las exportaciones de banano e impacto del desarrollo económico, provincia de El Oro 2011 - 2020, pre-pandemia, pandemia; aplicando series de tiempo. *Revista Científica Dominio de las Ciencias*, 7(3), 1558-1577. doi:<https://dx.doi.org/10.23857/dc.v7i3.2074>
- Alvaro, M. (2020). *Endeudamiento y rentabilidad en la empresa procesadora de alimentos y su relación con la estabilidad económica, periodo 2017-2018*. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/15529>
- Andrade, C., Cabrera, C., Sambonino, B., López, C., & Poveda, G. (2021). Afectación a las exportaciones de banano ecuatoriano a causa de la pandemia por el Covid-19. *South Florida Journal of Development*, 2(2), 3200-3212. doi:10.46932/sfjdv2n2-158
- Apolo, D., Vite, H., & Carvajal, H. (2021). Análisis de la producción bananera pre y pos pandemia de la “Asociación “Asocobaoro” periodo 2019-2020. *Revista Metropolitana de Ciencias Aplicadas*, 4, 128-135. doi:<https://orcid.org/0000-0001-6303-6295>
- Aponte, H., & Cuello, G. (2018). *Diagnóstico financiero estratégico para la empresa BIOMAX S.A.* Universidad EAFIT. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/160244921.pdf>
- Argüelles, L., Quijano, R., Fajardo, M., Medina, F., & Cruz, C. (2018). El endeudamiento como indicador de rentabilidad financiera en las MIPYMES turísticas de Campeche. *Revista Internacional Administración & Finanzas*, 11(1), 39-51. Obtenido de <https://www.theibfr.com/download/riaf/riaf/riaf-v11n1-2018/RIAF-V11N1-2018-4.pdf>
- Asamblea Nacional Constituyente de Ecuador. (Julio de 2008). *Constitución de la República del Ecuador*. Obtenido de https://www.oas.org/juridico/pdfs/mesicic4_ecu_const.pdf
- Betancur, Y., Loaiza, V., Úsuga, Y., & Correa, D. (Enero-Junio de 2019). Determinantes del uso de herramientas financieras: análisis desde las finanzas personales. *Science of Human Action*(4), 33-58. doi:<https://doi.org/10.21501/2500-669X.3118>

- Bolaños, R. (2021). La Investigación cualitativa en Administración: ciencia y técnica. *Revista Electrónica Calidad En La Educación Superior*, 12(1), 104 - 127. doi:<https://doi.org/10.22458/caes.v12i1.3061>
- Bonilla, J., Crespo, C., & León, Y. (Marzo de 2018). Análisis de la gestión de riesgos financieros en grandes empresas comerciales de Guayaquil. *Espirales Revista multidisciplinaria de investigación científica*, 2(14), 115-128. doi:<https://doi.org/10.31876/re.v2i14.195>
- Briones , W., Morales, F., & Bajaña, F. (Enero- Octubre de 2017). Gestión financiera desde la competitividad de las agrícolas de un grupo bananero en las provincias de Guayas y Los Ríos. *Journal of Science and Research: Revista ciencia e investigación*, 2(8), 16-21. doi:<https://doi.org/10.26910/issn.2528-8083vol2iss8.2017pp16-21>
- Buele, I., Cuesta, F., & Chillogalli, C. (2020). Métricas para el diagnóstico de los estados financieros de las compañías del sector industrial manufacturero en Cuenca, Ecuador. *Innovar*, 30(76), 63-76. doi:<https://doi.org/10.15446/innovar.v30n76.85195>
- Cabrera, C. (2018). *Análisis e interpretación a los estados financieros de la empresa DITELOJA CÍA. LTDA., de la ciudad de Loja, periodos 2015-2016*. Universidad Nacional de Loja. Obtenido de <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/20979>
- Cabrera, C., Fuentes, M., & Cerezo, G. (Junio de 2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Revista Científica Dominio de las Ciencias*, 3(4), 220-232. Obtenido de <https://dominiodelasciencias.com/ojs/index.php/es/article/view/683>
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2018). *Norma Internacional de Contabilidad 1 Presentación de Estados Financieros (NIC 1)*.
- Crespo, S. (2016). *Propuesta de una matriz de liquidez que permita identificar la necesidad de fondos en las pequeñas y medianas empresas de la ciudad de Quito*. Obtenido de <https://repositorio.uasb.edu.ec/handle/10644/4802>
- Elizalde, L. (Septiembre de 2019). Los estados financieros y las políticas contables. *Revista 593 Digital Publisher*, 5(1), 217-226. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2019.5-1.159>

- Fernández, J. (2018). *Administración financiera* (Primera edición ed.). Bogota, Colombia: USTA.
- García, J., Galarza, S., & Altamirano, A. (Mayo de 2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Revista Ciencia Unemi*, 10(23), 30-39. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=582661260003>
- García, M., Maldonado, F., & Juca, O. (2016). Estudio de los eslabones de la cadena de valor del banano en la provincia de El Oro. *Revista Universidad y Sociedad*, 8(3), 51- 57. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v8n3/rus06316.pdf>
- García, S. (Enero-Junio de 2017). Las empresas agropecuarias y la administracion financiera. *Revista Mexicana de Agronegocios*, 40, 583-594. Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=14152127007>
- Gitman, L., & Zutter, C. (2016). *Principios de Administración financiera* (Decimocuarta ed ed.). México: PEARSON EDUCACIÓN.
- González, F. (2013). Apuntes acerca de algunos conceptos básicos de la investigación cualitativa. *Sapiens. Revista Universitaria de Investigación*, 4(1), 107-132. Obtenido de https://www.academia.edu/11995359/APUNTES_ACERCA_DE_ALGUNOS_CONCEPTOS_B%C3%81SICOS_DE_LA_INVESTIGACION_CUALITATIVA?auto=download
- Guaman, M. (2020). *Desempeño financiero de una empresa de camaron de la ciudad de Machala en tiempos de COVID: Liquidez, endeudamiento y rentabilidad*. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/15999>
- 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. doi:<https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249>
- Junta de Normas Internacionales de Contabilidad. (2007). *Norma Internacional de Contabilidad* 7. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_public/con_nor_co/no_oficializ/nor_int

- León, L., Baquero, E., & Villa, J. (2020). Incidencia de los ingresos en la producción de banano, cantón Santa Rosa. *Revista de Investigación Enlace Universitario*, 19(2), 51-59. doi:<http://doi.org/10.33789/enlace.19.2.73>
- Maguiña, C., Gastelo, R., & Tequen, A. (2020). El nuevo Coronavirus y la pandemia del Covid-19. *Revista Médica Herediana*, 31(2), 125-132. doi:<https://doi.org/10.20453/rmh.v31i2.3776>
- Marcillo, C., Aguilar, C., & Gutiérrez, N. (Abril de 2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *Revista 593 Digital Publisher*(6), 87-106. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2021.3.544>
- Molina, L., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *Revista de investigación SIGMA*, 5(1), 8-28. doi:<http://dx.doi.org/10.24133/sigma.v5i01.1202>
- Nogueira, D., Medina, A., Hernández, A., Comas, R., & Medina, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Ingeniería Industrial*, 38(1), 106-115. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=360450397010>
- Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J., Hidalgo, H., & Medina, D. (Abril de 2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-19. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/04/analisis-financiero-ecuador.html>
- Ochoa, R., Nava, N., & Fusil, D. (2020). Comprensión epistemológica del tesista sobre investigaciones cuantitativas, cualitativas y mixtas. *Revista Científica Electrónica de Ciencias Humanas*, 15(45), 13-22. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7407375>
- Ochoa, V. (2020). *Evaluación económica de una empresa comercial aplicando indicadores de liquidez y mercado en el periodo 2017-2018*. Obtenido de <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/15541>
- Oliveros, J. (Julio de 2015). Estructura económico-financiera de pequeñas y medianas empresas manufactureras colombo-venezolanas. *Revista Venezolana de*

Gerencia, 20(17), 397-418. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=29042408002>

Ollague, J., Ramón, D., Soto, C., & Novillo, E. (Agosto de 2017). Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva. *Revista de la Universidad Internacional del Ecuador INNOVA Research Journal*, 2(8), 22-41. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v2.n8.1.2017.328>

Paredes, C., Chicaiza, B., & Ronquillo, J. (2019). Análisis financiero en las empresas del sector servicios en Ecuador entre los años 2016-2017. *Revista de investigación SIGMA*, 6(2), 80-95. doi:10.24133/sigma.v6i2.1676

Ponce, C. (Mayo de 2015). Valoración Económica de la Empresa Automundo Bolivia S.R .L. *PERSPECTIVAS*(35), 69-98. Obtenido de <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425941232004.pdf>

Pulido, M. (2015). Ceremonial y protocolo: métodos y técnicas de la investigación científica. *Opción*, 31(1), 1137-1156. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=31043005061>

Rodríguez , A., & Pérez, A. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista EAN*(82), 79-200. doi:<https://doi.org/10.21158/01208160.n82.2017.1647>

Rojas, M. (2015). Tipos de Investigación científica: Una simplificación de la complicada incoherente nomenclatura y clasificación. *REDVET. Revista Electrónica de Veterinaria*, 16(1), 1-14. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=63638739004>

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2019). *INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA*. Recuperado el 23 de Febrero de 2022, de DIALINSPEC S.A: <https://appscvsconsultas.supercias.gob.ec/consultaCompanias/informacionCompanias.jsf>

Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (2020). *Información de la Compañía*. Recuperado el 23 de Febrero de 2022, de DIALINSPEC S.A: <https://appscvsconsultas.supercias.gob.ec/consultaCompanias/informacionCompanias.jsf>

- Universidad Técnica de Machala. (s.f). Guía Complementaria para la Instrumentalización del Sistema de Titulación de Pregrado. 12. Obtenido de https://drive.google.com/file/d/1iFCSK9IpZH1qpMEie_gWLNBLBxDLymIj/view
- Vasconcelos, M. (Julio de 2020). Las consecuencias económicas del coronavirus. *Estudios Económicos*, 37(75), 131-138. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=572364426006>
- Vásquez, C., Choquecahu, N., & Diego, R. (Abril-Junio de 2021). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento, en las empresas azucareras del Perú. *Espíritu Emprendedor TES*, 5(2), 55-75. doi:10.33970/eetes.v5.n2.2021.256
- Vazquez, X., Rech, I., Miranda, G., & Tavares, M. (Mayo de 2017). Convergencias entre la rentabilidad y la liquidez en el sector del agronegocio. *Cuadernos de Contabilidad*, 18(45), 1-14. doi:<https://doi.org/https://doi.org/10.11144/Javeriana.cc18-45.crls>
- Zapata, G., Sigala, L., & Mirabal, A. (Julio de 2016). Toma de decisiones y estilo de liderazgo: Estudio en medianas empresas. *Compendium*, 19 (36), 35-59 . Obtenido de <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=88046587003>

ANEXOS

CARTA DE AUTORIZACION DE LA EMPRESA ‘DIALINSPEC S.A.’

CARTA DE AUTORIZACIÓN

Machala, 30 de septiembre del 2021

**ING. GONZALEZ CUM ALFONSO LIBORIO
GERENTE DE LA COMPAÑÍA COMERCIAL DIALINSPEC S.A**

Por medio de la presente, en mi calidad de Gerente de la **COMPAÑÍA DIALINSPEC S.A.**, me comprometo a otorgar la autorización y aprobación para el uso de información de nuestra empresa a la Srta. Faviola Elizabeth Lucero Velepucha, con C.I. 070571636-3 y al Sr. Rodolfo Stalin Solorzano Montesdeoca, con C.I. 0928967520, estudiantes de la carrera de Contabilidad y Auditoría-Rediseño de la Universidad Técnica de Machala, para que realicen el respectivo trabajo de titulación denominado: **“INCIDENCIA DEL COVID-19 EN LA LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO DE LA EMPRESA BANANERA DE LA CIUDAD DE MACHALA”**, a ser desarrollado para el beneficio de nuestra entidad.

Atentamente,

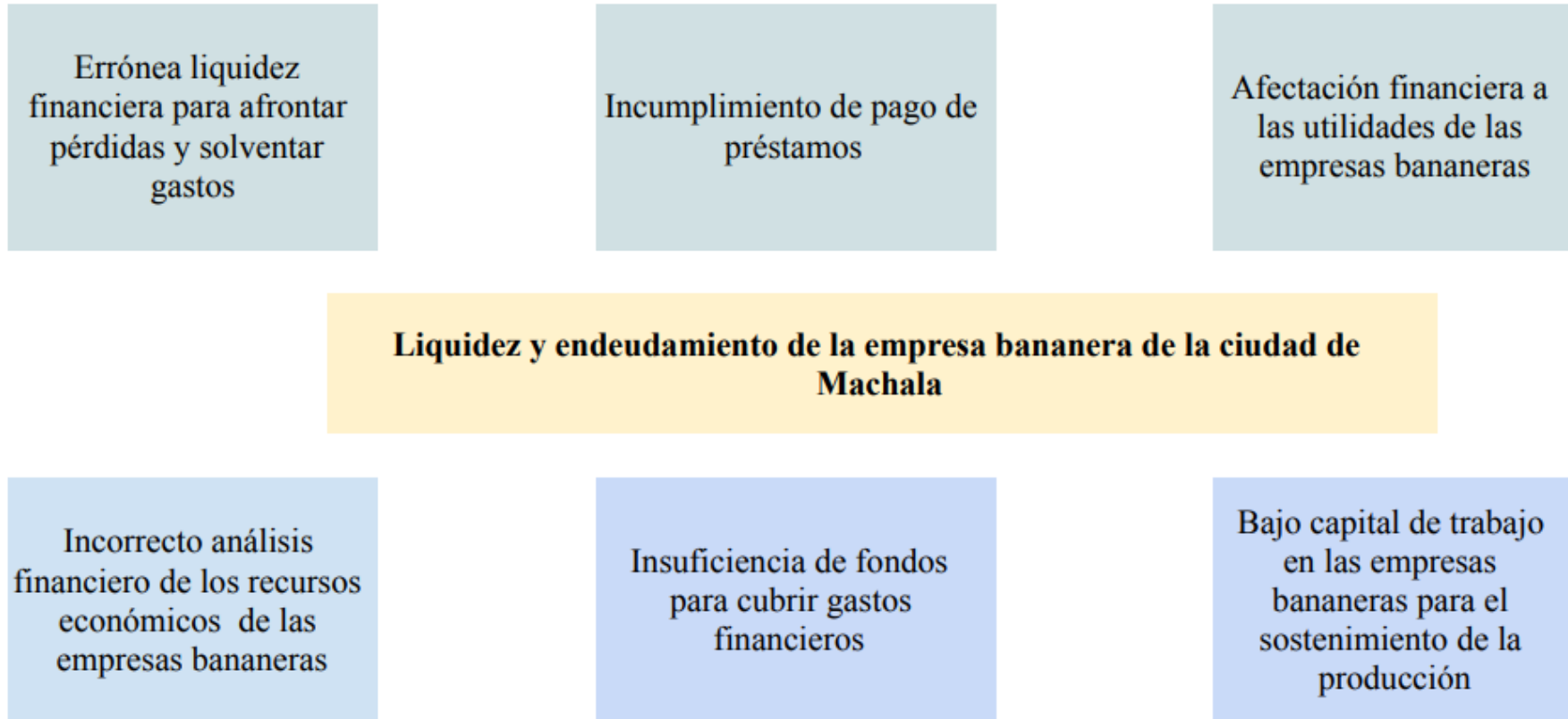


ING. ALFONSO LIBORIO GONZALEZ CUM

C.I. 0701167348

GERENTE COMPAÑÍA DIALINSPEC S.A.

ÁRBOL DE PROBLEMAS



Elaborado por: Los autores