



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Recuperación de cartera y su relación con la rentabilidad de la empresa
Inmobguab S.A. período 2020-2021**

**SAGBAY JAYA RUTH PATRICIA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**RODRIGUEZ HERAS MARLENE MERCEDES
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2022**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Recuperación de cartera y su relación con la rentabilidad de la
empresa Inmobguab S.A. período 2020-2021**

**SAGBAY JAYA RUTH PATRICIA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**RODRIGUEZ HERAS MARLENE MERCEDES
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2022**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE CASOS

**Recuperación de cartera y su relación con la rentabilidad de la
empresa Inmobguab S.A. período 2020-2021**

**SAGBAY JAYA RUTH PATRICIA
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**RODRIGUEZ HERAS MARLENE MERCEDES
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

FEIJOO GONZALEZ ENA MARITZA

**MACHALA
2022**

RECUPERACIÓN DE CARTERA Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA INMOBGUAB S.A., PERÍODO 2020-2021

por Rodriguez Heras Marlene Mercedes -
Gagbay Jaya Ruth Patricia

Fecha de entrega: 24-feb-2023 09:35p.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 2022490817

Nombre del archivo: Rodriguez_Heras_Marlene_Mercedes_-_Sagbay_Jaya_Ruth_Patricia_1"ddZ fl 罂&' ", ' ?Ł

Total de palabras: 13892

Total de caracteres: 81887

RECUPERACIÓN DE CARTERA Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA INMOBGUAB S.A., PERÍODO 2020-2021

INFORME DE ORIGINALIDAD

0%

INDICE DE SIMILITUD

0%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

0%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

Excluir citas

Apagado

Excluir coincidencias < 10%

Excluir bibliografía

Activo

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

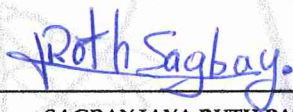
Las que suscriben, SAGBAY JAYA RUTH PATRICIA y RODRIGUEZ HERAS MARLENE MERCEDES, en calidad de autoras del siguiente trabajo escrito titulado Recuperación de cartera y su relación con la rentabilidad de la empresa Inmobguab S.A. período 2020-2021, otorgan a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tienen potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

Las autoras declaran que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

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

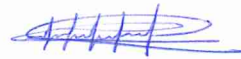
Las autoras como garantes de la autoría de la obra y en relación a la misma, declaran que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asumen la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

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



SAGBAY JAYA RUTH PATRICIA

0706002573



RODRIGUEZ HERAS MARLENE MERCEDES

0705677698

DEDICATORIA

En primer lugar, expresamos nuestro más profundo agradecimiento a Dios quién ha guiado nuestros caminos y nos ha revestido de fortaleza y sabiduría para culminar con éxito nuestro trabajo de titulación. De igual manera, exteriorizamos gratitud a nuestra querida alma mater la Universidad Técnica de Machala y a todas las autoridades y docentes que a lo largo de nuestra formación contribuyeron dotándonos de conocimientos y velando por ofrecernos la mejor educación para nuestro futuro en el campo profesional. Deseamos subrayar, además, que todo este proceso no hubiese sido tan satisfactorio sin la tutela de nuestra querida y distinguida ingeniera Ena Maritza Feijoo, quien paso a paso nos compartió sin escatimar sus conocimientos, empoderándonos para dar lo mejor de nosotras y conseguir la tan anhelada meta. Finalmente, cabe destacar que en el camino de nuestra formación universitaria un pilar fundamental fueron nuestros queridos compañeros de aula, que hicieron más ameno el camino universitario, llenándonos de anécdotas y recuerdos que siempre llevaremos en nuestros corazones.

Atentamente,

Las autoras.

RESUMEN

Los índices financieros son herramientas que permitieron tener en cuenta el curso de la empresa a través de las mediciones de diferentes parámetros para obtener valores indicativos de la situación financiera de la empresa INMOBGUAB S.A. durante los periodos 2020-2021. Es por esta razón, que el trabajo investigativo se justificó en el uso de los indicadores financieros; razón de liquidez, razón de endeudamiento, razón de actividad y razón de utilidad, los cuales fueron útiles para conocer si la empresa es rentable o presenta un mal control administrativo en el departamento de créditos y cobranzas. *Metodología:* La investigación presentó un enfoque cuantitativo, basado en la recopilación de información referente a los estados financieros del periodo 2020-2021, además, a través de la utilización de fichas nemotécnicas se simplificó la información de los estados financieros, permitiendo destacar a los más idóneos para incrementar los niveles de rentabilidad y recuperación de la cartera en la empresa. Asimismo, el diseño que se aplicó es longitudinal, puesto que las técnicas y métodos aplicados fueron estudiados durante un periodo de tiempo prolongado (2020-2021). *Conclusión:* se analizó la recuperación de la cartera a través del uso de los indicadores financieros, tales como la razón de liquidez, razón de endeudamiento, razón de utilidad, razón de actividad aplicados en los Estados de Situación Financiera del periodo 2020-2021 de la inmobiliaria INMOBGUAB S.A., lo cual, mediante la obtención de valores negativos se demostró la deficiencia en el sistema administrativo de la empresa, característico del endeudamiento con terceros a causa del estado crítico de la recuperación de cartera, que a pesar de haber experimentado una elevación del 0,22 al 0,77 en la gestión de cobranza, dichos valores no fueron favorables para el desarrollo de la empresa, ya que durante el periodo antes mencionado el Estado Ecuatoriano atravesó la crisis sanitaria COVID-19.

Palabras claves: índices financieros, control administrativo, rentabilidad, recuperación de cartera.

ABSTRACT

The financial ratios are tools that allowed to take into account the course of the company through the measurements of different parameters to obtain indicative values of the financial situation of the company INMOBGUAB S.A. during the periods 2020-2021. It is for this reason that the research work was justified in the use of financial indicators; liquidity ratio, indebtedness ratio, activity ratio and profit ratio, which were useful to know if the company is profitable or presents a bad administrative control in the credit and collection department. Methodology: The research presented a quantitative approach, based on the collection of information regarding the financial statements for the period 2020-2021, in addition, through the use of mnemonic cards, the information of the financial statements was simplified, allowing to highlight the most suitable to increase the levels of profitability and recovery of the company's portfolio. Likewise, the design applied is longitudinal, since the techniques and methods applied were studied over a long period of time (2020-2021). Conclusion: the recovery of the portfolio was analyzed through the use of financial indicators, such as liquidity ratio, debt ratio, profit ratio, activity ratio applied in the Statements of Financial Position for the period 2020-2021 of the real estate company INMOBGUAB S.A., which, by obtaining negative values showed the deficiency in the administrative system of the company, characteristic of the indebtedness with third parties due to the critical state of the portfolio recovery, which despite having experienced an increase from 0.22 to 0.77 in the collection management, such values were not favorable for the development of the company, since during the aforementioned period the Ecuadorian State went through the COVID-19 sanitary crisis.

Keywords: financial indexes, administrative control, profitability, portfolio recovery.

ÍNDICE DE TABLAS

TABLA 1. ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA 2020	28
TABLA 2. ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA 2021	30
TABLA 3. ESTADO DE RESULTADO INTEGRALES 2020	31
TABLA 4. TABLA 3. ESTADO DE RESULTADO INTEGRALES 2021	32
TABLA 5. FORMULACIÓN Y CÁLCULOS DEL RATIO DE LIQUIDEZ	33
TABLA 6. ANÁLISIS DEL RATIO DE LIQUIDEZ, PERIODO 2020-2021.....	33
TABLA 7. FORMULACIÓN Y CÁLCULOS DE LA PRUEBA ÁCIDA	34
TABLA 8. ANÁLISIS DE LA PRUEBA ÁCIDA, PERIODO 2020 - 2021	34
TABLA 9. FORMULACIÓN Y CÁLCULOS DEL ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO, NIVEL DE DEUDA	35
TABLA 10. ANÁLISIS DEL NIVEL DE DEUDA, PERIODO 2020 - 2021	36
TABLA 11. FORMULACIÓN Y CÁLCULOS DEL ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO, RAZÓN DEUDA - PATRIMONIO	37
TABLA 12. ANÁLISIS DE RAZÓN DEUDA - PATRIMONIO, PERIODO 2020 - 2021....	37
TABLA 13. FORMULACIÓN Y CÁLCULOS DEL ÍNDICE DE ENDEUDAMIENTO, ROTACIÓN DE ACTIVOS.	38
TABLA 14. ANÁLISIS DE ROTACIÓN DE ACTIVOS, PERIODO 2020 - 2021	38
TABLA 15. FORMULACIÓN Y CÁLCULOS DEL ÍNDICE DE RENTABILIDAD, RAZÓN DE MARGEN DE UTILIDAD	39
TABLA 16. ANÁLISIS DE ÍNDICE DE RENTABILIDAD, RAZÓN DE MARGEN DE UTILIDAD, PERIODO 2020 - 2021	39
TABLA 17. FORMULACIÓN Y CÁLCULOS DEL ÍNDICE DE RENTABILIDAD, RAZÓN DE MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL	40
TABLA 18. ANÁLISIS DEL ÍNDICE DE RENTABILIDAD, RAZÓN DE MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL, PERIODO 2020 – 2021.....	41
TABLA 19. FORMULACIÓN Y CÁLCULOS DEL ÍNDICE DE RENTABILIDAD, RAZÓN DE MARGEN DE UTILIDAD NETA.	41
TABLA 20. ANÁLISIS DE ÍNDICE DE RENTABILIDAD, RAZÓN DE MARGEN DE UTILIDAD NETA, PERIODO 2020 - 2021.	42
TABLA 21. FORMULACIÓN Y CÁLCULOS DEL ÍNDICE DE RENTABILIDAD, RENDIMIENTO SOBRE INVERSIONES EN ACTIVOS (ROA).....	42
TABLA 22. ANÁLISIS DEL ÍNDICE DE RENTABILIDAD, RENDIMIENTO SOBRE INVERSIONES EN ACTIVOS (ROA), PERIODO 2020 - 2021	43

TABLA 23. FORMULACIÓN Y CÁLCULOS DEL ÍNDICE DE RENTABILIDAD, RENDIMIENTO SOBRE INVERSIONES EN PATRIMONIO (ROE)	44
TABLA 24. ANÁLISIS DEL ÍNDICE DE RENTABILIDAD, RENDIMIENTO SOBRE INVERSIONES EN PATRIMONIO (ROE), PERIODO 2020 - 2021.	44
TABLA 25. CÁLCULOS DE LA RAZÓN DE RECUPERACIÓN DE LA CARTERA DE CLIENTES	45
TABLA 26. ANÁLISIS DE LA RAZÓN DE RECUPERACIÓN DE LA CARTERA DE CLIENTES, PERIODO 2020 - 2021.....	45
TABLA 27. CÁLCULOS DE PERIODO DE COBRO, PERIODO 2020 – 2021.	46

INDICE DE ILUSTRACIONES

ILUSTRACIÓN 1. ANÁLISIS DEL RATIO DE LIQUIDEZ , PERIODO 2020 – 2021	33
ILUSTRACIÓN 2. ANÁLISIS DE LA PRUEBA ÁCIDA, PERIODO 2020 – 2021	35
ILUSTRACIÓN 3. ANÁLISIS DEL NIVEL DE DEUDA, PERIODO 2020 – 2021	36
ILUSTRACIÓN 4. ANÁLISIS DE RAZÓN DEUDA - PATRIMONIO, PERIODO 2020 – 2021	37
ILUSTRACIÓN 5. ANÁLISIS DE ROTACIÓN DE ACTIVOS, PERIODO 2020 – 2021 ...	38
ILUSTRACIÓN 6. ANÁLISIS DE ÍNDICE DE RENTABILIDAD, RAZÓN DE MARGEN DE UTILIDAD, PERIODO 2020 – 2021	40
ILUSTRACIÓN 7. ANÁLISIS DEL ÍNDICE DE RENTABILIDAD, RAZÓN DE MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL, PERIODO 2020 – 2021.	41
ILUSTRACIÓN 8. ANÁLISIS DE ÍNDICE DE RENTABILIDAD, RAZÓN DE MARGEN DE UTILIDAD NETA, PERIODO 2020 - 2021.....	42
ILUSTRACIÓN 9. ANÁLISIS DEL ÍNDICE DE RENTABILIDAD, RENDIMIENTO SOBRE INVERSIONES EN ACTIVOS (ROA), PERIODO 2020 - 2021.....	43
ILUSTRACIÓN 10. ANÁLISIS DEL ÍNDICE DE RENTABILIDAD, RENDIMIENTO SOBRE INVERSIONES EN PATRIMONIO (ROE), PERIODO 2020 - 2021.	44
ILUSTRACIÓN 11. ANÁLISIS DE LA RAZÓN DE RECUPERACIÓN DE LA CARTERA DE CLIENTES, PERIODO 2020 - 2021.	45
ILUSTRACIÓN 12. ANÁLISIS DE PERIODO DE COBRO, PERIODO 2020 – 2021.....	46

CONTENIDO

DEDICATORIA	1
RESUMEN	2
ABSTRACT	3
ÍNDICE DE TABLAS	4
INDICE DE ILUSTRACIONES.....	5
INTRODUCCIÓN	8
CAPÍTULO I.....	10
GENERALIDADES DEL OBJETIVO DE ESTUDIO	10
Tema de investigación.....	10
Definición y contextualización del objetivo de estudio	10
Hechos de interés.....	11
Objetivo de la investigación.....	13
Objetivo general.....	13
Objetivos específicos	13
CAPÍTULO II.....	15
FUNDAMENTACIÓN EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO	15
Descripción del enfoque epistemológico de referencia	15
Antecedentes de la investigación	15
Fundamentación legal.....	16
BASES TEÓRICAS DE LA INVESTIGACIÓN	17
Gestión financiera	17
Administración financiera.....	18
Estrategias operacionales	19
Estados financieros	19
Análisis financiero.....	20
Indicadores financieros.....	21
Ratio de liquidez.....	22
Razón de liquidez corriente	22
Razón Rápida	22
Índices de endeudamiento	22
Indicadores de gestión	23
Rotación de cartera	23
Indicadores de rentabilidad	24

Rendimiento del activo total (ROA)	24
Rendimiento del patrimonio (RAE)	24
Rendimiento de ventas	24
Gestión de créditos	25
Gestión de cobranza	26
CAPITULO III	27
PROCESO METODOLÓGICO	27
Diseño o tradición de la investigación seleccionada	27
Proceso de recolección de datos	27
Sistema de categorización en el análisis de datos	28
Aplicación de instrumentos	28
CAPÍTULO IV	33
RESULTADO DE INVESTIGACIÓN	33
Aplicación de los índices financieros	33
CAPITULO V	48
CONCLUSIONES	48
RECOMENDACIONES	49
BIBLIOGRAFÍAS	50

INTRODUCCIÓN

El análisis periódico de la cartera de clientes permite a nivel empresarial medir la rentabilidad obtenida en un tiempo determinado a través de servicios o productos que ofrecen, lo cual, a su vez, está directamente relacionado con la calidad y oferta presentada. Las empresas cuentan con un objetivo en común, el incremento de ventas mediante la aplicación de estrategias para mejorar la rentabilidad, no obstante, según la Comisión Económica para América Latina y El Caribe (CEPAL) el periodo de 2020 impactó negativamente al comercio y sus derivados debido a la pandemia del COVID-19, es por ello que busca reforzar la integración regional arrastrada desde la crisis financiera a nivel mundial en el periodo de 2008-2009.

En Ecuador, la alta competitividad empresarial afecta la rentabilidad directamente a pequeños y medianos negocios, razón por la cual es imprescindible mejorar constantemente ofertas servicios cuya demanda sea requerida a nivel territorial, dando como resultado que la diversidad de servicios aumente la demanda y, concomitantemente la rentabilidad. INMOBGUAB S.A. mediante la variedad de servicios que ofrece, busca aumentar la rentabilidad con la aplicación de estrategias de crecimiento.

En base a lo mencionado con anterioridad, la presente investigación persigue contribuir al mejoramiento de la rentabilidad empresarial mediante la aplicación de índices financieros como estrategias que faciliten el proceso de recuperación de la cartera en cuentas por cobrar con periodos de tiempo vencidos, por ello, se plantea como objetivo analizar la recuperación de la cartera, mediante la aplicación de indicadores financieros para determinar la relación en la rentabilidad de la empresa INMOBGUAB S.A. ubicada en el cantón El Guabo en el periodo 2020 y 2021, además de aplicar los indicadores financieros; razón de liquidez, razón de endeudamiento, razón de actividad y razón de utilidad, para analizar el rendimiento de la empresa, y, finalmente se pretende determinar el tiempo de recuperación de la cartera de clientes, mediante la aplicación de herramientas financieras.

Para la correcta aplicación del proceso investigativo, se emplea una metodología descriptiva con enfoque cuantitativo debido a los datos de los estados financieros empresariales y utilización de índices financieros, para el respectivo análisis se priorizan los saldos de las cuentas por cobrar y el tiempo de vencimiento de las mismas, al igual que el movimiento actual del acreedor hacia las deudas pendientes, para ello, se adopta las siguientes técnicas: reporte

de cartera, revisión de estados financieros y procesamiento de los mismos ya que permitirán cumplir con los objetivos propuestos en el presente estudio.

Por consiguiente, el capítulo I abarcará información generalizada sobre el objeto principal de estudio, el cual es la recuperación de la cartera y su relación con la rentabilidad, expresado en la contextualización, problemática y la justificación, así mismo los objetivos establecidos; el general y dos específicos respectivamente.

El capítulo II refiere a la información epistemológica del estudio, haciendo énfasis sobre el enfoque empleado, incluso se han considerado de importancia la información y antecedentes de la empresa INMOBGUAB S.A., finalmente la fundamentación legal que respalda las normativas legales en las que se sustenta la investigación.

El capítulo III englobará los aspectos metodológicos de la investigación, es decir, la aplicación de instrumentos y herramientas que permitan cumplir los objetivos y el procesamiento de contenidos de la empresa para el posterior análisis y relación con la cartera de clientes para la aplicación de los índices financieros más propicios.

Por último, el capítulo IV indicará principalmente los resultados obtenidos de la investigación, en otras palabras, explica respecto a las posibles soluciones más factibles para la empresa y la mejora de su rentabilidad, del mismo modo, se indican recomendaciones que podrían aplicarse con objetivo de incrementar la actividad inmobiliaria.

CAPÍTULO I

GENERALIDADES DEL OBJETIVO DE ESTUDIO

Tema de investigación

Recuperación de cartera y su relación con la rentabilidad de la empresa INMOBGUAB S.A. durante el período 2020-2021

Definición y contextualización del objetivo de estudio

En la actualidad, posterior a la declaración de la pandemia desencadenada por el COVID-19, las actividades de empresas descendieron por la escasez de compra y venta de productos o servicios, razón por la cual, predominó la falta de liquidez y el cierre de algunas empresas, así como el desempleo. Por esta razón, las empresas ecuatorianas también se vieron afectadas, lo que ocasionó el incremento de cuentas por cobrar y mora en la cartera de clientes, ello convergió a las complicaciones en el financiamiento en cuanto a gastos y costos y, por ende, problemas económicos en la entidad financiera.

De acuerdo con Pinargote Montenegro & Loor Chávez (2021) las actividades de las empresas inmobiliarias participan en el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB), además de servir como intermediarios entre el cliente y el propietario, trayendo como beneficio el cobro de una comisión por dicha intervención, las cuales están establecidas según las leyes de cada país y de acuerdo al servicio que ofrezca, siendo principalmente el alquiler y venta de propiedades, así como asesoramiento legal, gestionamiento de créditos o hipotecas, tasaciones de propiedades entre otras.

Además, según Patiño Lopez (2017) las empresas inmobiliarias definen una misión en común, crear espacios para la realización de actividades de carácter social o empresarial con un ambiente de alta calidad, bienestar y seguridad para satisfacer las necesidades y expectativas de quien son beneficiados o se encuentran en el sitio, esto contribuye a mayor prestigio y posicionamiento de la inmobiliaria, no obstante el arrendamiento o alquiler de los bienes inmuebles en algunos circunstancias superan el límite de efectivo, por lo que el pago en la fecha establecida se irregulariza o sino, causaría retrasos en la cartera de clientes.

En efecto, la problemática del trabajo es la recuperación de la cartera con la finalidad de evitar el vencimiento de las cuentas por pagar debido a la problemática de la crisis sanitaria en el Ecuador durante el periodo 2020-2021, siendo el más impacto por dicha razón, el cual afectó en las ventas y cobros de numerosas empresas, siendo INMOBGUAB S.A. también

perjudicada lo que a su vez ocasiona la irregularidad e inestabilidad de la rentabilidad empresarial.

Hechos de interés

Respecto a lo mencionado por Sierra Lara (2022), las industrias inmobiliarias es uno de los sectores que contribuye notablemente a la industria del país debido a su interacción dinámica entre la demanda y oferta en el mercado, tras años de funcionamiento, en la actualidad, presentan alto rendimiento financiero, sin embargo, tras la emergencia sanitaria del COVID-19 se registró pérdidas económicas, ya que el distanciamiento social afectó el pago puntual de los clientes hacia las cuentas por pagar y contribuyó al decrecimiento empresarial en comparación con el año 2019, incluso de acuerdo con la Asociación de Promotores de Vivienda del Ecuador, en los meses enero y febrero de 2020 hubo un decrecimiento de un - 19.9% en comparación al año anterior en los mismos meses.

Además, Reinoso Trelles (2022), para la aplicación de los índices financieros se debe realizar una evaluación de la actividad financiera a partir de información obtenida de la gestión financiero, pues, de esta manera los índices tendrán relevancia y desenlaces positivos a nivel empresarial, no obstante, para ello también es prescindible la comparación de entre los mismos y aquellos que se emplearon en años anteriores para medir la efectividad administrativa.

Por otro lado, Arias Piedra & Ramírez Córdor (2022), el rendimiento financiero está vinculado con las finanzas, es decir, con las utilidades o ganancias obtenidos a partir de inversiones, prestación de bienes o servicios, operaciones financieras, entre otras, incidiendo en la rentabilidad empresarial, en otras palabras, la insuficiencia financiera produce niveles bajos del rendimiento, razón por la cual, la aplicación de los índices de liquidez evalúan métodos o medidas que permitan recuperar el efectivo que se ha afectado por la incorrecta administración del área contable, evitando las pérdidas mayores del líquido y el desequilibrio de la entidad.

Según Bastidas Castro (2018), la recuperación de la cartera involucra las cuentas por cobrar de carácter comercial y externas, por su parte, las cuentas comerciales son pagos obligatorios de corto o largo plazo existentes por la adquisición de productos o servicios de proveedores con finalidad de consolidar los pasivos, fecha de devolución, realización de inversiones, incremento de capacidad operativa, entre otras actividades, de esta forma se relacionan todas las actividades antes mencionadas con el recaudamiento financiero.

Asimismo, Monja Samamé (2020) confirma que una correcta aplicación de los índices financieros podría recuperar una empresa y con mayor razón dado la emergencia sanitaria que obligó a las empresas a tomar decisiones urgentes para manejar las acciones operacionales, es por ello que en la actualidad los índices han permitido solventar y reactivar las finanzas al centrarse en analizar la rotación de activos, liquidez, valor de mercado, índice de fondos propios o prestados y la rentabilidad.

Bajo este esquema, Jaramillo Cajamarca (2022) indica en su estudio realizado sobre el análisis de la cartera de crédito en una empresa financiera que, la utilidad de los índices financieros específicamente sobre el ratio de liquidez identificó que la cartera de crédito estaba siendo afectada, por ende, habían deficiencias en cuanto al flujo de efectivo y se atendieron de acuerdo a las necesidades para su recuperación.

Teniendo en cuenta lo mencionado por Luna Mori (2018) en el estudio realizado en Los Portales S.A. durante los periodos 2015-2017 para el análisis de los estados financieros y la toma de decisiones concluyó que la aplicación del ratio de liquidez general y de prueba ácida permitió detectar en el primer caso la existencia de suficiente cantidad de activo para solventar las deudas por pagar a corto plazo, mientras que la prueba ácida arrojó que no existe la suficiente cantidad de efectivo para cubrir la totalidad de las deudas, pues se obtuvieron resultados desendentes al aplicarse dicho índice, por lo que se predijo los relativos problemas de liquidez empresarial

En base al estudio de Sánchez Larrosa & Gómez guayllasaca (2022) respecto al impacto de la pandemia de COVID-19 sobre las empresas inmobiliarios en la ciudad de Guayaquil, mediante la aplicación del ratio de liquidez de prueba ácida se comprobó que no respaldaban el suficiente efectivo para cubrir el 100% de sus deudas pendientes de inmediato plazo al registrarse un decrecimiento durante los últimos años, siendo en 2018 el 42% de deudas pagadas, en 2019 un 30% y finales de 2020 se registró un 31%, es decir, la compañía financieramente se consideraba insolvente e inestable en el mercado al no contar con el flujo de efectivo para cancelar los pasivos corrientes.

De acuerdo con Duque Espinoza, Córdova León, González Soto, & Aguirre Quezada (2021) en un estudio realizado para la comparación de la eficiencia empresarial a nivel nacional y local mediante la medición de la gestión financiera, se determinó a través de el ratio de liquidez que mantiene la posición líquida, es decir, es capaz de cumplir con las deudas a corto

plazo, además, según el análisis del endeudamiento, las empresas de nivel nacional y local en 2016 cuentan con activos para sustentar deudas a corto plazo.

Citando a Gaona (2020) en su investigación respecto a la importancia de la rotación de cartera indica que dicha operación permite determinar el tiempo en el que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo, razón por la cual argumenta que es necesario reducir el tiempo de rotación de la cartera de clientes mediante el rediseño del modelo de gestionamiento financiero e incluso implementar un sistema que restaure el recaudo de los ingresos.

En base a lo anterior, la aplicación de los índices financieros resulta eficaz en la empresa INMOBGUAB S. A., pues permitirá mantener una adecuada gestión de riesgo con índices de morosidad disminuidos mediante el análisis exhaustivo de las finanzas, índice de rentabilidad y de las cuentas por pagar, no obstante, para ello se debe mantener una cartera de clientes con cobros vencidos reducida, de esta manera se desarrollarán actividades de cobro que incrementen y recuperen la liquidez y capital financiero.

Es por esta razón que el trabajo investigativo se justifica prácticamente en la empresa INMOBGUAB S.A. de tal forma que contribuye al manejo apropiado de la cartera de clientes empleando los índices financieros tales como razón de liquidez, razón de endeudamiento, razón de actividad y razón de utilidad, siendo necesarios para la recuperación de la misma y aumento de la rentabilidad mediante su análisis y obtención de resultados.

Objetivo de la investigación

Objetivo general

Analizar la recuperación de la cartera, mediante la aplicación de indicadores financieros para determinar la relación en la rentabilidad de la inmobiliaria INMOBGUAB S.A. ubicada en el cantón El Guabo en el periodo 2020 y 2021.

Objetivos específicos

- Aplicar los indicadores financieros; **razón de liquidez, razón de endeudamiento, razón de actividad y razón de utilidad**, para el análisis del rendimiento de la empresa.
- Determinar el tiempo de recuperación de la cartera de clientes, mediante la aplicación de herramientas financieras.

CAPÍTULO II

FUNDAMENTACIÓN EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO

Descripción del enfoque epistemológico de referencia

Antecedentes de la investigación

El presente trabajo de tesis está diseñado con un enfoque socio-historicista, lo cual, según -, es necesario la recopilación de información histórica de la empresa o inmobiliaria a la que se centra el estudio de caso respecto a la revisión de la cartera para la recuperación y aumento de rentabilidad empresarial, además, señala que la reconstrucción de información permite clarificar y generar validez científica y, evitando así las deficiencias en los hechos observables. (Lázaro Herrero, 2017)

Además, para la realización de la investigación se aplicará el uso de técnicas y métodos que permitan el cumplimiento de los objetivos planteados, esto mediante los índices financieros tales como la razón de liquidez, razón de endeudamiento, razón de actividad y razón de utilidad, pues están relacionados con el estudio de la rentabilidad siendo factible su estudio para incrementar el flujo de efectivo, y, a su vez, empleando la metodología de carácter descriptivo ya que se explicará el impacto de la rentabilidad por la recuperación de la cartera.

La empresa INMOBGUAB S.A. con ruc #0992916575001, ubicado en Ecuador, cantón El Guabo, provincia de El Oro, fue establecida el 21 de marzo de 2021, actualmente es una sociedad con personería jurídica perteneciente al sector privado, no obstante, contribuye obligatoriamente al Servicio de Rentas Internas (SRI) por su estado de actividad. Además, según lo declarado en la Superintendencia de compañías, valores y seguros, la actividad principal de la empresa es la administración de bienes inmuebles; arrendamiento o alquiler a cambio de retribución o contrato.

Debido a la prestación de servicios que ofrece, INMOBGUAB optó por las ventas a crédito, lo que incluye el uso de cuentas contables, es decir, ‘cuentas por cobrar’, ya que permitirá al área contable mantener un control absoluto respecto al registro de clientes y los saldos pendientes en un tiempo establecido por el acuerdo entre la empresa y el usuario, sin embargo, la ineficiencia de pagos conlleva a la disminución del flujo del efectivo y, por ende, de la rentabilidad.

En relación con la investigación realizada por Ulloa Lozano (2020), la implementación de índices financieros denotan la relación con el rendimiento para reflejar el aumento o declive

de los niveles de liquidez, rentabilidad, nivel de endeudamiento, realización de inversiones, actividades financieras, entre otras, no obstante, la demostración de las deficiencias permiten recuperar la empresa.

Por otro lado, de acuerdo con Piedra Morales (2018), en su trabajo de titulación indica la importancia entre la aplicación de los índices de endeudamiento y liquidez en relación con la rentabilidad para reconocer las pérdidas o ganancias de la empresa debido a una incorrecta administración contable u otros factores.

Asimismo, según el estudio de Cedeño-Jaramillo & Zambrano-Montesdeoca (2022), la recuperación de la cartera post-pandemia para algunas entidades financieras significa implementar políticas y medidas efectivas, entre ellas la liquidez sin necesidad de comprometer sus activos fijos. No obstante, existen otros métodos o estrategias que analizan los datos financieros de las empresas e identificar los niveles de financiamiento, así lo señala Espinoza Zúñiga (2020) en el trabajo investigativo que realizó en la ciudad de Cuenca, pues el modelo NOF-FM se lo consideró como herramienta básica para el análisis financiero.

Fundamentación legal

Para la fundamentación legal de la presente investigación se utilizan las siguientes normativas:

- Constitución de la República del Ecuador.
- Superintendencias de compañías, Valores y Seguros.
- Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.
- Normas Internacionales de Contabilidad #9: sección de instrumentos financieros.

De acuerdo con el Art.#283 de la sección primera, capítulo V de la Carta Magna, el sistema económico al ser reconocido de carácter social, admite relacionar e integrar el mercado, sociedad y estado con las distintas actividades económicas del país de forma equilibrada y dinámica con la finalidad de garantizar la producción y, a su vez, la reproducción de aquellos materiales que fomenten el buen vivir de una sociedad. (Asamblea Nacional, 2008)

Por otro lado, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, mencionan en el Art.#1 de la sección 1 respecto al contrato entre compañías, el cual consiste en la vinculación entre entidades y personas naturales de sus capitales con la finalidad de emprender sus

utilidades, productos o servicios de forma eficiente. (Ministerio de Telecomunicaciones y de la Sociedad de la Información, 2022)

Según el Art.#19 del Capítulo VI de la Ley del Régimen Tributario Interno, todas las sociedades que presten servicios o productos requieren de forma obligatoria llevar la contabilidad y declaraciones de impuestos en base a sus activos y pasivos. Esto a su vez recae sobre personas naturales cuyos estados financieros sean superiores a \$300.000 dólares que desarrollen distintas actividades, ya sean forestales, artesanales, pecuarias, agrícolas, trabajos autónomos, profesionales, agentes, comisionistas y representantes. (Servicios de Rentas Internas, 2019)

Del mismo modo, en el Art.#21 de la normativa antes mencionada se señala respecto a los estados financieros y su importancia como base para la declaración de impuestos en entidades y organismos del sector público o privado o la presentación para fines tributarios. (Servicios de Rentas Internas, 2019)

En relación a los instrumentos financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (CNIC) declaró que el objetivo primordial es establecer información financiera relevante y útil respecto a los activos y pasivos a los usuarios para que puedan evaluar los flujos de efectivo, calendario e importe de la entidad.

BASES TEÓRICAS DE LA INVESTIGACIÓN

Gestión financiera

De acuerdo con Aulestia Freire (2019), la gestión financiera refiere a la administración de los estados financieros de la empresa en relación con el tiempo con la finalidad de incrementar los valores en beneficio, no obstante, también está vinculada con la disponibilidad de efectivo, cumplimiento de leyes, eficiencia operacional, efectividad, regulaciones aplicables y confiabilidad de la información financiera. A través de un estudio realizado por Huacchillo Pardo, Ramos Farroñan, & Pulache Lozada (2020), señalan la importancia de un correcto manejo de la gestión financiera, puesto que una mala toma de decisiones y la falta de aplicación de índices financieros conlleva a inestabilidad económica al no medirse los niveles de endeudamiento y rentabilidad.

Además, menciona que existen 5 componentes esenciales que respaldan a su vez la ética empresarial, entre ellos:

1. Contabilidad

2. Liquidez
3. Tributario
4. Control Interno
5. Presupuestos

Sin embargo, en la actualidad debido al incremento rápido de la economía, varias entidades han reestructurado sus organizaciones incluso hasta fusionando sus empresas, razón por la que optan por la reestructuración y reorganización para mantenerse dentro del mercado sin disminuir la calidad de sus servicios o productos, todo aquello recae sobre la importancia de una buena gestión financiera, principalmente enfocándose en la reducción de costos en cuanto a los procesos de transacción, incrementación de la participación en actividades estratégicas de la empresa y aumento de la efectividad en el proceso de toma de decisiones. (Cabrera-Bravo & Fuentes-Zurita, 2017)

Administración financiera

La administración financiera es un factor indispensable en la administración empresarial dirigido por un gerente financiero, el cual examina constantemente los planes financieros, presupuestos, evaluación de los gastos mayores, otorgamiento de créditos, recaudaciones de dinero para el financiamiento, entre otras actividades en empresas públicas o privadas. (Gitman & Zutter, 2021)

Según Mudarra Fernández & Cazallo Antúnez (2021), la incorporación de estrategias innovadoras en las empresas hoteleras fomenta el incremento de las actividades económicas, además de preservar el turismo en el país y la rentabilidad empresarial, esto acontece al mantener una eficiencia en la administración financiera a través del control de los activos y pasivos. Es muy importante destacar que en los procesos de administración el uso de diversos indicadores da paso a una correcta toma de decisiones por parte de la empresa, trazando una meta que se considera eficiente cuando existe una maximización de valores en las empresas. (Párraga Franco, Pinargote Vázquez, García Álava, & Zamora Sornoza, 2021)

La toma de decisiones de manera prudente e inteligente son la base de la administración financiera, pues, buscan mantener la rentabilidad de las mismas, asimismo, las finanzas corporativas juegan un rol importante en la planeación que sea tomada por la empresa; estas consideraciones son de responsabilidad del personal administrativo, el cual debe mantenerse en constante capacitación y, así garantizar buenos resultados. (Cevallos Ponce, Montilla Pacheco, Biler Reyes, & Cevallos Barberán, 2020)

Estrategias operacionales

Como expresa (Espino-Rodríguez & Gil-Padilla, 2017) en su investigación, las estrategias operacionales refieren a un conjunto de actividades a realizarse con la finalidad de aumentar la productividad empresarial, razón por la cual, es imprescindible su aplicación en todas las áreas departamentales, en el caso del sector hotelero, las estrategias operaciones no abarcan exclusivamente los procesos de prestación de servicio sino, estrategias que atribuyan ventajas competitivas.

Por su parte, las ventajas competitivas hacen hincapié en la selección, diseño, implementación y formación de actividades estratégicas que aporten a los objetivos y planes propuestos por la empresa hotelera. (Romero, Sánchez, & Rincón, 2020) De la misma manera, Peñafiel Nivelá, Acurio Armas, Manosalvas Gómez, & Burbano Castro (2020) afirman que para el progreso y desarrollo de una empresa es necesario la planificación estratégica, no obstante, es imprescindible su correcta administración, caso contrario, no existiría un incremento en el rendimiento económico, productividad, eficiencia y competitividad, para ello, también es necesario un análisis exhaustivo de la misión, visión y FODA de la empresa.

Entre los principales elementos básicos a considerarse según Espinoza Zúñiga (2020) para la generación de ventajas competitivas están:

- **Resultados organizativos:** refiere a aquellos resultados obtenidos por la organización y formación continua del personal asignado en las distintas áreas departamentales que contribuyen a la mano de obra.
- **Prioridades competitivas:** procesos de capacitación al personal de trabajo para la mejora en la fabricación y prestación de los servicios hoteleros con la finalidad de solventar los cambios en el mercado. Sin embargo, en un estudio enfocado en el desarrollo de prioridades competitivas realizado por Guzmán-Toasa & Curillo-Paguay (2022) en Ecuador, manifiestan que las prioridades competitivas están estrechamente vinculadas con las estrategias de negocios, lo cual mejora la competitividad empresarial, de la misma manera indica que la estrategia de fabricación en uno de los métodos que genera graves consecuencias en un entorno altamente competitivo.

Estados financieros

Los estados financieros son un conjunto de documentos con presentación estructurada que contiene información de la situación financiera, flujo de efectivo y el rendimiento financiero de la empresa en cuestión. Entre los principales elementos que se configuran en los

estados financieros consolidados están los activos, pasivos, ingresos, gastos, costos, patrimonio y el flujo de efectivo contingentes que se han asumido conjuntamente por el personal especializado del área de manera participativa. (Grupo de Inversiones Suramericana S.A, 2019)

La correcta toma de decisiones es una temática que se encuentra dentro de los estados financieros, pues, dentro de este parámetro existe la compilación de los resultados obtenidos por parte de la empresa, gestión de los diferentes accionistas y la toma de decisiones para la generación de activos para inversiones a futuro, en base a esta premisa, la persona que se encuentre a cargo de esta área debe ser un entendido/a en la materia y tener la capacidad de analizar e interpretar los resultados obtenidos de los estados obtenidos de la empresa. (Castrellón Calderón, Cuevas Castillo, & Calderón, La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera-contables, 2021)

La correcta toma de decisiones es una temática que se encuentra dentro de los estados financieros, pues, dentro de este parámetro existe la compilación de los resultados obtenidos por parte de la empresa, gestión de los diferentes accionistas y la toma de decisiones para la generación de activos para inversiones a futuro, en base a esta premisa, la persona que se encuentre a cargo de esta área debe ser un entendido/a en la materia y tener la capacidad de analizar e interpretar los resultados obtenidos de los estados obtenidos de la empresa. (Castrellón Calderón, Cuevas Castillo, & Calderón, La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera-contables, 2021)

Análisis financiero

El análisis financiero refiere a la interpretación y análisis de la información contable para la evaluación de la rentabilidad y estabilidad financiera, aplicando medidas cuantitativas en la toma de decisiones. Asimismo, Sánchez-Arteaga (2022) afirma que el análisis financiero es una metodología empresarial relevante y sistematizada aplicada para identificar los aspectos financieros y económicos de la empresa, ya sea de resultados históricos o presentes, mediante, por el cual, mediante su análisis, aseguran su viabilidad financiera. Además, de acuerdo con Barreto Granda (2020) los propietarios, gerentes o especializados son los principales participantes en la toma de decisiones incluyendo en la expansión del capital, adquisición de equipos, análisis financiero sólido, cobertura de activos, entre otros, los cuales emplean toda la información disponible empresarial que permiten obtener porcentajes de partida para relacionarse con los estados financieros en los distintos periodos contables.

De la misma manera, Marcillo-Cedeño, Aguilar-Guijarro, & Gutiérrez-Jaramillo (2021), argumentan que las empresas con mayor probabilidad de sufrir inestabilidad financiera son aquellas que presentan bajos índices de liquidez a razón de sus políticas financieras, bajo desempeño financiero, productivo, estratégico o administrativo, por lo que, es imprescindible conocer la condición financiera y económica empresarial, para ello, requieren de la disponibilidad de herramientas financieras que les permitan detectar errores y, consecuentemente, puedan aplicarse los correctivos que garanticen a largo plazo resultados óptimos.

Indicadores financieros

Los indicadores financieros expresan la relación matemática existente entre dos magnitudes, su utilidad se basa en la obtención de información, la situación y condición actual de los estados financieros a corto y largo plazo. Además, permite comparar estrategias para la toma de decisiones que faciliten el incremento de la rentabilidad en el ámbito económico y financiero. Entre la información básica a considerar para la aplicación de los indicadores financieros está las betas, el capital, ventas e ingresos, utilidades, inversiones, precio de las acciones actuales en el mercado, gastos, financiamiento, flujo de efectivo, capital de trabajo, entre otros. (Garcés Cajas, 2019)

Estas herramientas, ampliamente usadas en el sector financiero, realizan una monitorización de los resultados que se esperan de la empresa, cuyo propósito es, establecer estrategias para mejorar o para conseguir un desempeño superior. Los indicadores financieros tradicionales buscan maximizar el beneficio de la empresa a través de la generación de utilidades dentro de entidades con ámbito de lucro, mientras que los indicadores creados para el sector solidario, como las cooperativas, que dan relevancia a los aportes de sus asociados y la oferta que nazca de allí para la generación de un excedente. (Correa-García, Gómez Restrepo, & Londoño Castañeda, 2018)

Las ratios son parte de los indicadores financieros, los cuales son el objeto a ser analizado financieramente y que sea de conocimiento para la empresa la liquidez y la solvencia que la misma presenta; del mismo modo, la toma de decisiones tiene como puntos neurálgicos el uso del flujo de efectivo, pues, ponen de manifiesto la fuente de la provienen los recursos hasta hacia donde serán destinados. (Díaz Becerra, Cruz Talla, & Sayán Moreno, 2021)

Ratio de liquidez

Razón de liquidez corriente

También conocido como solvencia, refiere a la capacidad que presenta una empresa para devolver el efectivo líquido que solicitó en un crédito a corto plazo, para ello los analistas y banqueros analizan exhaustivamente los activos líquidos de la empresa, pues son los que se convierten fácil y rápidamente en efectivo. En otras palabras, la ratio de liquidez indica la proporción de deudas por pagar en corto plazo utilizando los elementos activos y mientras mayor sea el resultado, mayor es la liquidez. (Ulloa Lozano, 2020) No obstante, Zambrano Farías, Sánchez-Pacheco, & Correa-Soto (2021) la califican como una variable que incide de forma directa en la rentabilidad empresarial y, su medición permite determinar la capacidad para pagar sus obligaciones.

Para obtenerlo se aplica:

$$\text{Ratio de liquidéz} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Razón Rápida

Denominada como prueba ácida, se fundamenta básicamente en la relación entre las cuentas del activo corriente, excluyendo al pasivo corriente, es decir, no se considera las cuentas menos líquidas del activo y se representa como número de veces. (Brealey, Myers, & Marcus, 1999) En otras palabras, de acuerdo con Vásquez Villanueva, Terry Ponte, Huaman Tito, & Cerna Carrazco (2021), la razón rápida mide la capacidad que presenta la entidad financiera para pagar las deudas a corto plazo, empleando sus activos fijos y excluyendo el inventario, puesto que es el menos líquido y el más probable a generar pérdidas.

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{existencia}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Índices de endeudamiento

Busca establecer la forma y el nivel en el que interviene el financiamiento en la empresa al igual que la participación de los acreedores en la institución. Asimismo, según lo manifestado por López Ángel & Sierra Naranjo (2019), el índice de endeudamiento relaciona el total de pasivos entre los activos totales, lo cual se finanza por tercero y, se expresa en porcentaje que indica los recursos de la entidad. (Ulloa Lozano, 2020)

$$\text{Indicador de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

Este parámetro mide el grado de participación de los acreedores en la empresa usando la premisa el uso de pasivos será funcional solo si garantiza la rentabilidad a los intereses del pasivo financiero, además, mide el valor porcentual de los fondos originarios de diversas instituciones de crédito. Dicho resultado es obtenido con los valores monetarios y el resultado es el porcentaje de los activos financiados a través de los valores pasivos o de endeudamiento. (Rojas López, Valencia , & Jiménez Gómez , 2021)

Este parámetro mide el grado de participación de los acreedores en la empresa usando la premisa el uso de pasivos será funcional solo si garantiza la rentabilidad a los intereses del pasivo financiero, además, mide el valor porcentual de los fondos originarios de diversas instituciones de crédito. Dicho resultado es obtenido con los valores monetarios y el resultado es el porcentaje de los activos financiados a través de los valores pasivos o de endeudamiento. (Rojas López, Valencia , & Jiménez Gómez , 2021)

Indicadores de gestión

Los indicadores de gestión están enfocados en la eficiencia operacional para controlar los riesgos que desencadenan el mal aprovechamiento de los recursos productivos, en otros términos, busca explotar sus recursos en relación con la velocidad de recuperación en inversiones realizadas a los mismos, para determinar si a nivel empresarial se cuenta con la eficiencia operativa óptima que permite su conversión en efecto, todo ello mediante el analice del movimiento de los activos corrientes. (Garcés Cajas, 2019)

En este sentido, Marcillo Parrales & Chinga Flores (2023), argumenta que los indicadores de gestión miden el cumplimiento o éxito de los objetivos planteados por la organización, así como la supervisión del avance o ejecución de las metas planteadas o cumplimiento de planes estratégicos.

Rotación de cartera

Se realiza el análisis en el promedio de un año e indican el periodo de tiempo en el cual las cuentas por cobrar de los clientes giran para convertirse en efectivo. (Rivera Mena, 2019)

Para calcularse se aplica;

$$\text{Rotación de cartera} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

Indicadores de rentabilidad

O también denominados ratios de ganancias, permiten conocer la eficacia de la administración en la empresa u organización y, a su vez, controla los costos y gastos con la finalidad de convertir las ventas en utilidades. Asimismo, Granda, Álvarez, Samaniego, & Valencia (2019) confirman que para conocer la rentabilidad empresarial se evalúa los activos, el capital y las ventas, y, conjuntamente se evalúa la utilidad obtenida en un determinado periodo de tiempo.

Además, los estudios de rentabilidad permiten realizar una evaluación sistemática de una empresa para ver la trascendencia de la misma a lo largo de los años, mencionando que, mediante estos indicadores se determina la permanencia y el impacto de las empresas en el mercado, siendo las que recién ingresan al mercado las que mayor rentabilidad tienen, mientras que, las más antiguas disminuyen su rentabilidad. (Zambrano-Farías, Sánchez-Pacheco, & Correa-Soto, 2021)

Existen dos tipos principales de indicadores de rentabilidad:

Rendimiento del activo total (ROA)

Para su determinación se relaciona la utilidad del ejercicio y los activos totales, al igual que los tamaños de la empresa con los resultados. (Ulloa Lozano, 2020)

Rendimiento del patrimonio (RAE)

Se determina relacionando la utilidad del ejercicio y el patrimonio empresarial, es decir, la inversión del dueño y los resultados finales. (Ulloa Lozano, 2020)

Es importante mencionar que existen otros tipos de indicadores de rentabilidad, tales como: el indicador de rentabilidad neta del activo, de margen bruto, indicador de margen operacional, indicador de margen operacional y el indicador de rentabilidad financiera; su principal finalidad es, tener presente de donde provienen las utilidades para la empresa, así como los puntos medulares para atender los problemas que se presenten para que sean atendidos; las empresas que no hacen uso de dicho indicador no podrán conocer si se genera una rentabilidad, ya sea por el uso de activos, inversiones o patrimonios. (Cadena Echeverría , Rivera Mena, Pazmiño Santana , & Sarrade Dueñas , 2020)

Rendimiento de ventas

Es la capacidad a nivel empresarial de generar ganancias e incrementar sus utilidades, en otros términos, refiere a la eficiencia organizacional que presenta, también denominada

como margen de beneficio operatorio. Según Arteaga Roldan & Molina de Lozano, (2022), es un proceso dinámico que relaciona la satisfacción del cliente y las necesidades del mismo para cumplir los objetivos económicos de la empresa, sin embargo, cuando existe ineficiencia de cumplimiento de dichos objetivos se desarrollará una deficiencia en la gestión de ventas, conllevando de esta manera a la mala toma de decisiones a corto plazo. Asimismo, los datos estadísticos obtenidos de las ventas de productos o servicios generado principalmente por los vendedores, permiten realizar comparaciones con las tendencias y así evaluar el rendimiento de la empresa en un periodo de tiempo a corto o largo plazo. (Bullemore-Campbell & Cristóbal-Fransi, 2021)

Para el incremento del rendimiento empresarial se incorporan estrategias de ventas mediante la planificación principalmente en el área de ventas con la finalidad de obtener resultados cualitativos y cuantitativos detectables. (Armando Vanegas, Tarazona-Bermúdez, & Rodríguez-Rojas, 2020)

Gestión de créditos

Se denomina gestión de crédito a los procesos estratégicos adaptados para mantener o incrementar el flujo de finanzas, así como el mejoramiento del ciclo del efectivo, relacionando costo-beneficio y los principios financieros en cuanto a rendimiento y riesgo. Además, Bustios Terres & Chacon Valer (2018) mencionan que la gestión de créditos mantiene un control estricto sobre la cartera de clientes, la apertura de nuevas cuentas y los antecedentes de créditos otorgados, para verificar que cumplas con las políticas establecidas en la empresa. No obstante, el incremento de créditos puede desencadenar las cuentas por cobrar e incluso aumentar el riesgo de morosidad y, por ende, afectar la economía de la empresa.

Por lo general, el periodo de crédito de una empresa dura aproximadamente entre 90 a 120 días a partir de la facturación, el cual se otorga a petición del cliente o por la empresa, posterior al tiempo establecido de pago, el departamento de ventas gestiona las cuentas incobrables para buscar alternativas que permitan recuperar el efectivo invertido. (Ulloa Lozano, 2020)

En base a lo indicado por Leal Fica, Aranguiz Casanova, & Gallegos Mardones (2018), la probabilidad que el cliente no se haga responsable de las cuentas por pagar significa un riesgo potencial para la empresa, puesto que afecta la sustentación financiera, es por esta razón que se diseñan métodos estadísticos los cuales califican la calidad de cliente, no obstante éstos arraigados únicamente a organizaciones mayores, por ello surgen los indicadores financieros

que interrelaciona la liquidez, eficiencia operativa, solvencia, rendimiento, endeudamiento y rentabilidad para evaluarse en el negocio.

Gestión de cobranza

La gestión de cobranza presenta un rol esencial en las empresas, pues la gestión de una venta no concluye hasta finalizar el cobro de la misma, es decir, la empresa debe convertir dichas cuentas por cobrar en efectivo ya sea mediante el pago en cheques, transferencias, efectivo, entre otros para recuperar el flujo financiero y mantener el correcto funcionamiento del ciclo operativo del efectivo en cuanto a producción y ventas, caso contrario, generaría disminución de los recursos, detenimiento del ciclo operacional y aumento de clientes deudores. (Espinoza Zúñiga, 2020)

De acuerdo con Mogollón Gómez (2020), las cuentas por cobrar corresponden al conjunto de clientes que han adquirido productos o servicios terminados de una entidad financiera, cuyo vencimiento del saldo en dependencia de la entidad, siendo para instituciones públicas un periodo de 45 días, mientras que, el vencimiento de los saldos en instituciones privadas varía entre 7, 15 y 30 días.

En algunas situaciones las cuentas por cobrar sobrepasan los periodos establecidos por las entidades financieras, ya sean de sector público o privado, por lo que se convierten en cartera vencida al presentar un estimado de 90 días de atraso en las cuentas, razón por la cual, Murillo-Robles & Palacios-Cedeño (2022), menciona que las políticas de administración juegan un rol determinante en la solvencia empresarial de forma positiva o negativa, por lo que resulta propicio el análisis de la liquidez y el comportamiento de la cartera vencida.

Una de las principales técnicas de cobranza que realizan las empresas es la clasificación de las cuentas por cobrar y los clientes de acuerdo a la geografía, producción, monto de la deuda, antigüedad y perfil del cliente, pues ayuda a determinar la estrategia más adecuada para solucionar el problema con el cliente o deudor. (Corozo-Zambrano & Rivera-Guerrero, 2022)

Otra estrategia acogida por las empresas es el manejo de esquemas de cobranza, los cuales se basan en cobrar una cuota adicional por cada día de atraso, sin embargo, dicha estrategia conllevaría a problemas de eficiencia incluso al aumento del monto de las cartas vencidas. (Coronel Hoyos, 2019)

De acuerdo con Espinoza Zúñiga (2020), existen distintas fases para la gestión de cobranzas, entre ellas están:

Fase 1 o prevención: busca acciones que eviten el riesgo de mora con la finalidad de evitar que aumente el endeudamiento de las cuentas por cobrar, caso contrario, se opta por involucrar la acción legal.

Fase 2 o cobranza: la empresa busca al deudor para encaminarlo al pago de las cuentas pendientes incluso se realiza cuando existen instancias de mora en fase temprana para mantener la relación empresa-cliente.

Fase 3 o recuperación: la relación existente entre el cliente y la empresa ya no es de interés por parte de la misma, puesto que la cuenta por cobrar es de tiempo prolongado y se considera como dinero irrecuperable.

Fase 4 o extinción: se registran las cuentas por pagar de forma contable como saldadas puesto que finaliza la deuda entre la empresa y el cliente debido a la realización de los pagos correspondientes.

CAPITULO III

PROCESO METODOLÓGICO

Diseño o tradición de la investigación seleccionada

La presente investigación presenta un enfoque cuantitativo, puesto que se basa en la recopilación de información referente a los estados financieros del periodo 2020-2021, además, a través de la utilización de fichas nemotécnicas se simplifica la información de los estados financieros, permitiendo destacar a los más idóneos para incrementar los niveles de rentabilidad y recuperación de la cartera en la empresa. Asimismo, el diseño aplicado es longitudinal, puesto que las técnicas y métodos aplicados fueron estudiados durante un periodo de tiempo prolongado (2020-2021).

Para llevar a cabo la investigación se realizó la recopilación de información respecto a los antecedentes teóricos de la problemática, los cuales se consiguieron a partir de artículos científicos y trabajos de titulación con antigüedad no mayor a 5 años (2022-2017).

Proceso de recolección de datos

La presente investigación se realizó recabando información de la empresa INMOBGUAB S.A en el cantón El Guabo que fue obtenida de la página web (.) y autorizada por la entidad, previa solicitud enviada y aceptada, para poder hacer uso de la información y proceder con el desarrollo del análisis de los índices financieros e identificar cuál de los

siguientes índices financieros, de liquidez, de endeudamiento, de utilidad y de actividad sería el más favorecedor para aumentar los niveles de rentabilidad en la empresa.

Las técnicas empleadas para la obtención de información respecto a los estados financieros fueron los estados de cuenta y, adicionalmente se hizo uso de las fichas nemotécnicas para la simplificación de datos financieros obtenidos durante el periodo de 2020-2021, los cuales, a su vez, están planteados en un software informático (Excel), todo aquello fue descrito en el capítulo de fundamentación teórica-epistemológica.

Sistema de categorización en el análisis de datos

Aplicar los indicadores financieros; razón de liquidez, razón de endeudamiento, razón de actividad y razón de utilidad, para el análisis de la rentabilidad de la empresa.

A través de la recopilación de datos de los estados de cuenta por cobrar, se aplicaron las fichas nemotécnicas con la finalidad de simplificar y analizar la información referente a los Estados Financieros de 2020-2021 facilitados por la empresa INMOBGUAB S.A, los cuales fueron derivados directamente desde el software informativo (Excel), con la finalidad de aplicar finalmente los principales indicadores financieros como la razón de actividad, utilidad, liquidez y endeudamiento.

Determinar el tiempo de recuperación de la cartera de clientes, mediante la aplicación de herramientas financieras.

Por último, mediante la aplicación de las herramientas financieras y aplicación de las fichas nemotécnicas se analiza la recuperación de la cartera y, a su vez, se vincula la posible relación existente entre la rentabilidad y los indicadores financieros previamente seleccionados para el estudio de investigación, para lo cual, se emplearon los estados financieros (ESF) y estado de resultados (ERI) del periodo 2020-2021 de la empresa INMOBGUAB S.A.

Aplicación de instrumentos

Estados Financieros

Tabla 1. Estados de Situación Financiera 2020

EMPRESA " INMOBGUAB S.A " S.A ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2020 EXPRESADO EN DÓLARES					
ACTIVO					\$2.442.844,83
ACTIVO CORRIENTE				\$248.283,10	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO			\$ 11.310,52		

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES			<u>\$103.516,70</u>		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR RELACIONADOS		10153,18			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS		14734,2			
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS		78629,32			
ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE			<u>129587,37</u>		
CREDITO TRIBUTARIO IVA		126112,36			
CREDITO TRIBUTARIO IMPUESTO A LA RENTA		3475,01			
INVENTARIO			3868,51		
INVENTARIO SUMINISTRO Y MATERIALES		3868,51			
ACTIVO NO CORRIENTE				<u>2194561,73</u>	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		1955104,68			
TERRENOS	454683,94				
EDIFICIOS Y OTROS INMUEBLES	1208746,93				
MAQUINARIA Y EQUIPO	291673,81				
PLANTAS PRODUCTORAS AGRICULTURA		405949,4			
CONSTRUCCIONES EN CURSO	295450,37				
MUEBLES Y ENSERES	110499,03				
DEPRECIACION ACUMULADA DE PLANTA Y EQUIPO		169041,94			
ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO		2549,59			
POR DIFERENCIA TEMPORALES	2549,59				
PASIVO					2.438.417,13
PASIVO CORRIENTE				<u>2.225.167,85</u>	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTES		2.210.279,70			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS	23822,64				
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	1.647.195,14				
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADAS LOCALES	280382				
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS	258879,92				
PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS Y EMPLEADOS		12603,63			
OBLIGACION CON EL IEES	931,89				
OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIO A EMPLEADOS	11671,74				
OTRAS PASIVO CORRIENTE		2284,52			
PASIVO NO CORRIENTE				<u>213249,28</u>	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTE RELACIONADA		208394,29			
PASIVO NO CORRIENTE POR BENEFICIOS A EMPLEADOS		4854,99			
JUBILACION PATRONAL	4002,92				
DESAHUCIO	852,07				
PATRIMONIO				<u>4427,7</u>	
CAPITAL SUSCRITO		1000			
RESULTADOS ACUMULADAS		3427,7			
ADOPCION POR PRIMERA VEZ A LAS NIIF	3427,7				

TOTAL PASIVO Y PATRIMOCIO					2.442.844,83
----------------------------------	--	--	--	--	--------------

Fuente: (Superintendencia de compañía, 2020)

Tabla 2. Estados de Situación Financiera 2021

EMPRESA " INMOBGUAB S.A " S.A					
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA 2021					
EXPRESADO EN DÓLARES					
ACTIVO					\$4.050.047,61
ACTIVO CORRIENTE				\$715.896,19	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO			\$16.643,98		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES			\$214.811,40		
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR RELACIONADOS		9149,68			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS		101954,49			
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO RELACIONADOS		103707,23			
ACTIVOS POR IMPUESTO CORRIENTE			173152,51		
CREDITO TRIBUTARIO IVA		143109,81			
CREDITO TRIBUTARIO IMPUESTO A LA RENTA		30042,7			
INVENTARIO			8918,51		
INVENTARIO SUMINISTRO Y MATERIALES		8918,51			
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO			302369,79		
ACTIVO NO CORRIENTE				3334151,42	
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		2551412,12			
TERRENOS	640323,76				
EDIFICIOS Y OTROS INMUEBLES	1619414,55				
MAQUINARIA Y EQUIPO	291673,81				
PLANTAS PRODUCTORAS AGRICULTURA		981336,51			
CONSTRUCCIONES EN CURSO	870837,48				
MUEBLES Y ENSERES	110499,03				
DEPRECIACION ACUMULADA DE PLANTA Y EQUIPO		203219,38			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR NO CORRIENTES RELACIONADOS		4622,17			
PASIVO					4.076.839,14
PASIVO CORRIENTE				3.852.000,38	
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR CORRIENTE		3.832.420,53			
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS	272888,91				
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES	2.068.700,00				
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR RELACIONADOS LOCALES	901786,25				
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO RELACIONADAS	588978,89				
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	66,48				
PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIOS Y EMPLEADOS		19579,85			
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	46,93				
OBLIGACION CON EL IEES	86,4				

OTROS PASIVOS CORRIENTES POR BENEFICIO A EMPLEADOS	19446,52				
PASIVO NO CORRIENTE				224838,76	
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR NO CORRIENTE RELACIONADA		218431,79			
PASIVO NO CORRIENTE POR BENEFICIOS A EMPLEADOS		6406,97			
JUBILACION PATRONAL	5554,9				
DESAHUCIO	852,07				
PATRIMONIO				-26791,53	
CAPITAL SUSCRITO		1000			
RESERVA LEGAL		19,94			
RESULTADOS ACUMULADOS		-27811,47			
UTILIDAD ACUMULADA DE EJERCICIOS ANTERIORES	3427,7				
PERDIDA ACUMULADA DE EJERCICIOS ANTERIORES	31418,66				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	179,49				
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO					4.050.047,61

Fuente: (Superintendencia de compañía, 2021)

Estados de resultados integrales

Tabla 3. Estado de resultado integrales 2020

EMPRESA " INMOBGUAB S.A " S.A			
ESTADO DE RESULTADO 2020			
EXPRESADO EN DÓLARES			
INGRESOS			124099,23
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		124099,23	
PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS	124099,23		
COSTOS			
TOTAL COSTOS OPERACIONALES			107837,94
GASTOS POR FENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y HONORARIOS		67162,8	
SUELDOS Y SALARIOS	49505,87		
BENEFICIOS SOCIALES	9715,29		
APORTE AL IESS	7941,64		
SUMINISTROS HERRAMIENTAS Y MATERIALES		11170,16	
MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN		3971,15	
COMISIONES Y SIMILARES RELACIONADAS		4	
OTROS		25529,83	
GASTOS			36791,05
GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS		2613,61	
HONORARIOS PROFESIONALES	2613,61		
GASTOS POR DEPRECIACIONES		34177,44	
DEPRECIACIÓN DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	34177,44		
OTROS GASTOS			10888,9
TRANSPORTE		64,71	
CONSUMO DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES		181,96	
SUMINISTROS HERRAMIENTAS Y MATERIALES		1978,96	
SEGUROS Y REASEGUROS		5356,63	
OPERACIONES DE REGALIAS, SERVICIO TECNICO		3306,64	
IVA QUE SE CARGA AL COSTO O GASTO	135,6		
OTROS	3171,04		
TOTAL DE GASTOS			47679,95
PERDIDA DEL EJERCICIO			-31418,66

Fuente: (Superintendencia de compañía, 2020)

Tabla 4. Tabla 3. Estado de resultado integrales 2021

EMPRESA " INMOBGUAB S.A " S.A			
ESTADO DE RESULTADO 2021			
EXPRESADO EN DÓLARES			
INGRESOS			175093,82
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS		175093,82	
PRESTACIONES LOCALES DE SERVICIOS	175086,03		
INGRESOS FINANCIEROS NO RELACIONADOS	7,79		
COSTOS			
TOTAL COSTOS OPERACIONALES			134614,03
GASTOS POR FENEFICIOS A LOS EMPLEADOS Y HONORARIOS		61040,83	
SUELDOS Y SALARIOS	40949,74		
BENEFICIOS SOCIALES	8185,21		
APORTE AL IESS	11905,88		
GASTOS POR DEPRECIACIONES		34177,44	
DEPRECIACIÓN DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	34177,44		
SUMINISTROS HERRAMIENTAS Y MATERIALES		1375,64	
MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN		5416,4	
OPERACIONES DE REGALIAS, SERVICIO TECNICO		32603,72	
SERVICIOS PUBLICOS	11806,01		
OTROS	20797,71		
GASTOS			15260,21
GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS		15260,21	
SUELDOS Y SALARIOS	10237,44		
BENEFICIOS SOCIALES	2046,3		
APORTE AL IESS	2976,47		
OTROS GASTOS			24906,74
TRANSPORTE		216,01	
CONSUMO DE COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES		400,09	
SUMINISTROS HERRAMIENTAS Y MATERIALES		916,8	
SEGUROS Y REASEGUROS		5168,7	
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y OTROS		2818,57	
OPERACIONES DE REGALIAS, SERVICIO TECNICO		15386,57	
SERVICIOS PUBLICOS	5812,98		
OTROS	9368		
INTERESES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO RELACIONADAS	205,59		
TOTAL DE GASTOS			40166,95
UTILIDAD DEL EJERCICIO			312,84
PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES			46,93
UTILIDAD ANTES DE IMPU. RENTA			265,91
IMPUESTO A LA RENTA			66,48
UTILIDAD A PAGAR			199,44

Fuente: (Superintendencia de compañía, 2021)

CAPÍTULO IV

RESULTADO DE INVESTIGACIÓN

Aplicación de los índices financieros

En el siguiente apartado se detalla la aplicación de los índices financieros en los estados financieros de la empresa INMOBGUAB durante el periodo 2020 – 2021, obteniendo los posteriores resultados.

1. Índice de liquidez

Ratio de liquidez

Tabla 5. Formulación y cálculos del Ratio de liquidez

Formula			
$\text{Ratio de liquidez} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$			
Periodo 2020		Periodo 2021	
$\frac{248.283,10}{2.225.167,85}$	Resultado 0.11	$\frac{715.896,19}{3.852.000,38}$	Resultado 0.19

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

Tabla 6. Análisis del Ratio de liquidez, periodo 2020-2021.

RATIO DE LIQUIDÉZ	
Periodo 2020	Periodo 2021
0,11	0,19

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

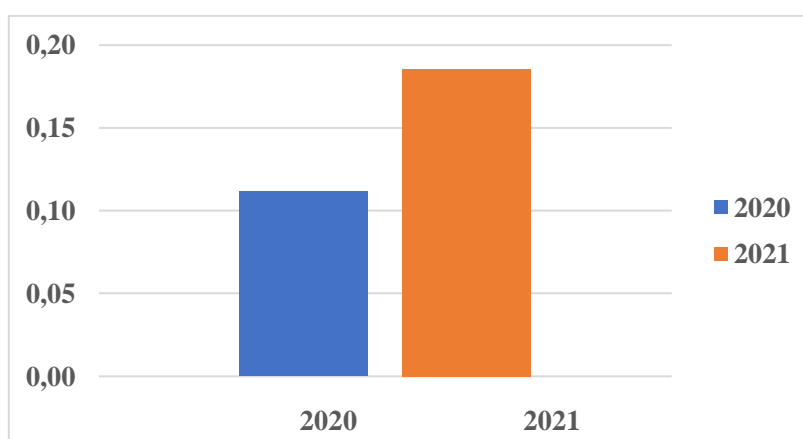


Ilustración 1. Análisis del Ratio de Liquidez, periodo 2020 – 2021

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

Interpretación

Respecto a los valores obtenidos a través de la aplicación del índice de liquidez se concluyó que durante el periodo de 2020 la empresa obtuvo un total de 0.11 ctvs. de recursos monetarios por cada dólar invertido, lo cual resultado inquietante en términos financieros puesto que la empresa no está capacitada para enfrentar las obligaciones a corto plazo, de la misma manera, se detectó en el periodo 2021 un índice de liquidez de 0.19 ctvs., dando como resultado una diferencia de 0.08 ctvs. durante ambos periodos, lo cual resulta ineficiente en la salud financiera empresarial, ya que un valor de índice de liquidez inferior a 1 indica un bajo margen de capital e ineficiencia en el pago de las deudas externas a la inversión, en otros términos, la empresa no se enfocó en contrarrestar los problemas financieros desencadenados en el primer periodo analizado. No obstante, resulta conveniente hacer hincapié que durante el año 2020 la pandemia de COVID-19 produjo el cierre obligatorio de comercios, pudiendo justificar así los problemas desencadenados para cubrir las obligaciones a corto plazo.

Prueba ácida

Tabla 7. Formulación y cálculos de la Prueba Ácida

Formula			
$Prueba\ ácida = \frac{Activo\ corriente - Inventario}{Pasivo\ corriente}$			
Periodo 2020		Periodo 2021	
$\frac{248283,1 - 3868,51}{2.225.167,85}$	Resultado 0.11	$\frac{715.896,19 - 8918,51}{3.852.000,38}$	Resultado 0.18

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

Tabla 8. Análisis de la Prueba Ácida, periodo 2020 - 2021

PRUEBA ÁCIDA	
Periodo 2020	Periodo 2021
0,11	0,18

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

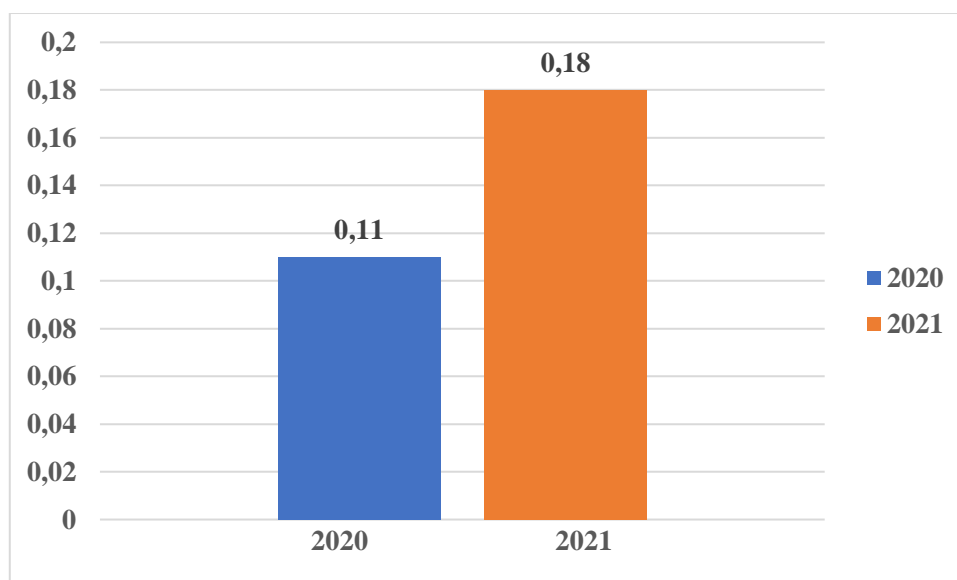


Ilustración 2. Análisis de la Prueba Ácida, periodo 2020 – 2021

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

Interpretación

De acuerdo a la aplicación y análisis de la prueba ácida, se comprobó que durante el periodo de 2020 se obtuvo un índice de 0.11 ctvs. de activos, mientras que en 2021 el valor ascendió a 0.18 ctvs., dando una diferencia de 0.07 ctvs. durante ambos periodos, lo cual, según lo establecido por la prueba ácida un valor menor a 1 es indicativo de problemas económicos que cubren las obligaciones corrientes, y, en efecto, la empresa no cuenta con la capacidad de pagar sus deudas a corto plazo al existir problemas para convertir los activos en efectivo.

2. Índice de endeudamiento

Nivel de deuda

Tabla 9. Formulación y cálculos del índice de endeudamiento, nivel de deuda

Formula			
$\text{Nivel de deuda} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}}$			
Periodo 2020		Periodo 2021	
2.438.417,13	Resultado	4.076.839,14	Resultado
<u>2.442.844,83</u>	100%	<u>4.050.047,61</u>	101%

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

Tabla 10. Análisis del Nivel de deuda, periodo 2020 - 2021

NIVEL DE DEUDA	
Periodo 2020	Periodo 2021
99.81%	101%

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

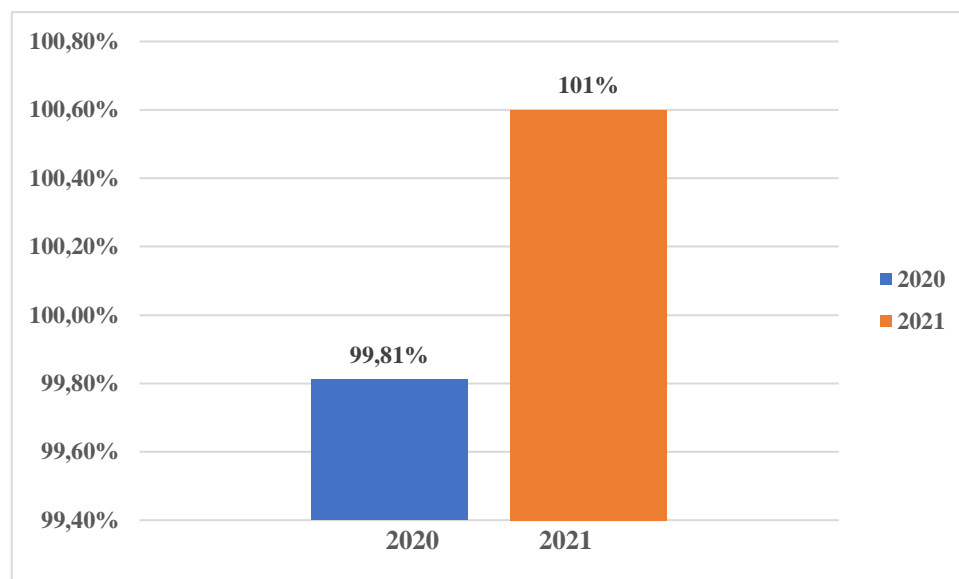


Ilustración 3. Análisis del Nivel de deuda, periodo 2020 – 2021

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

Interpretación

Mediante el análisis de los porcentajes del índice de endeudamiento se determinó que los recursos monetarios de la empresa están sobresaturados, afectando de tal manera el financiamiento de sus actividades económicas y activos durante los dos periodos, puesto que para el 2020 se obtuvo un porcentaje de 99.81%, y en 2021 un valor de 101%, es decir, la empresa posee un alto endeudamiento y alto riesgo de quiebre, razón por la cual acudió a acreedores para operar con normalidad, además, si no existe una correcta toma de decisiones que incrementen los ingresos y con ello disminuyan las obligaciones a pagar, podría desencadenar problemas con los acreedores y a su vez afectar la rentabilidad de la empresa en el mercado.

Razón deuda – patrimonio

Tabla 11. Formulación y cálculos del índice de endeudamiento, razón deuda - patrimonio

Formula			
$\text{Razón deuda - patrimonio} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total patrimonio}}$			
Periodo 2020		Periodo 2021	
<u>2.438.417,13</u>	Resultado	<u>4.076.839,14</u>	Resultado
4.427,70	550,72	-26.791,53	-152,17

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

Tabla 12. Análisis de Razón deuda - patrimonio, periodo 2020 - 2021

RAZÓN DEUDA - PATRIMONIO	
Periodo 2020	Periodo 2021
550,72	-152,17

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

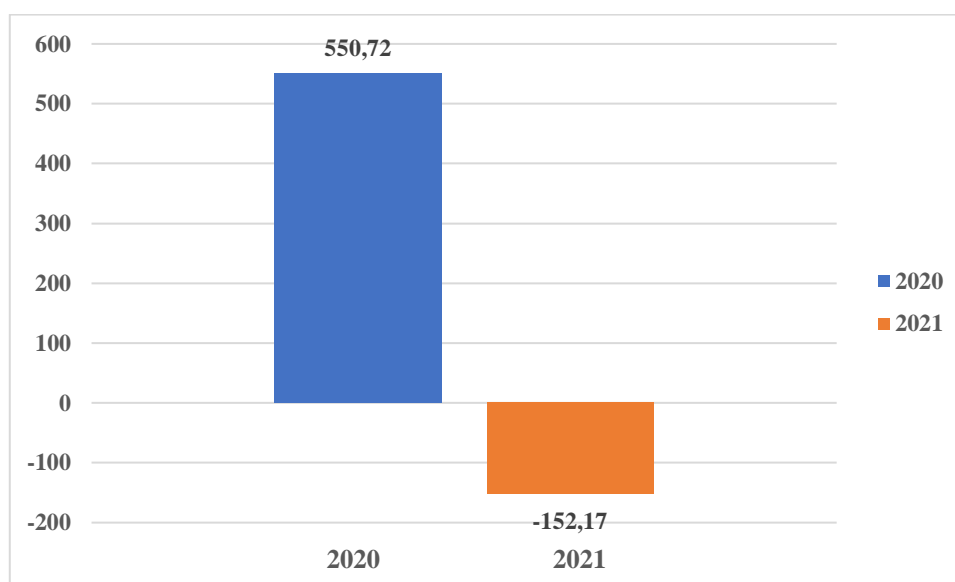


Ilustración 4. Análisis de Razón deuda - patrimonio, periodo 2020 – 2021

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

Interpretación

De acuerdo al análisis del total de pasivos y el patrimonio, es decir, el capital aportado por los accionistas, se delimitó que el financiamiento de la empresa es mayor por parte de los acreedores durante los periodos de 2020 y 2021 lo cual representa el 100% para ambos periodos. En otras palabras, debido a los resultados obtenidos se determinó que la empresa tiene el capital comprometido con terceros, es decir, los accionistas, razón por la que tienen

mayor financiamiento en las operaciones relacionadas a la empresa. Sin embargo, es fundamental indicar que la situación financiera de la empresa la limita a futuras deudas, considerando de esta manera que el aporte de los accionistas es escaso debido a la situación financiera registrada.

3. Rotación de activos

Tabla 13. Formulación y cálculos del índice de endeudamiento, rotación de activos.

Formula			
$Rotación\ de\ activos = \frac{Ventas\ totales}{Total\ activos}$			
Periodo 2020		Periodo 2021	
124.099,23	Resultado	175.093,82	Resultado
<u>2.442.844,83</u>	5.1%	<u>4.050.047,61</u>	4.3%

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

Tabla 14. Análisis de Rotación de activos, periodo 2020 - 2021

ROTACIÓN DE ACTIVOS	
Periodo 2020	Periodo 2021
5.1%	4.3%

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

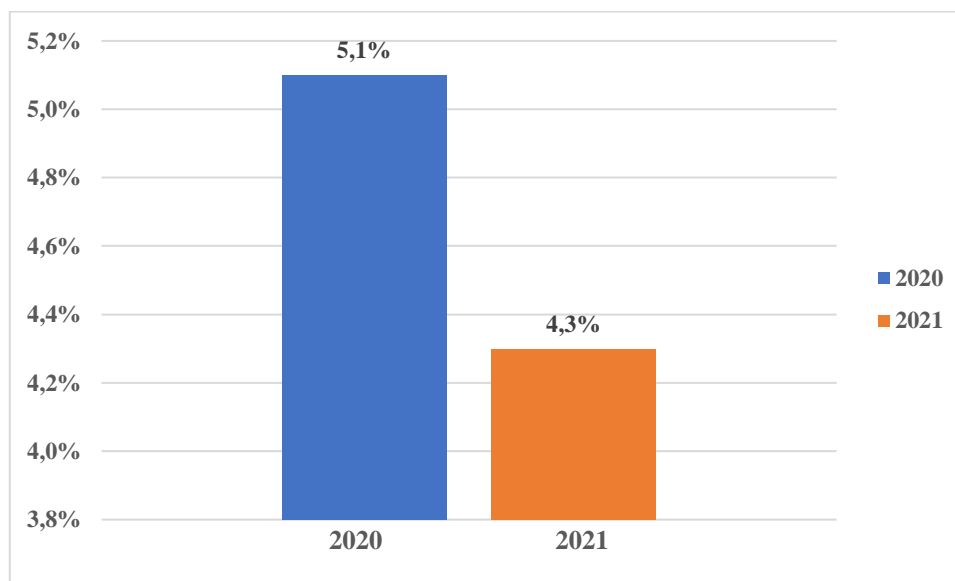


Ilustración 5. Análisis de Rotación de activos, periodo 2020 – 2021

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

Interpretación

El índice de rotación de activos indica la eficiencia que posee la empresa para obtener ingresos, para el 2020 el curso de la empresa tan solo logró generar un 5,1% de ingresos de las ventas, siendo la cantidad de ventas menor a la cantidad de activos, mientras que para el 2021, se redujo al 4,3%. En base a estos valores se denota que la empresa tiene un curso negativo, ya que los activos no están siendo usados de manera eficiente para poder obtener buenos ingresos, traduciéndose en un retorno económico bajo y no favorable para la empresa.

4. Índice de rentabilidad

Razón de margen de utilidad

Tabla 15. Formulación y cálculos del índice de rentabilidad, Razón de margen de utilidad

Formula			
$\text{Razón de margen de utilidad} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas totales}}$			
Periodo 2020		Periodo 2021	
<u>16.261,29</u>	Resultado	<u>40.479,79</u>	Resultado
124.099,23	13 %	175.093,82	23 %

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

Tabla 16. Análisis de índice de rentabilidad, Razón de margen de utilidad, periodo 2020 - 2021

RAZÓN DE MARGEN DE UTILIDAD	
Periodo 2020	Periodo 2021
13%	23%

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

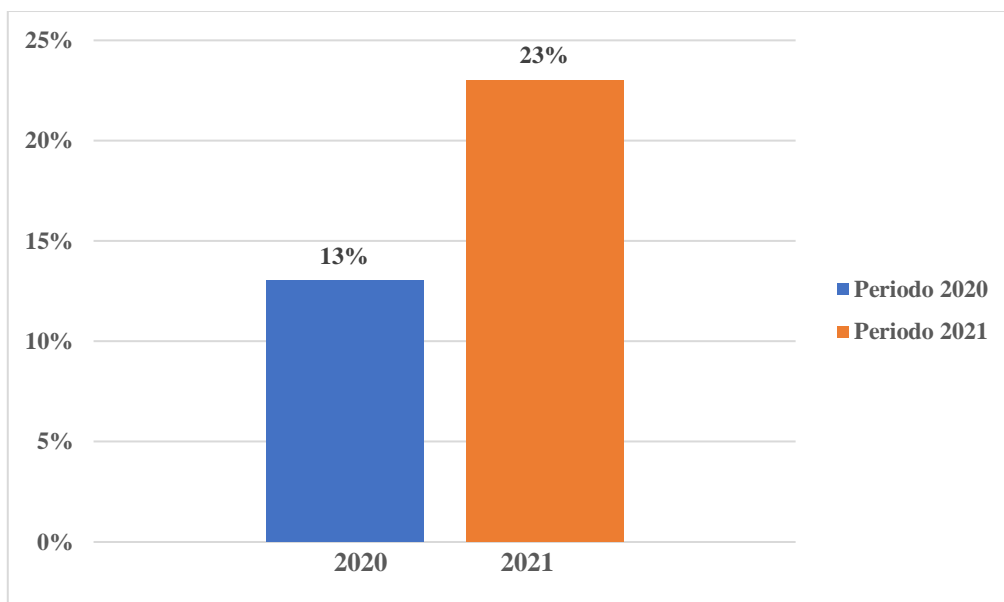


Ilustración 6. Análisis de índice de rentabilidad, Razón de margen de utilidad, periodo 2020 – 2021

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

Interpretación

El margen de utilidad permite obtener resultados del porcentaje en ganancias de la empresa. Para el año 2020 el margen de utilidad de la empresa fue del 13 % y, para el año 2023 del 23%. Es importante destacar que hubo un incremento de 10 puntos en cuanto desde el análisis del último año, sin embargo, el rendimiento de la utilidad no es el esperado, por lo cual podría propender en el mal funcionamiento de la empresa debido a la austeridad en cuanto a la capacidad de pago para cubrir las obligaciones de terceros.

5. Razón de Margen de Utilidad Operacional

Tabla 17. Formulación y cálculos del índice de rentabilidad, Razón de Margen de Utilidad Operacional

Formula			
Razón de Margen de Utilidad Operacional = $\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas totales}}$			
Periodo 2020		Periodo 2021	
-31418,66	Resultado	312,84	Resultado
124.099,23	-25 %	175.093,82	0.18 %

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

Tabla 18. Análisis del índice de rentabilidad, Razón de Margen de Utilidad Operacional, periodo 2020 – 2021.

MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL	
Periodo 2020	Periodo 2021
-25 %	0.18 %

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

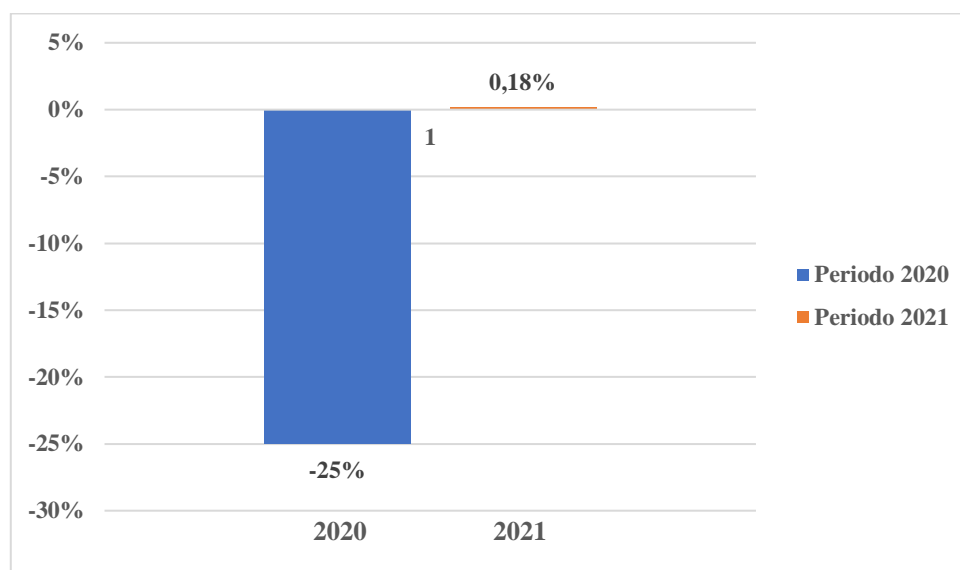


Ilustración 7. Análisis del índice de rentabilidad, Razón de Margen de Utilidad Operacional, periodo 2020 – 2021.

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

Interpretación

Con base a los resultados obtenidos del cálculo del margen de utilidad operacional, se menciona que para el año 2020 el valor fue del -25%, que refería un pronóstico negativo para la empresa debido a que las ventas fueron menores y como consecuencia, la utilidad fue apretada, mientras que para el 2021, se observa un incremento de la utilidad de la empresa en el 0,18%, lo cual indica la preocupación de la empresa, así como del sector administrativo-financiero.

6. Razón de Margen de Utilidad Neta

Tabla 19. Formulación y cálculos del índice de rentabilidad, Razón de Margen de Utilidad Neta.

Formula			
$\text{Razón de Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas totales}}$			
Periodo 2020		Periodo 2021	
	Resultado		Resultado

-31.418,66	-0.25	312,84	0.00179
124.099,23		175.093,82	

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

Tabla 20. Análisis de índice de rentabilidad, Razón de Margen de Utilidad Neta, periodo 2020 - 2021.

MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL	
Periodo 2020	Periodo 2021
-0.25	0.00179

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

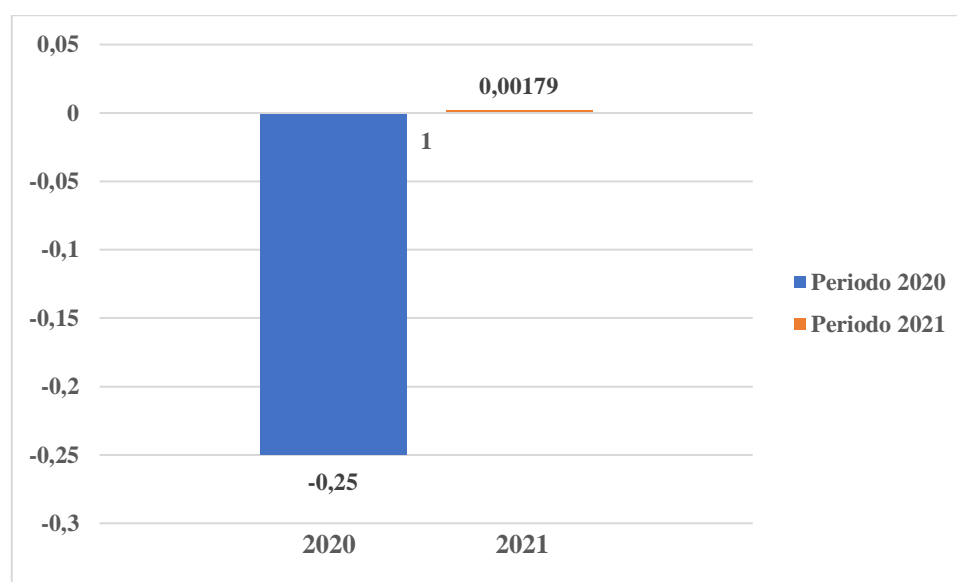


Ilustración 8. Análisis de índice de rentabilidad, Razón de Margen de Utilidad Neta, periodo 2020 - 2021.

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

Interpretación

Con los datos obtenidos del margen de utilidad neta se demuestra que, para el año 2020 el margen de utilidad operacional fue de -0,25 ctvs. Ya para el 2021 el valor ascendió en a 0,00179 ctvs. Sin embargo, aunque el valor fue positivo, no significa que el curso sea favorable, ya que el rendimiento económico de la empresa no es esperado y, por tal motivo la empresa debe tomar acciones adecuadas.

7. Rendimiento sobre inversión en activos (ROA)

Tabla 21. Formulación y cálculos del índice de rentabilidad, Rendimiento sobre inversiones en activos (ROA)

Formula

<i>Rendimiento sobre inversión en activos = $\frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Activos}}$</i>			
Periodo 2020		Periodo 2021	
-31.418,66	Resultado	312,84	Resultado
2.224.844,83	-0.01	4.050.047,61	0.0000772

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

Tabla 22. Análisis del índice de rentabilidad, Rendimiento sobre inversiones en activos (ROA), periodo 2020 - 2021

MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL	
Periodo 2020	Periodo 2021
-0.01	0.0000772

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

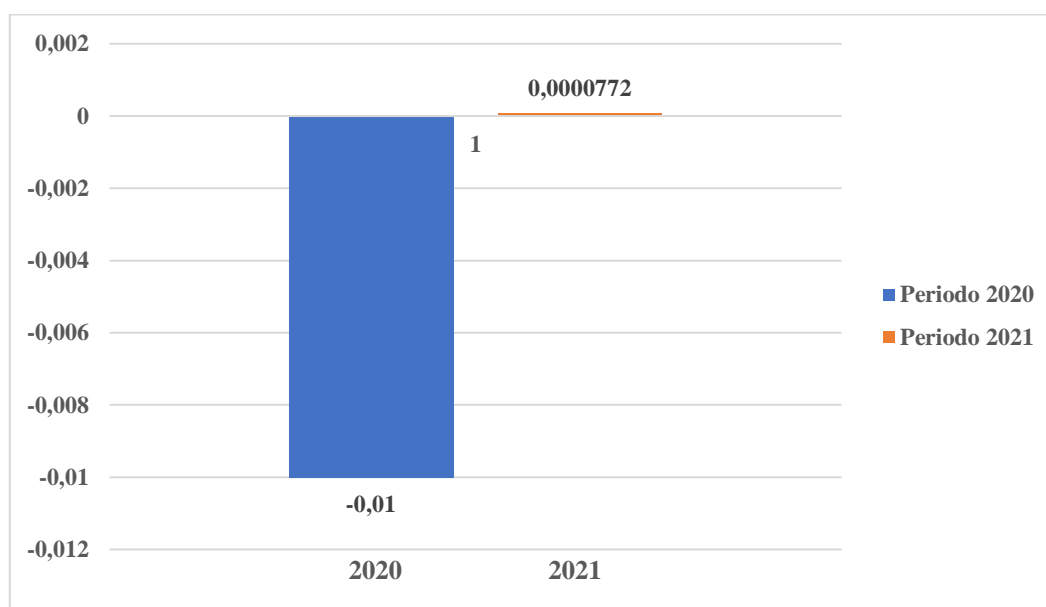


Ilustración 9. Análisis del índice de rentabilidad, Rendimiento sobre inversiones en activos (ROA), periodo 2020 - 2021.

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

Interpretación

Como resultado de haber aplicado el ROA se observa que para el año 2020 el rendimiento de la empresa fue de -0.01, mientras que para el 2021 se observa un incremento en el rendimiento de 0.0000772. Es importante destacar que tras el incremento observado resulta en un pronóstico positivo, razón por la cual, el futuro de la actividad comercial incrementa. Sin embargo, es importante destacar el que, en cuanto a administración y ganancias, la empresa necesita mejorar en la toma de decisiones y el eje administrativo.

8. Rendimiento sobre inversión en patrimonio (ROE)

Tabla 23. Formulación y cálculos del índice de rentabilidad, Rendimiento sobre inversiones en patrimonio (ROE)

Formula			
Rendimiento sobre inversión en patrimonio = $\frac{\text{Utilidad del ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$			
Periodo 2020		Periodo 2021	
-31.418,66	Resultado	312,84	Resultado
<u>4.427,70</u>	-710%	-26.791,53	-1%

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

Tabla 24. Análisis del índice de rentabilidad, Rendimiento sobre inversiones en patrimonio (ROE), periodo 2020 - 2021.

MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL	
Periodo 2020	Periodo 2021
-710%	-1%

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

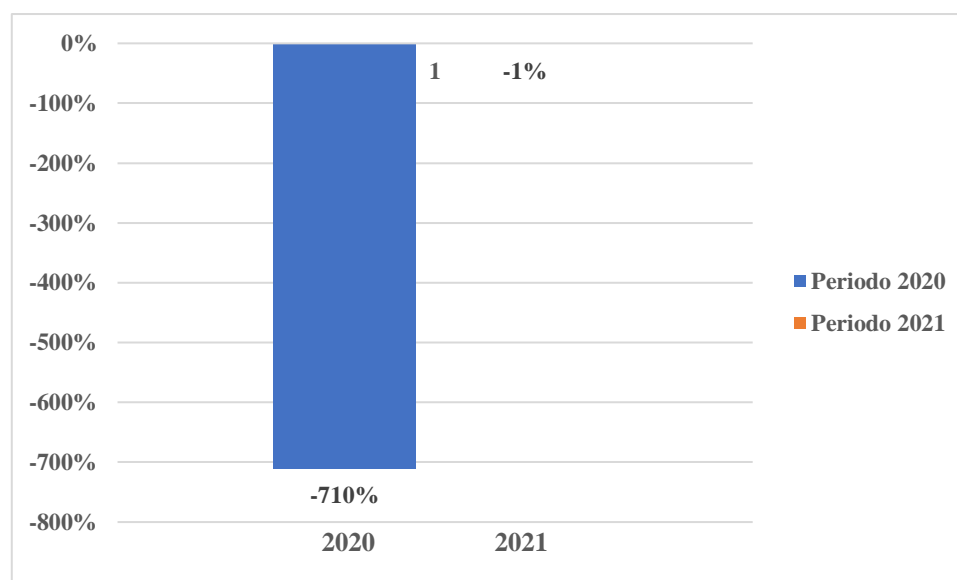


Ilustración 10. Análisis del índice de rentabilidad, Rendimiento sobre inversiones en patrimonio (ROE), periodo 2020 - 2021.

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

Interpretación

Luego de haber aplicado el ROE, se demostró que para el año 2020 se obtuvo un rendimiento del -701%, cifras nulas que denotan pérdida en el ejercicio fiscal, mientras que para el 2021, a pesar de que la cifra fue de -1%, el rendimiento sigue siendo nulo, afectando de esta manera el patrimonio negativamente como consecuencia de las pérdidas económicas.

Determinación del tiempo de recuperación de la cartera de clientes

$$\text{Razón de recuperación de cartera} = \frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

$$\text{Cuentas por cobrar promedio} = \frac{\text{Cuentas por cobrar inicial} - \text{cuentas por cobrar final}}{2}$$

Tabla 25. Cálculos de la razón de recuperación de la cartera de clientes

Periodo 2020	Periodo 2021
Cuentas por cobrar promedio	Cuentas por cobrar promedio
$\frac{122162,80 + 103516,70}{2} = 112.839,75$	$\frac{103516,70 + 214811,40}{2} = 159.164,05$
Recuperación de la cartera	Recuperación de la cartera
$\frac{24.887,38}{112.839,75} = 0,22 \text{ veces}$	$\frac{111.104,17}{159.164,05} = 0,70 \text{ veces}$

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

Tabla 26. Análisis de la razón de recuperación de la cartera de clientes, periodo 2020 - 2021.

Recuperación de la cartera	
Periodo 2020	Periodo 2021
0,22 veces	0,70 veces

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

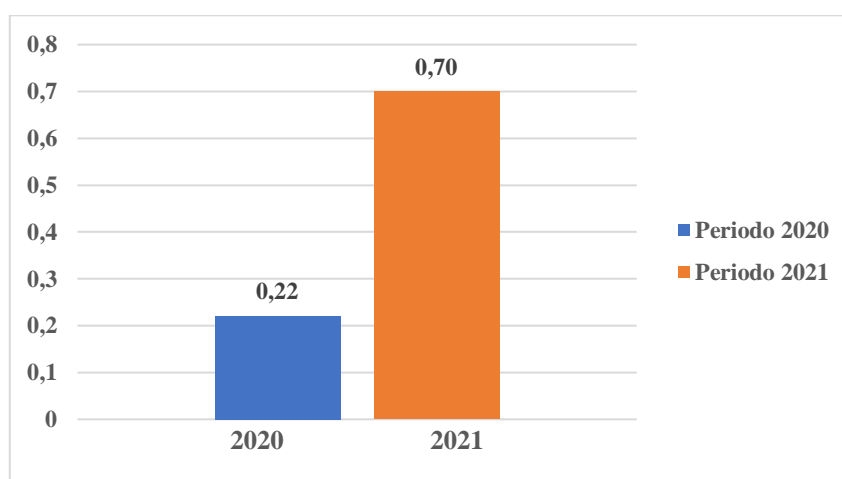


Ilustración 11. Análisis de la razón de recuperación de la cartera de clientes, periodo 2020 - 2021.

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

Interpretación

Según el análisis de la recuperación de la cartera, en el 2020 la empresa INMOBGUAB S.A. recupera sus fondos monetarios 0.22 veces al año, mientras que en 2021 recupera 0.70

veces al año, lo cual, en términos generales resulta desfavorable puesto que su recuperación es considerada deficiente en la gestión de cobranzas, no obstante, en 2021 existe un leve incremento en cuanto a la recuperación de la cartera, que conjuntamente a la toma de decisiones correctas podría ir incrementando en el tiempo para la recuperación total de la cartera.

Periodo de cobro

$$\text{Razón del periodo de cobro} = \frac{365}{\text{Razón de recuperación de la cartera}}$$

Tabla 27. Cálculos de periodo de cobro, periodo 2020 – 2021.

Periodo 2020	Periodo 2021
$\text{Periodo 2020} = \frac{365}{0,22} = 1654,92 \text{ días}$	$\text{Periodo 2021} = \frac{365}{0,70} = 522,89 \text{ días}$

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

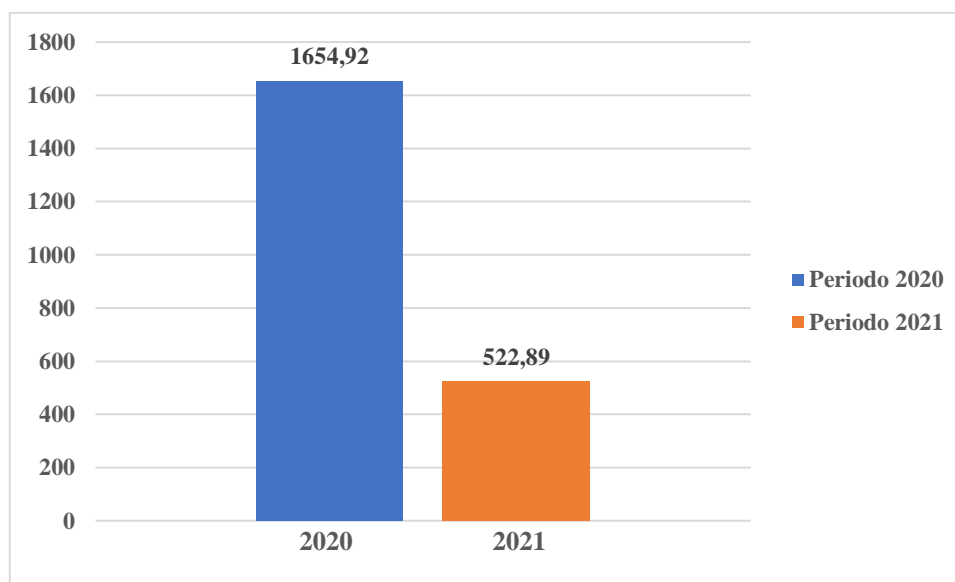


Ilustración 12. Análisis de periodo de cobro, periodo 2020 – 2021.

Elaborado por: Sagbay Ruth & Rodríguez Marlene (2023)

Interpretación

Basado en los datos obtenidos, el periodo de cobro de la empresa durante el periodo 2020 fue de 1654 días, mientras que en 2021 desciende a una gestión de cobranza cada 522 días, lo cual resulta desfavorable e ineficaz para generar ingresos, considerando que generalmente el promedio del periodo de cobranza a nivel empresarial es de 25 días, sin

embargo, es conveniente que anualmente descienda el tiempo de cobranza puesto que indicaría mayor inversión de los clientes, lo cual no es el caso en la empresa INMOBGUAB S.A., ya que el tiempo de cobranza en ambos periodos es exacerbado, razón por la cual existe disminución de ingresos y de la rentabilidad empresarial.

CAPITULO V

CONCLUSIONES

Aplicar los indicadores financieros; razón de liquidez, razón de endeudamiento, razón de actividad y razón de utilidad, para el análisis de la rentabilidad de la empresa.

Aplicando los indicadores financieros tales como la razón de liquidez, razón de endeudamiento, razón de actividad y razón de utilidad se estableció que la rentabilidad de la empresa durante los periodos analizados resulta deficiente para el desarrollo de la rentabilidad, registrando valores de -701% durante el primer periodo y, posteriormente de -1% como causa del levantamiento de restricciones en el sector inmobiliario, lo cual permitió mejorar los valores de rentabilidad de la empresa que, aunque a pesar de que las cifras seguían siendo negativas y comprometían a la empresa hubo una gran transición en las cifras obtenidas durante el primer y segundo periodo, lo que pone de manifiesto un mal manejo de la gestión de cobranza por parte del personal administrativo lo que establece que existe una deficiencia en la recuperación de la cartera en los tiempos establecidos.

Finalmente, se determinó el tiempo posible de la recuperación de la cartera a través de la aplicación de las herramientas financieras, siendo los indicadores financieros los principales artilugios que demuestran que, a un menor tiempo en la gestión de cobranza favorece la recuperación de la cartera y, por ende, el rendimiento de la empresa.

Determinar el tiempo de recuperación de la cartera de clientes, mediante la aplicación de herramientas financieras.

Se determinó el tiempo de recuperación de la cartera a través del uso de los indicadores financieros tales como la razón de liquidez, razón de endeudamiento, razón de utilidad, razón de actividad aplicados en los Estados de Situación Financiera del periodo 2020-2021 de la inmobiliaria INMOBGUAB S.A., lo cual mediante la obtención de valores negativos demostró la carencia de un manual de políticas de cobranza que establezcan fechas límites para la gestión de cobranza en el departamento de ventas, además, otro factor desencadenante es deficiencia en el sistema administrativo de la empresa, característico del endeudamiento con terceros por causa del estado crítico de la recuperación de cartera, que a pesar de haber experimentado una elevación del 0,22 al 0,77 en la gestión de cobranza, dichos valores no fueron favorables para el desarrollo de la empresa, ya que durante el periodo antes mencionado el Estado Ecuatoriano atravesó la crisis sanitaria COVID-19.

RECOMENDACIONES

Aplicar los indicadores financieros; razón de liquidez, razón de endeudamiento, razón de actividad y razón de utilidad, para el análisis de la rentabilidad de la empresa.

- Fomentar al personal administrativo a realizar capacitaciones constantes respecto a los índices financieros para garantizar el cumplimiento de las políticas evaluando de manera constante la gestión de cobranzas a fin de determinar la recuperación de la cartera en los tiempos establecidos.

Determinar el tiempo de recuperación de la cartera de clientes, mediante la aplicación de herramientas financieras.

- Crear políticas de cobranza que establezcan un periodo de recuperación de cartera, enfocado en el departamento de administración para evitar el retraso de las cuentas por cobrar o ventas que superen el periodo de vencimiento establecido por la empresa con la finalidad de mejorar la gestión de cobranza.

BIBLIOGRAFÍAS

- Armando Vanegas, D., Tarazona-Bermúdez, G. M., & Rodríguez-Rojas, L. A. (2020). Mejora de la toma de decisiones en ciclo de ventas del subsistema comercial de servicios en una empresa de IT. *Revista Científica DC*, 38(2), 174-183. doi:10.14483/23448350.15241
- Arteaga Roldan, J. J., & Molina de Lozano, M. (2022). Gestión de ventas y su impacto en la rentabilidad del concesionario Metrocar. *Revista científica MQRInvestigar*, 6(4), 293-312. doi:10.56048/MQR20225.6.4.2022.293-312
- Asamblea Nacional. (20 de Octubre de 2008). *CONSTITUCIÓN DE LA REPÚBLICA DEL ECUADOR*. Obtenido de Evolución Jurídica: https://www.asambleanacional.gob.ec/sites/default/files/private/asambleanacional/file_sasambleanacionalnameuid-29/constitucion-republica-inc-sent-cc.pdf
- Brealey, R. A., Myers, S. C., & Marcus, A. J. (1999). Principales ratios económicos-financieros. En *Principios de Dirección Financiera*. (págs. 481-512). Madrid: McGraw-Hill. Obtenido de <http://cud.unizar.es/sites/default/files/imagenes/2.Principales%20Ratios%20Economico%20Financieros.pdf>
- Bullemore-Campbell, J., & Cristóbal-Fransi, E. (2021). La dirección comercial en época de pandemia: el impacto del covid-19 en la gestión de ventas. *Información tecnológica*, 21(1), 199-208. doi:http://dx.doi.org/10.4067/S0718-07642021000100199
- Cabrera-Bravo, C. C., & Fuentes-Zurita, M. P. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. *Rev Científica Dominio de las ciencias*, 3(4), 220-232. doi:10.23857/dom.cien.pocaip.2017.3.4.oct.220-232
- Cadena Echeverría, J. L., Rivera Mena, L. A., Pazmiño Santana, M. T., & Sarrade Dueñas, F. E. (2020). Indicadores financieros para las pequeñas y medianas empresas del sector alimentos y bebidas del distrito metropolitano de Quito (Ecuador). *Revista electrónica TAMBARA*, 863-881. Obtenido de https://tambara.org/wp-content/uploads/2020/04/Indicadores_financieros_PYMES_Cadena_et-al.pdf
- Castrellón Calderón, X., Cuevas Castillo, G. Y., & Calderón, R. E. (2021). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera-contables. *Revista FAECOSAPIENS*, 4(2), 82-92. Obtenido de <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/221/2212240006/2212240006.pdf>
- Castrellón Calderón, X., Cuevas Castillo, G. Y., & Calderón, R. E. (2021). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera-contables. *Revista FAECOSAPIENS*, 4(2), 82-92. Obtenido de <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/221/2212240006/2212240006.pdf>
- Cevallos Ponce, V. N., Montilla Pacheco, A. d., Biler Reyes, S. A., & Cevallos Barberán, L. M. (2020). Planeación Financiera Empresarial, Aproximación a su Estudio desde una Revisión Bibliográfica. *Revista Ciencias Sociales y Económicas - UTEQ*, 4(2), 1-25.

Obtenido de

file:///C:/Users/AGUILAR/Downloads/Planeaci%C3%B3n+Financiera+Empresarial,+Aproximaci%C3%B3n+a+su+Estudio+desde+una+Revisi%C3%B3n+Bibliogr%C3%A1fica.pdf

- Coronel Hoyos, M. A. (4 de Junio de 2019). *Diseño de un modelo para la gestión de cobranzas en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Alianza del Valle*. Obtenido de Repositorio de UNIVERSIDAD ANDINA SIMÓN BOLÍVAR: <https://repositorio.uasb.edu.ec/bitstream/10644/6642/1/T2868-MFGR-Coronel-Dise%C3%B1o.pdf>
- Corozo-Zambrano, R. G., & Rivera-Guerrero, A. (2022). Estrategias de gestión de control para la recuperación de cartera vencida en pymes manufactureras a raíz de la pandemia covid 19. *Revista Polo de Conocimiento*, 7(11), 726-743. doi:10.23857/pc.v7i8
- Correa-García, J. A., Gómez Restrepo, S., & Londoño Castañeda, F. (2018). Indicadores financieros y su eficiencia en la explicación de la generación de valor en el sector cooperativo. *Revista de la Facultad de Ciencias Económica: Investigación y Reflexión*, 26(2), 129-144. doi:<https://doi.org/10.18359/rfce.3859>
- Díaz Becerra, O. A., Cruz Talla, J. H., & Sayán Moreno, L. E. (2021). Impactos de la COVID-19 en la información contenida en el estado de flujos de efectivo de las empresas del índice S&P/BVL Perú general en el período 2020. *Contabilidad y Auditoría*(54), 97-126. Obtenido de file:///C:/Users/AGUILAR/Downloads/2149-Texto%20del%20art%C3%ADculo-7182-2-10-20220526.pdf
- Espino-Rodríguez, T. F., & Gil-Padilla, A. M. (2017). Configuraciones en el sector hotelero basadas en las prioridades competitivas y su relación con el tamaño, categoría y el resultado organizativo. *Revista de turismo y patrimonio cultural*, 15(1), 211-228. doi:10.25145/j.pasos.2017.15.013
- Espinoza Zúñiga, A. B. (2020). *Gestión de cobranzas, rentabilidad y liquidez de MIPYMES comercializadoras de construcción en Cuenca, caso ISCEA CIA. LTDA*. Obtenido de Repositorio Institucional Universidad Politécnica Salesiana: <https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/19795/1/UPS-CT008955.pdf>
- Garcés Cajas, C. G. (14 de Noviembre de 2019). *INDICADORES FINANCIEROS PARA LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA DISGARTA*. Obtenido de Repositorio PUCESA: <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/2860/1/77028.pdf>
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2021). *Principios de la administración financiera* (Decimosegunda edición ed.). México: PEARSON EDUCACIÓN. Obtenido de https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pdf
- Grupo de Inversiones Suramericana S.A. (2019). *Estados financieros consolidados*. Colombia: Grupo Sura. Obtenido de <https://www.gruposura.com/wp-content/uploads/2020/03/grupo-sura-estados-financieros-consolidados-2019.pdf>

- Guzmán-Toasa, F., & Curillo-Paguay, W. (2022). Determinación de prioridades competitivas del sector de la confección en la región sierra del Ecuador. *UTA-Ecuador*(33), 27-36. Obtenido de <https://revistas.uta.edu.ec/erevista/index.php/bcoyu/article/view/1674/1517>
- Huacchillo Pardo, L. A., Ramos Farroñan, E. V., & Pulache Lozada, J. L. (2020). LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS. *Revista Científica de la Universidad de Cienfuegos* /, 12(2), 356-362. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n2/2218-3620-rus-12-02-356.pdf>
- Lázaro Herrero, L. (2017). El enfoque socio-histórico en el mapa de la Educación Comparada. Revisión y revalorización de sus postulados. *Revista Española de Educación Comparada*(29), 282-296. doi:10.5944/reec.29.2017.17676
- Marcillo Parrales, D. V., & Chinga Flores, J. M. (2023). Indicadores financieros y su influencia en la toma de decisiones del Supermercado Open 24 & 7, Portoviejo. Manabí. *Revista Científica FIPCAEC (Fomento De La investigación Y publicación científico-técnica multidisciplinaria)*., 8(1), 172-185. Obtenido de <https://www.scielo.org.mx/pdf/dilemas/v8nspe2/2007-7890-dilemas-8-spe2-00026.pdf>
- Marcillo-Cedeño, C. A., Aguilar-Guijarro, C. L., & Gutiérrez-Jaramillo, N. D. (2021). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *Digital Publisher CEIT*, 6(32588-0705), 87-106. doi:10.33386/593dp.2021.3.544
- Ministerio de Telecomunicaciones y de la Sociedad de la Información. (14 de Enero de 2022). *Absolución de consultas jurídicas de mercado de valores*. Obtenido de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros: <https://www.gob.ec/scvs/tramites/absolucion-consultas-juridicas-mercado-valores>
- Mogollón Gómez, J. (2020). La gestión de cobranza y su impacto en la gerencia financiera de la empresa PETROPERÚ S.A. *Revista de Investigación Científica PURIQ*, 3(1), 151-164. doi:10.37073/puriq.3.1.121
- Murillo-Robles, M. A., & Palacios-Cedeño, N. M. (2022). Cartera vencida y la liquidez de la empresa Camposanto y Exequiales Jardines de la Paz Jipijapa, periodo 2019-2020. *Revista Dominio de las Ciencias*, 8(2), 185-205. doi:10.23857/dc.v8i2.2750
- Párraga Franco, S. M., Pinargote Vázquez, N. F., García Álava, C. M., & Zamora Sornoza, J. C. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores.*, 1-24. Obtenido de [scielo.org.mx/pdf/dilemas/v8nspe2/2007-7890-dilemas-8-spe2-00026.pdf](https://www.scielo.org.mx/pdf/dilemas/v8nspe2/2007-7890-dilemas-8-spe2-00026.pdf)
- Peñafiel Nivelá, G. A., Acurio Armas, J. A., Manosalvas Gómez, L. R., & Burbano Castro, B. E. (2020). Formulación de estrategias para el desarrollo empresarial de la constructora Emanuel en el cantón La Maná. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(4), 45-55. Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000400045

- Rivera Mena, L. A. (17 de Septiembre de 2019). *Indicadores financieros para el sector alimentos y bebidas de las pequeñas y medianas empresas del distrito metropolitano de Quito*. Obtenido de Repositorio Digital - EPN:
<https://bibdigital.epn.edu.ec/bitstream/15000/20474/1/CD%209961.pdf>
- Rojas López, M. D., Valencia , S. M., & Jiménez Gómez , L. M. (2021). Análisis de indicadores financieros en los procesos de licitación en Colombia. *Revista Ingenierías Universidad de Medellín*, 20(39), 213-229.
 doi:<https://doi.org/10.22395/rium.v20n39a12>
- Romero, D., Sánchez, S., & Rincón, Y. (2020). Estrategia y ventaja competitiva: Binomio fundamental para el éxito de pequeñas y medianas empresas. *Revista de Ciencias Sociales (Ve)*, XXVI(4), 465-473. Obtenido de
<https://www.redalyc.org/journal/280/28065077034/28065077034.pdf>
- Sánchez-Arteaga, A. A. (2022). El análisis financiero: Un instrumento de evaluación financiera en la empresa La Fabril. *Revista Científica Multidisciplinaria SAPIENTIAE*, 5(10), 2-20. doi:10.56124/sapientiae.v5i10.0050
- Servicios de Rentas Internas. (19 de Diciembre de 2019). *LEY DE REGIMEN TRIBUTARIO INTERNO, LRTI*. Obtenido de LEY DE RÉGIMEN TRIBUTARIO INTERNO.
- Ulloa Lozano, L. S. (2020). *RECUPERACIÓN DE CARTERA Y SU RELACIÓN CON LA RENTABILIDAD DE UNA EMPRESA HOTELERA, PERÍODO 2017-2018*. Obtenido de Repositorio Digital de la UTMACH:
<https://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/15545?mode=full>
- Vásquez Villanueva, C. A., Terry Ponte, O. F., Huaman Tito, M. J., & Cerna Carrazco, C. S. (2021). RATIOS DE LIQUIDEZ Y CUENTAS POR COBRAR: ANÁLISIS COMPARATIVO DE LAS EMPRESAS DEL SECTOR LÁCTEO QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE VALORES DE LIMA. *Revista Científica "Visión de Futuro"*, 25(2), 195-208. doi:10.36995/j.visiondefuturo.2021.25.02R.006.es
- Zambrano Farías, F. J., Sánchez-Pacheco, M. E., & Correa-Soto, S. R. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 235 - 249.
 doi:10.17163/ret.n22.2021.03
- Zambrano-Farías, F. J., Sánchez-Pacheco, M. E., & Correa-Soto, S. R. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 235-249. Obtenido de
<http://scielo.senescyt.gob.ec/pdf/retos/v11n22/1390-6291-Retos-11-22-00235.pdf>