



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Evaluación de la liquidez en la empresa FERTIBAL-ECUADOR CIA LTDA
en tiempos de pandemia COVID-19.**

**ECHEVERRIA MALDONADO EVELYN MISHEL
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**ROGEL RIVERA GINGER JAMILETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2022**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**Evaluación de la liquidez en la empresa FERTIBAL-ECUADOR
CIA LTDA en tiempos de pandemia COVID-19.**

**ECHEVERRIA MALDONADO EVELYN MISHEL
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**ROGEL RIVERA GINGER JAMILETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**MACHALA
2022**



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS DE CASOS

**Evaluación de la liquidez en la empresa FERTIBAL-ECUADOR
CIA LTDA en tiempos de pandemia COVID-19.**

**ECHEVERRIA MALDONADO EVELYN MISHEL
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

**ROGEL RIVERA GINGER JAMILETH
LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

JARAMILLO PAREDES MARCIA FABIOLA

**MACHALA
2022**

EVALUACIÓN DE LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA FERTIBAL-ECUADOR CIA. LTDA. EN TIEMPO DE PANDEMIA COVID-19

por Evelyn Mishel Echeverría Maldonado
Ginger Jamileth Rogel Rivera

Fecha de entrega: 09-may-2023 03:53p.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 2027358198

Nombre del archivo: D2-2022-TRAB-TIT-ECHEVERR_A_EVELYN_ROGEL_GINGER.docx (83.9K)

Total de palabras: 8215

Total de caracteres: 43451

EVALUACIÓN DE LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA FERTIBAL-ECUADOR CIA. LTDA. EN TIEMPO DE PANDEMIA COVID-19

INFORME DE ORIGINALIDAD

4%

INDICE DE SIMILITUD

4%

FUENTES DE INTERNET

0%

PUBLICACIONES

1%

TRABAJOS DEL ESTUDIANTE

FUENTES PRIMARIAS

1	repositorio.utmachala.edu.ec	1%
	Fuente de Internet	
2	prezi.com	1%
	Fuente de Internet	
3	idoc.pub	1%
	Fuente de Internet	
4	Submitted to Universidad Técnica de Machala	1%
	Trabajo del estudiante	
5	de.slideshare.net	< 1%
	Fuente de Internet	
6	issuu.com	< 1%
	Fuente de Internet	
7	www.slideshare.net	< 1%
	Fuente de Internet	

Excluir citas

Activo

Excluir coincidencias < 20 words

Excluir bibliografía

Activo

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

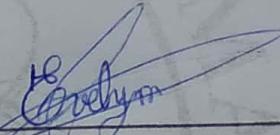
Las que suscriben, ECHEVERRÍA MALDONADO EVELYN MISHEL y ROGEL RIVERA GINGER JAMILETH, en calidad de autoras del siguiente trabajo escrito titulado Evaluación de la liquidez en la empresa FERTIBAL-ECUADOR CIA LTDA en tiempos de pandemia COVID-19., otorgan a la Universidad Técnica de Machala, de forma 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.

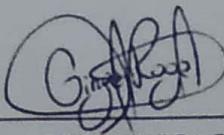
Las autoras como garantes de la autoría de la obra y en relación a la misma, declaran que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asumen la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

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.



ECHEVERRÍA MALDONADO EVELYN MISHEL

0750544835



ROGEL RIVERA GINGER JAMILETH

0707078457

DEDICATORIA

El presente trabajo de titulación se lo dedico primeramente a Dios, por brindarme la sabiduría y la fuerza necesaria para poder cumplir con mis metas propuestas.

A mis padres Darwin Rogel y Maritza Rivera, por estar siempre presentes en cada etapa de mi vida, y con su dedicación y esfuerzo me han apoyado en todo mi proceso académico.

A mi esposo Dario por el apoyo, por estar siempre presente y brindarme su amor y su comprensión a lo largo de mi carrera profesional.

A mis hermanos Darwin, Jandry y Diogo que son parte fundamental en mi vida y con su cariño me han ayudado a convertirme en la mujer que soy.

A mis abuelitos maternos y mi abuelito paterno quien me cuida desde el cielo, a mi tía Marbel quien ha estado presente con sus consejos y a quien le tengo un gran cariño.

A mis tíos Rody, Javier y Maribel quienes se han hecho presentes con su apoyo en este proceso.

Ginger Jamileth Rogel Rivera

Este arduo y extenso trabajo está dedicado a mi familia, todos y cada de ellos son la base fundamental de mi vida, de mi crecimiento personal y académico, me han brindado su sabiduría, sus consejos, su experiencia, su amor y los impulsos para continuar día a día para alcanzar todas mis metas y objetivos, sin ellos no hubiese llegado a este punto de mi vida.

A mis amigas Ginger, Angie y Johanna, empezamos juntas este camino y hemos compartido casi 5 años de amistad, aventuras, alegrías, tristezas y nos hemos mantenidos firmes para cumplir con esta meta.

A mis amigos Denilson y Wilmer, que siempre están presentes para brindarme su amistad, su apoyo, sus consejos y momentos de hazaña.

A mí misma, por mantenerme firme y perseverante, y no decaer cuando se presentaron las oportunidades.

A Dios, porque sin él nada de esto hubiera sido posible.

Evelyn Mishel Echeverría Maldonado

AGRADECIMIENTO

Primeramente, quiero agradecer a Dios por todas las bendiciones que ha derramado en mí, por darme la paciencia, la fuerza y la sabiduría para lograr cada uno de mis objetivos. A mis padres Darwin y Maritza, quienes son pilar fundamental en mi vida, agradezco por su amor, paciencia, consejos y su apoyo incondicional, por todo el esfuerzo que han hecho para poder lograr mis metas, por nunca rendirse y luchar junto a mí.

A mi esposo Dario, por el apoyo a lo largo de mi vida académica y el amor que siempre me ha brindado, por impulsarme para seguir adelante cuando decaía.

A mis hermanos Darwin, Jandry y Diogo, a quienes amo y por estar conmigo siempre y quienes, con su cariño y consejos, me han enseñado a ser una mejor persona.

A mi tutora, Ing. Marcia Jaramillo, quien con su paciencia y dedicación nos guio a lo largo de este proceso académico.

A mi compañera y gran amiga Evelyn, quien ha estado conmigo desde el inicio de mi vida universitaria, por el apoyo, sus consejos y el cariño que me ha brindado.

A la Universidad Técnica De Machala quien me acogió y la cual considero mi segundo hogar, a los docentes que me han impartido sus conocimientos a lo largo de la carrera.

Ginger Jamileth Rogel Rivera

Quiero expresar mi más profunda gratitud a mi tía María, ella es la persona que me formó y educó para convertirme en una gran persona y mujer, con la ayuda de Maritza, Marjorie y Nathaly, mis hermanas, que contribuyeron en todos y cada uno de los aspectos de mi vida.

A mi tutora, Ing. Marcia Jaramillo, que estuvo presente para guiarnos durante este proceso investigativo con sus enseñanzas y paciencia.

A los docentes que conocí a lo largo de mi formación académica, por brindarme sus conocimientos, sabiduría y consejos en ciertas ocasiones.

A mi amiga y compañera, Ginger, por darme ese impulso cuando lo necesitaba, el apoyo, los consejos y sobre todo por logramos culminar este proceso juntas.

A mis amigos de aula, conocer personas increíbles es uno de los placeres que se puede disfrutar por largos años.

A Dios, por darme la fuerza necesaria, la perseverancia, la paciencia y la valentía de aceptar cada reto en mi vida.

Evelyn Mishel Echeverría Maldonado

RESUMEN

En el presente trabajo de investigación se analizará los efectos causados por la poca disponibilidad de liquidez en tiempos de pandemia del covid-19. Se evaluará la disponibilidad de liquidez con la que cuenta la empresa “FERTILIZANTES EFICIENTES BALANCEADOS FERTIBAL-ECUADOR” CIA. LTDA. para poder identificar cuáles fueron los efectos financieros que trajo consigo la pandemia del Covid-19. De igual modo se analizará el manejo de las políticas para la recuperación de las cuentas por cobrar, lo cual provoca que se presente un cumplimiento tardío de sus obligaciones con los proveedores, lo que trae consigo la reducción de utilidades, debido a que no se contaba con los recursos suficientes para el desarrollo operacional. Para poder conocer la situación financiera en la que se encuentra la empresa se procedió a la aplicación de los indicadores financieros, y a la realización de los análisis tanto horizontal como el análisis vertical realizando la comparación de los periodos 2020 y 2021, adicionalmente a los cálculos mencionados se aplicó una entrevista a la contadora con la finalidad de tener más información que ayude a la interpretación de los resultados obtenidos y a determinar las decisiones que todo la empresa en cuanto a su financiamiento dentro del período de la emergencia sanitaria. Este trabajo de titulación tiene un enfoque cuantitativo debido a la aplicación de fórmulas y cálculos, el paradigma que se escogió fue el positivismo ya que va acorde al tema en cuestión y se empleara el método analítico sintético el mismo que se trata en la descomposición de sus partes y realizar un análisis o síntesis de manera individual de cada uno de las ratios financieras que se está considerando, y por último el tipo de investigación aplicada es la descriptiva lo cual permite obtener información en base a la observación. La búsqueda bibliográfica fue fundamental para el desarrollo de la investigación y conocer lo que mencionan los diferentes auditores en base a los temas planteados. Los resultados obtenidos demostraron que la empresa conto con liquidez a pesar de la pandemia del Covid-19 sin embargo, a diferencia del 2021 se pudo evidenciar que en el 2020 disminuyo el porcentaje de liquidez, por tal motivo, se recomienda realizar de manera semestral los análisis pertinentes, para la toma de decisiones correspondientes en cuanto a la rentabilidad que tiene la empresa. En cuanto a las cuentas por cobrar se sugirieron algunas recomendaciones que beneficien significativamente la recuperación de estas cuentas y que la empresa pueda convertir de manera más rápida y eficiente el efectivo, lo que permitirá cumplir con las obligaciones corto plazo con las que cuenta el ente económico,

se notó que en cuanto al período de pago se tiene que tomar medidas que ayuden a estabilizar la situación de la empresa, debido a la aplicación de los respectivos cálculos se evidencio que a pesar de que la empresa no entro en mora tiene que tomar medidas para prevenir cualquier tipo de inconveniente que se puede presentar con los proveedores.

Palabras Claves: Liquidez, Indicadores Financieros, Covid-19, Análisis Financieros, Efectos financieros.

ABSTRACT

In the present research work, the availability of liquidity that the company "FERTILIZANTES EFFICIENTES BALANCEADOS FERTIBAL-ECUADOR" CIA. LTDA. in order to identify the financial effects of the Covid-19 pandemic. In the same way, the management of the policies for the recovery of accounts receivable will be analyzed, which causes late compliance with its obligations with suppliers, which brings with it the reduction of profits, due to the fact that it was not counted. with sufficient resources for operational development. In order to know the financial situation in which the company is located, the financial indicators were applied, and both the horizontal analysis and the vertical analysis were carried out, comparing the periods 2020 and 2021, in addition to the aforementioned calculations. An interview was applied to the accountant in order to have more information to help interpret the results obtained and to determine the decisions that the entire company regarding its financing within the period of the health emergency. This titling work has a quantitative approach due to the application of formulas and calculations, the paradigm that was chosen was positivism since it is consistent with the subject in question and the synthetic analytical method was used, the same one that is treated in the decomposition of its parties and carry out an analysis or synthesis individually of each of the financial ratios that are being considered, and finally the type of applied research is descriptive, which allows obtaining information based on observation. The bibliographic search was fundamental for the development of the investigation and to know what the different auditors mention based on the issues raised. The results obtained showed that the company had liquidity despite the Covid-19 pandemic, however, unlike in 2021, it was possible to show that in 2020 the percentage of liquidity decreased, for this reason, it is recommended to carry out the semi-annual pertinent analysis, for the corresponding decision-making regarding the profitability of the company. Regarding accounts receivable, some recommendations were suggested that significantly benefit the recovery of these accounts and that the company can convert cash more quickly and efficiently, which will allow it to meet the short-term obligations of the economic entity. , it was noted that regarding the payment period, measures must be taken to help stabilize the situation of the company, due to the application of the respective calculations it was evidenced that even though the company did not enter into

default, it has to take measures to prevent any type of inconvenience that may arise with suppliers.

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

ÍNDICE DE CONTENIDOS

DEDICATORIA	5
AGRADECIMIENTO	6
RESUMEN	7
ABSTRACT	9
INTRODUCCIÓN	15
CAPÍTULO 1. GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO	17
1.1 DEFINICIÓN Y CONTEXTUALIZACIÓN DEL OBJETO DE ESTUDIO 17	
1.2 HECHOS DE INTERÉS	20
1.2.1 Liquidez.....	20
1.2.2 Efectos Financieros	20
1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN	21
1.3.1 Objetivo General	21
1.3.2 Objetivos Específicos	21
CAPÍTULO II: FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA - EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO	22
2.1 DESCRIPCIÓN DEL ENFOQUE EPISTEMOLÓGICO DE REFERENCIA	22
2.2. BASES TEÓRICAS DE LA INVESTIGACIÓN	24
2.2.1 Liquidez.....	24
2.2.2 Indicadores de liquidez.....	24
2.2.3 Liquidez Corriente.....	24
2.2.4 Prueba Ácida	24
2.2.5 Políticas de Cobro.....	25
2.2.6 Indicadores de Actividad.....	25
2.2.7 Rotación de Inventarios.....	25
2.2.8 Período Promedio de Cobro	25
2.2.9 Período Promedio de Pago	26
2.2.10 Rotación de los Activos Totales	26
2.2.11 Efectos Financieros	26
2.2.12 Rendimiento de los Ingresos	26
2.2.13 Indicadores Rentabilidad	27
2.2.14 Margen de Utilidad Bruta.....	27
2.2.15 Margen de Utilidad Operativa	27

2.2.16 Margen de Utilidad Neta	27
2.2.17 Rendimiento sobre los Activos Totales	27
2.2.18 Rendimiento sobre el Patrimonio	28
2.2.19 Toma de decisiones	28
2.2.20 Decisiones de Inversión.....	28
2.2.21 Decisiones de Financiamiento	28
2.2.22 Efectos financieros sobre la liquidez y rentabilidad.....	28
2.2.23 Análisis Financiero	29
2.2.24 Análisis Horizontal	29
2.2.25 Análisis Vertical	29
CAPÍTULO III: PROCESO METODOLÓGICO	30
3.1 DISEÑO O TRADICIÓN DE LA INVESTIGACIÓN SELECCIONADA... 30	
3.1.1 Enfoque Cuantitativo.....	30
3.1.2 Paradigma Positivista	30
3.1.3 Métodos de Investigación.....	31
3.1.4 Tipo de Investigación Descriptiva.....	31
3.1.5 Diseño no experimental y De campo.....	31
3.1.6 Técnica de aplicación de revisión bibliográfica / entrevista / observación ...	32
3.2 SISTEMA DE CATEGORIZACIÓN EN EL ANÁLISIS DE DATOS	33
CAPÍTULO IV: RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN	36
4.1 DESCRIPCIÓN Y ARGUMENTACIÓN TEÓRICA DE RESULTADOS .. 36	
4.1.1 Evaluación de la eficiencia de las políticas con respecto a las cuentas por cobrar mediante la aplicación de indicadores financieros, en el proceso de verificación de cumplimiento de otras obligaciones	36
4.1.2 Determinación del rendimiento de ingresos, a través del estudio de los indicadores financieros, para la toma de decisiones y su influencia en la sobre las utilidades.....	44
4.2 CONCLUSIONES	60
4.3 RECOMENDACIONES	61
BIBLIOGRAFÍA	62
ANEXOS	70
Anexo 1: Matriz de Diseño de Investigación	71
Anexo 2: Matriz de Operalización de Variables.....	72
Anexo 3: Modelo de Entrevista	74

Anexo 4: Cálculos de los Indicadores Financieros – Periodo 2020	76
Anexo 5: Cálculos de los Indicadores Financieros – Periodo 2021	79
Anexo 6: Cálculos de Análisis Horizontal.....	82
Anexo 7: Cálculos de Análisis Vertical 2020.....	84
Anexo 8: Cálculos de Análisis Vertical 2021	86
Anexo 9: Petición dirigida al Representante Legal	88
Anexo 10: Aceptación por parte del Representante Legal	89
Anexo 11: RUC de la Empresa.....	90
Anexo 12: Fotografías de la aplicación de la Encuesta a la Contadora de la empresa	92

INDICE DE TABLAS

Tabla 1 Estado de Situación Financiera de los Períodos 2020 y 2021 de la Empresa Fertibal - Ecuador	36
Tabla 2 Estado de Resultados Integral de los Períodos 2020 y 2021 de la Empresa Fertibal – Ecuador	39
Tabla 3 Indicadores de Liquidez aplicados a la Empresa Fertibal – Ecuador, periodos 2020 y 2021	40
Tabla 4 Indicadores de Actividad aplicados a la Empresa Fertibal – Ecuador, periodos 2020 y 2021	41
Tabla 5 Indicadores de Rentabilidad aplicados a la Empresa Fertibal – Ecuador, periodos 2020 y 2021	44
Tabla 6 Comparación de indicadores de liquidez y rentabilidad aplicados a la Empresa Fertibal – Ecuador, periodos 2020 y 2021	47
Tabla 7 Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de la Empresa Fertibal – Ecuador, periodos 2020 y 2021	48
Tabla 8 Análisis Horizontal del Estado de Resultados Integral de la Empresa Fertibal – Ecuador, periodos 2020 y 2021	51
Tabla 9 Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la Empresa Fertibal – Ecuador, periodo 2020.....	52
Tabla 10 Análisis Vertical del Estado de Resultados Integral de la Empresa Fertibal – Ecuador, periodo 2020.....	54
Tabla 11 Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la Empresa Fertibal – Ecuador, periodo 2021	55
Tabla 12 Análisis Vertical del Estado de Resultados Integral de la Empresa Fertibal – Ecuador, periodo 2021	57

INTRODUCCIÓN

La liquidez es uno de los factores fundamentales dentro de las empresas, a base de esta el negocio puede realizar sus actividades normales. La limitada disponibilidad de liquidez es uno de los problemas más comunes que se ha podido evidenciar dentro de los diferentes entes económicos, ante la emergencia sanitaria del COVID-19 una gran cantidad de empresas se vieron afectadas provocando así un descenso en los ingresos y por ende se generó el cumplimiento tardío para el pago de sus obligaciones.

La presente investigación tiene como objetivo evaluar la liquidez de la empresa “FERTILIZANTES EFICIENTES BALANCEADOS FERTIBAL-ECUADOR” CIA. LTDA. en los periodos 2020 - 2021 para poder identificar los inconvenientes suscitados por la pandemia del COVID-19, mediante la aplicación de los indicadores financieros respectivos.

La metodología empleada para este trabajo de investigación es cuantitativa. Debido a la aplicación de las distintas fórmulas para poder determinar los indicadores financieros los datos requeridos serán extraídos de los estados financieros de la empresa. Del mismo modo la búsqueda bibliográfica, de donde se obtendrá información útil para la interpretación de los resultados obtenidos.

Para el desarrollo de la investigación se tomó como referencia principal el libro de Lawrence Gitman y Chad Zutter el cual se titula “Principios de Administración Financiera” donde se menciona que la aplicación de los indicadores financieros es fundamental para conocer cuál es la situación actual en la que se encuentra la empresa, permitiéndonos así conocer los niveles de liquidez y los efectos que trae consigo la poca disponibilidad de la misma. De igual modo el libro permite conocer las bases teóricas de los demás términos a tratar dentro de la investigación.

Acorde a la información proporcionada por la empresa “FERTILIZANTES EFICIENTES BALANCEADOS FERTIBAL-ECUADOR” CIA. LTDA. se determina que la liquidez a tenido una variación en cuanto a los periodos 2020 y 2021, y de igual manera se presentó un pequeño grado de dificultad para cumplir con aquellas

obligaciones, sin embargo, la empresa se mantuvo laborando constantemente durante la pandemia del covid-19.

Acorde a los hallazgos de investigación, se necesita reformar las políticas de cobros para una pronta recuperación de la cartera y de esta manera contar con mayor fluidez de efectivo, para poder cumplir con aquellas obligaciones presentes a corto plazo. Realizar constantemente la aplicación de los indicadores financieros en una opción para poder conocer donde la empresa presente falencias con la finalidad de mejorarlas y realizar una correcta toma de decisiones.

El presente trabajo se encuentra estructurado de la siguiente forma:

- Capítulo I, está conformado por la definición y contextualización del objeto de estudio tomando en consideración el planteamiento del problema de manera macro, meso y micro; al igual que los hechos de interés que hacen mención a los antecedentes de la investigación en conjunto con los objetivos a cumplir.
- Capítulo II, corresponde a la justificación tanto teórica como epistemológica, es decir, una explicación detallada del paradigma de la investigación y la conceptualización de las bases teóricas que parten de la matriz de operacionalización de variables.
- Capítulo III, es la exposición sobre el proceso metodológico con el que se desarrolló la investigación en base al diseño de investigación aplicada, el procedimiento que se ejecutó para la recolección de datos y el sistema de categorización en el análisis de los datos.
- Capítulo IV, se exhiben los resultados de la investigación con su respectiva argumentación, al igual que las conclusiones que son elaboradas en base a los objetivos de este trabajo y las recomendaciones para resarcir la situación planteada en esta investigación.

CAPÍTULO 1. GENERALIDADES DEL OBJETO DE ESTUDIO

1.1 DEFINICIÓN Y CONTEXTUALIZACIÓN DEL OBJETO DE ESTUDIO

En un contexto mundial, el crecimiento de las empresas se va formando día a día con cada una de las decisiones que se deben tomar para el desarrollo financiero positivo y para ello un factor clave e indispensable es la liquidez, este aspecto es un pilar fundamental que permite determinar la capacidad de una empresa, indistintamente de su actividad económica, para convertir y producir dinero en efectivo con el fin de mantener la continuidad de las operaciones en la empresa y saldar aquellos pasivos a corto plazo que sirven de apoyo para llevar a cabo distintas actividades.

La liquidez implica conocer los fondos económicos o en otras palabras dinero en efectivo destinado para cubrir las obligaciones o compromisos adquiridos en un determinado plazo de vencimiento (Marcillo Cedeño et al., 2021). De esta manera, se muestra la importancia de conocer de donde nace o cuales son los recursos, aspectos y/o rubros que ayudan a consolidar la liquidez de una empresa; así mismo se debe tener en cuenta que la disminución de este componente trae consigo grandes consecuencias que pueden desestabilizar a cualquier organización.

Uno de los casos más resaltantes es el de la Inmobiliaria China Evergrande Group, fue considerada una de las más grandes constructoras de este sector por su gran capacidad de ventas teniendo a su cargo 200.000 empleados y cerca de 3.8 millones de empleados indirectos, sin embargo en el tercer trimestre del 2020 la empresa dio a conocer sus problemas de liquidez debido a la disminución de las ventas de viviendas ocasionadas por la pandemia del covid-19 por lo que para inicios del 2021 presentó una deuda que asciende a \$300.000 millones, mostrando así el incumplimiento de obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores y con los propietarios de viviendas, la calificación crediticia tuvo una considerable disminución, el valor de sus acciones bajó a un 75%, sin mencionar el declive de las ganancias netas, ahora Evergrande es considerado la inmobiliaria más endeudada del mundo después de haber estado en la cúspide (Deev et al., 2022)

Otro de los sucesos importantes ocurrió en España, en el año 2020 entre los meses de abril a diciembre donde varias organizaciones mostraron la necesidad de requerir más liquidez para su funcionamiento, estas corresponden al 70% de entidades no financieras (Blanco Escolar et al., 2021). El porcentaje de empresas es notorio, las mismas tuvieron que recurrir a tomar una decisión para afrontar esta necesidad, accedieron a los créditos o préstamos bancarios con el fin de saldar sus adeudos más cercanos, pero incrementando su endeudamiento a largo plazo.

En América Latina a mediados del 2020, varios países presentaron situaciones problemáticas debido a la caída de sus ingresos provenientes de los inventarios o la actividad que realizaban para el cumplimiento de sus obligaciones tanto financieras como salariales, uno de ellos es el caso de Argentina donde el 44% de las empresas industriales no contaban con la liquidez suficiente para retribuir el sueldo de sus empleados, también se encuentra la situación de Brasil donde las empresas industriales correspondientes al 76% tuvieron que detener sus actividades de producción por falta de dinero, por otro lado en Panamá mostró un -99.4% de ingresos correspondientes a empresas hoteleras dando como resultado la imposibilidad de continuar con sus actividades empresariales (Naciones Unidas Comisión Económica para América Latina y el Caribe, 2020). (Naciones Unidas Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL], 2020).

Las actividades económicas en Ecuador son en base a 3 sectores principales, el sector primario que está conformado por la agricultura, caza, pesca, minería, ganadería y la silvicultura y es considerado el sector más importante para el desarrollo de la economía ya que destaca por la calidad de sus productos exportados como el banano, cacao, camarón, flores, entre otros; el sector secundario que engloba los procesos industriales, es decir la transformación de las materias primas y por último el sector terciario que envuelve a las actividades que prestan servicios a la sociedad en general.

Uno de los sectores afectados por este virus es el agrícola en donde las compañías dedicadas a la producción de banano mostraron una merma de este producto en vista de que el país y el mundo atravesó por una crisis de salud pública, también conocido como COVID-19 (Apolo Aguilar et al., 2021), estas empresas se vieron en la necesidad de

tomar decisiones drásticas para poder salir a flote, pero sin su inventario, que es el rubro más líquido que poseen presenta reducciones significativas, no pueden cubrir obligaciones a corto plazo que son la base para el desarrollo de sus actividades.

La poca disponibilidad de liquidez es uno de los problemas principales presentes en los distintos entes económicos tras la pandemia del COVID-19, tomando en consideración a la empresa “FERTILIZANTES EFICIENTES BALANCEADOS FERTIBAL-ECUADOR” CIA. LTDA., la cual se dedica a la comercialización al por mayor de productos de materias primas agrarias y agropecuarias, al igual que elementos químicos, la misma que se vio afectada por la emergencia sanitaria, en el aspecto de la limitada liquidez causando bajo rendimiento en los ingresos y la recuperación lenta de las cuentas por cobrar lo que conlleva al cumplimiento tardío de las obligaciones con proveedores, las mermas de inventario y las reducciones de utilidades.

1.2 HECHOS DE INTERÉS

1.2.1 Liquidez

La investigación realizada por Naula et al. (2019), sobre la liquidez de los mercados accionarios, los autores mencionan que las medidas de liquidez tienen el poder de incidir en el desarrollo de la economía, es decir, causa un impacto significativo en el crecimiento económico, en caso que los niveles de esta sean bajos la empresa se verá afectada directamente, puesto que no podrá realizar sus actividades económicas normales y a su vez no podría cumplir con sus obligaciones de corto plazo a tiempo, el mercado de capitales es considerado como un suministrador de liquidez. Los autores consideran que las ratios son fundamentales para analizar la liquidez.

Según lo investigado por los autores Marcillo et al. (2021) sobre el análisis financiero, mencionan que los indicadores de liquidez junto con otros indicadores son de suma importancia para la realización de un estudio financiero en cualquier empresa, ya sea esta, industrial, comercial o prestadora de servicios, permitiendo conocer cuál es la situación financiera en la que se encuentra la empresa actualmente, esto concluye que cuando se estudia los indicadores financieros se muestra una parte fundamental de la información financiera, facilitando la identificación de posibles problemas presentes dentro de este ente económico.

El estudio realizado por Zambrano et al. (2021), sobre el tema del análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez, mencionan que la liquidez corriente incurre directamente para la generación de la rentabilidad, de igual modo mencionan que los indicadores financieros antes nombrados tienen una importancia significativa para conocer cuál es el rendimiento de las empresas, en el caso de los autores analizan el rendimiento y la liquidez de las microempresas en el Ecuador, utilizando los conocidos ratios financieros, estos ayudan a la toma de decisiones administrativas.

1.2.2 Efectos Financieros

El estudio realizado por Escobar Arias (2018) sobre el crecimiento económico y los flujos de efectivo se menciona que la liquidez es uno de los rubros importantes para poder realizar inversiones, por tal motivo por no contar con la liquidez suficiente no se podrá

realizar inversiones tanto en inventarios como en activos que ayuden al crecimiento económico de la entidad, y se tiene que tomar ciertas decisiones para el mejor el rendimiento de dicho ente económico.

La investigación ejecutada por los autores Periche Delgado et al. (2020) sobre la morosidad ante la pandemia del Covid-19 mencionan que uno de los efectos que se da por la poca disponibilidad de liquidez es el cumplimiento tardío de sus obligaciones a corto plazo, esto trae consigo ciertas dificultades para la gestión financiera de la entidad, el incumplimiento de los pagos representa un riesgo significativo y a su vez afecta la rentabilidad de la entidad.

La investigación realizada por García Aguilar et al. (2017) sobre la importancia de la administración del capital mencionan que el tiempo que tarda la empresa en recuperar su dinero, es decir, las cuentas por cobrar es el cumplimiento del ciclo del efectivo, por tal motivo uno de los efectos negativos es los cierres de las empresas debido a la falta de liquidez y al no contar con liquidez no se podrá solventar para seguir realizando sus actividades operacionales.

1.3 OBJETIVOS DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1 Objetivo General

- Evaluar la disponibilidad de liquidez en la empresa “FERTILIZANTES EFICIENTES BALANCEADOS FERTIBAL-ECUADOR” CIA. LTDA. como resultado de la pandemia del COVID-19, para determinar los efectos financieros.

1.3.2 Objetivos Específicos

- Evaluar la eficiencia de las políticas del rubro de cuentas por cobrar, a través de la aplicación de indicadores financieros, para verificar el cumplimiento de otras obligaciones.
- Determinar el rendimiento de los ingresos, a través del estudio de los indicadores financieros, para la toma de decisiones con respecto a las utilidades.

CAPÍTULO II: FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA - EPISTEMOLÓGICA DEL ESTUDIO

2.1 DESCRIPCIÓN DEL ENFOQUE EPISTEMOLÓGICO DE REFERENCIA

Thomas Samuel Kuhn, fue un filósofo que planteó, a través de una de sus obras más reconocidas denominada *La estructura de las revoluciones científicas*, el término de paradigma, de acuerdo con Miranda Beltrán & Ortiz Bernal (2020) establecen que el paradigma es aquella perspectiva que permite dar soluciones a problemas que surgen en este mundo, partiendo de creencias y metodologías que se han concebido con la acumulación de saberes.

Una de los paradigmas a abordar es el positivismo, una corriente filosófica estrechamente relacionada con el área de las matemáticas por su forma de establecer la verdad aplicando métodos cuantitativos que permiten descartar todo aquello que no nace de la relación causa-efecto (Guamán Chacha et al., 2020).

Con los diferentes paradigmas de investigación se contribuye a la concepción epistemológica, la misma que busca la comprobación del conocimiento a través de los diferentes procesos investigativos para generar ciencia que contribuye al conocimiento humano y de la sociedad en general (Álava Zambrano et al., 2019).

El presente trabajo de investigación se va a desarrollar bajo el paradigma del positivismo, puesto que se realizará la aplicación de fórmulas matemáticas con respecto a los indicadores financieros de liquidez, actividad y rendimiento, proporcionando datos porcentuales que permitirán establecer resultados y emitir un criterio sobre la información financiera de la empresa.

Para el Autor Suárez en el año de 1977 la liquidez es definida como los niveles de incertidumbre que tiene la empresa en cuanto a la disponibilidad del dinero de forma inmediata para cubrir con sus compromisos presentes.

El autor Alfonso Rodríguez en el año de 1980, en su artículo sobre el análisis de la liquidez, menciona que la liquidez es la disponibilidad financiera que tiene la empresa

para el cumplimiento de sus obligaciones, en un tiempo determinado siempre y cuando este sea en un lapso corto. Para el estudio más específico de la liquidez se tiene que analizar tanto los pagos como los ingresos del ente económico.

Para el autor Enrique Marshall en el año de 1989 los efectos financieros que se presentan dentro de las empresas son causados por la escases de efectivo y la poca eficiencia para su asignación, lo que provoca una disminución en los ingresos de las entidades afectando así su situación económica.

2.2. BASES TEÓRICAS DE LA INVESTIGACIÓN

2.2.1 Liquidez

La liquidez es aquella capacidad que tiene el ente económico de poder generar de manera más rápida el efectivo, tiene gran influencia dentro de las empresas, debido a que es considerada como una de las herramientas más importantes para poder identificar y a su vez controlar el pago oportuno de las deudas que se tiene con los respectivos proveedores (Vásquez Villanueva et al., 2021).

2.2.2 Indicadores de liquidez

Existen algunas formas en las que se puede calcular la liquidez entre las que se encuentra la liquidez corriente y la prueba ácida, ayudando así a la toma de decisiones por parte de los administrativos de la empresa. El indicador de liquidez es una herramienta clave para las empresas para verificar cual es la capacidad que tiene para el debido cumplimiento de sus obligaciones mayormente a corto plazo (Fajardo Ortiz et al., 2018).

2.2.3 Liquidez Corriente

La liquidez corriente o también conocida como razón corriente es una herramienta utilizada frecuentemente por las diversas empresas, para conocer de manera más específica cuál es el desempeño de la entidad económica, este indicador deduce cuál es el grado de liquidez con el que cuenta la empresa y así mismo el efectivo que maneja para responder con alguna situación económica que se presente de manera momentánea (Armijos Solórzano et al., 2020).

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

2.2.4 Prueba Ácida

La prueba ácida es un ratio importante y muy utilizado para poder medir la liquidez de la empresa, se menciona que esta puede brindar una mejor liquidez integral. De esta manera también se alega que esta prueba ácida o conocida también como razón rápida es parecida a la liquidez corriente con la diferencia que en esta se toma en cuenta al inventario (Sáenz y Sáenz, 2019).

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo circulante (-) Inventarios}}{\text{Pasivo circulante}}$$

2.2.5 Políticas de Cobro

Las políticas de cobro son aquellas normas que establecen los directivos de las empresas para realizar y controlar los respectivos cobros a los clientes, en estas se encuentra de manera específica cómo se llevará a cabo estas cobranzas, al aplicar estas políticas se puede obtener el dinero en el tiempo establecido y de manera más segura beneficiando así a la empresa y evitando la presencia de las cuentas incobrables, los valores generados por el incumplimiento por parte de los clientes con los respectivos pagos se verán reflejados en el balance general del ente económico (Arroba Salto, et al., 2018).

2.2.6 Indicadores de Actividad

Los indicadores de actividad son aquellos que miden las entradas y salidas de la empresa, es decir, la rapidez que tiene la empresa para poder recuperar sus activos. Así mismo coopera para un buen manejo del capital, y una eficiente interpretación de la información financiera de una organización (Párraga Franco et al., 2021).

2.2.7 Rotación de Inventarios

La rotación de inventarios es uno de los índices que utilizan las empresas para determinar su nivel de actividad en base a los inventarios, de igual modo es aplicado para precisar la eficiencia que tiene el ente económico con respecto a las ventas realizadas y de la misma forma crear una perspectiva más acertada de las compras, con el objetivo de eludir el depósito de mercadería no tenga mucha salida (Carrillo Parra et al., 2018).

$$CRI = \frac{\text{Costo de bienes vendidos}}{\text{Inventarios}}$$

2.2.8 Período Promedio de Cobro

Las cuentas por cobrar son aquellas deudas adquiridas a crédito por la venta de bienes o la prestación de servicios, por tal motivo es de suma importancia su pronta recuperación con la finalidad de evitar deudas incobrables. El periodo promedio de cobro es utilizado por las empresas para poder medir el tiempo requerido por dicha entidad para la realización de las respectivas cobranzas a los clientes, de la misma manera evalúa la cantidad de veces con la que cuenta la empresa para poder realizar los cobros, al mantener un control de estas cuentas por cobrar el negocio puede gozar de un buen bienestar financiero (Carchi Arias et al., 2020).

$$\text{Período Promedio de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas diarias promedio}}$$

2.2.9 Período Promedio de Pago

El período promedio de pago es utilizado por las empresas con la finalidad de conocer los días que se demora la empresa para poder realizar los respectivos pagos a sus proveedores y con los resultados obtenidos poder crear diferentes estrategias que ayuden a regular estos pagos. La fórmula a utilizar para su respectivo cálculo es cuentas por pagar dividido para todas aquellas compras anuales de la empresa esto dividido para los 365 días del año (Buele Nugra et al., 2020).

2.2.10 Rotación de los Activos Totales

La rotación de los activos totales es indispensable para las empresas debido a que les permite medir la eficiencia con la que cuenta dicha entidad para poder generar el mayor número de ventas posibles, y de esta manera generar más ingresos, así mismo coopera para que los administrativos puedan analizar la situación financiera en la que se encuentra la empresa (Guzmán Macias, 2018).

$$\text{Rotación de los activos totales} = \frac{\text{Ventas totales}}{\text{Total de Activos}}$$

2.2.11 Efectos Financieros

Los efectos financieros son aquellos productos obtenidos de las actividades que realiza la empresa dentro de cada periodo contable (Martínez Martínez & Tamez Martínez, 2020), los mismos que se pueden determinar a través de los estados financieros dado que son el estudio de todos los sucesos ocurridos dentro del ámbito financiero (Castrellón Calderón et al., 2021).

En los estudios de

2.2.12 Rendimiento de los Ingresos

El rendimiento de los ingresos es aquella valuación con respecto al nivel de ventas que posee la empresa para obtener las utilidades o ganancias necesarias y seguir con el desarrollo continuo de sus operaciones y actividades comerciales (Aguirre Sajami et al., 2020).

2.2.13 Indicadores Rentabilidad

De acuerdo con Muñoz Briones (2018) los indicadores de rentabilidad muestran la capacidad de la empresa para producir beneficios económicos a través de sus activos, tomando en consideración las ventas o inversión realizadas, para su posterior optimización.

2.2.14 Margen de Utilidad Bruta

Dentro de este índice se toma en consideración los valores correspondientes a los ingresos exceptuados los que corresponden a impuestos, es decir, las ventas menos sus respectivos costos (Molina et al., 2018).

$$\text{Margen Bruto} = \frac{\text{Beneficio Bruto}}{\text{Ventas}}$$

2.2.15 Margen de Utilidad Operativa

El margen de utilidad operativa o margen operacional a más de tomar en cuenta el costo de venta también considera los gastos operacionales correspondientes a administración y ventas, un punto importante a resaltar es que los gastos financieros no forman parte para este cálculo (Chuquilín Bazán et al., 2019).

$$\text{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

2.2.16 Margen de Utilidad Neta

Con este índice, que toma en consideración el nivel de ventas deduciendo los costos, gastos, intereses e impuestos al igual que el dinero por acciones preferentes, muestra cada unidad monetaria sobrante en términos porcentuales (Rea Caldas et al., 2020).

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad disponible para los acciones comunes}}{\text{Ventas}}$$

2.2.17 Rendimiento sobre los Activos Totales

El objetivo de este índice con respecto a los activos es mostrar la utilidad que genera la empresa por cada dólar que posee de los activos totales, mientras mayor sea este rendimiento es mejor para la entidad (Quishpe et al., 2020).

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}}$$

2.2.18 Rendimiento sobre el Patrimonio

La finalidad de este índice es medir la rentabilidad de la empresa partiendo del capital y las utilidades que generó durante las actividades económicas, para determinar si el retorno es positivo con respecto al patrimonio (Sinche Crispín et al., 2021).

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable Total}}$$

2.2.19 Toma de decisiones

El hecho de tomar una decisión no solo es seleccionar una entre varias opciones, es saber elegir entre una opción que brinde soluciones o contribuya de cierta manera a los sucesos que se dan dentro de la empresa. Este hecho es un trabajo desarrollado por el administrador financiero, el cual está encargado de estudiar cuales son los movimientos que pueden generar un valor económico a la empresa con el fin de cumplir con los objetivos empresariales a través de las decisiones de inversión y financiamiento (Báez Roa & Puentes Montañez, 2018).

2.2.20 Decisiones de Inversión

Es la selección de fondos que se realiza respecto a los recursos económicos con el fin de canalizarlos o dirigirlos para obtener nuevos activos y continuar con el desarrollo de económico y crecimiento empresarial; es necesario considerar diferentes indicadores tales como el riesgo y presupuesto de inversión (Huacchillo Pardo et al., 2020).

2.2.21 Decisiones de Financiamiento

Este tipo de decisiones, de acuerdo con los indicadores de riesgos, políticas y evaluación financiera, permiten a la entidad la adquisición de nuevos recursos a través de la opción más viable, de acuerdo a la situación financiera de la misma (Huacchillo Pardo et al., 2020).

2.2.22 Efectos financieros sobre la liquidez y rentabilidad

Los frutos o productos tanto de la liquidez como de la rentabilidad están interrelacionados puesto su equilibrio contribuyen al desarrollo de la entidad, por ellos es importante encontrar un equilibrio que permita a la organización hacer frente a las obligaciones financieras a corto plazo mientras genera beneficios para financiar sus operaciones y el

crecimiento a largo plazo. Para determinar si los efectos son positivos o negativos se debe considerar el estado de los indicadores, es decir, si el riesgo de liquidez es mayor esto provoca un menor nivel de rentabilidad, siendo lo contrario, un menor riesgo de liquidez conduce a un mayor nivel de rentabilidad para la empresa (Guallpa Guamán y Urbina Poveda, 2021)

2.2.23 Análisis Financiero

El análisis financiero permite tener una idea clara y concisa sobre la postura de la empresa referente al desarrollo actual de las actividades, con esta información se podrá tomar decisiones que beneficien a la entidad, en caso de haber fallas corregir a tiempo y proporcionar un marco de referencia a futuro (Saldaña Maldonado & Guamán, 2019).

2.2.24 Análisis Horizontal

Este método presenta las variaciones de las cuentas contables entre un periodo y otro, las mismas que pueden ser aumentos o disminuciones, para su posterior interpretación que servirá como fundamento para la toma de decisiones; para llevar a cabo este proceso se utiliza el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados (Brossard Grenot, 2021).

2.2.25 Análisis Vertical

Este tipo de análisis permite determinar cuál es la participación que tiene una cuenta con respecto al total del grupo de cuentas dentro del mismo año, expone de manera porcentual la relación existente entre cada una de las cuentas y su total correspondiente; ya se en el Estado de Situación Financiera o en el Estado de Resultados (Brossard Grenot, 2021).

CAPÍTULO III: PROCESO METODOLÓGICO

3.1 DISEÑO O TRADICIÓN DE LA INVESTIGACIÓN SELECCIONADA

Según Monjarás Ávila et al. (2019) mencionan que el diseño de investigación son metodologías aplicadas con un fin investigativo, estos diseños son elegidos por el investigador con el fin de seleccionar el tipo de diseño que facilite el proceso.

3.1.1 Enfoque Cuantitativo

Para el desarrollo de una investigación se tiene que considerar un enfoque, el cual puede ser cualitativo o cuantitativo, o en su caso se puede utilizar ambas según como le resulte más útil al investigador para realizar un análisis más a profundidad (Amaiquema Marquez et al., 2019).

Según Muñoz Cuchca & Solís Trujillo (2021) consideran que el enfoque cuantitativo, aplica una serie de técnicas que ayudan a la recolección de datos numéricos para tener una mayor precisión de análisis. En el presente trabajo de investigación se está abordando un enfoque cuantitativo el mismo que se refiere a la utilización de mediciones numéricas, se tomó este enfoque debido a la utilización de datos que serán utilizados para aplicarlos en las debidas fórmulas de los ratios financieras y consecuente análisis horizontal y vertical, según la necesidad de los hallazgos de investigación.

3.1.2 Paradigma Positivista

De acuerdo a Águila (2020) expone que las investigaciones científicas que se fundamentan en un paradigma positivista, se basan en la obtención de datos reales que serán aplicados para realizar las debidas operaciones numéricas, las mismas que contribuyen para efectuar un análisis más específico.

En este sentido, el paradigma positivista, que orienta este trabajo propende a generar la búsqueda de datos numéricos reales de la empresa “FERTIBAL-ECUADOR” CIA. LTDA., los mismos que son empleados en las distintas fórmulas para determinar los indicadores financieros; así mismo permite desarrollar el análisis tanto vertical como horizontal, para conocer cuál es la situación financiera de la empresa.

3.1.3 Métodos de Investigación

Analítico Sintético

Según Rodríguez Jiménez & Pérez Jacinto (2017), se refieren al método analítico sintético como un método que emplea tanto el análisis como la síntesis, en el primer aspecto se basa en el desmembramiento de sus partes para facilitar el estudio de cada una de estas partes, mientras que lo referido a la síntesis comprende la unión de esas partes para poder analizarlas de manera conjunta.

Se utiliza el método analítico sintético, en esta investigación, por ende, se descomponen sus partes, es decir, se analizará de manera individual cada uno de las ratios financieras con la finalidad de conocer donde se encuentran novedades que afecten a la situación financiera de la empresa, para proseguir luego con la síntesis que conlleva a unificar la información y los resultados obtenidos para poder tener un criterio más específico.

3.1.4 Tipo de Investigación Descriptiva

Para la investigación descriptiva, Burgo Bencomo et al. (2019) la definen como una explicación de las características del fenómeno en estudio, que se obtienen a través de la observación; sin embargo, no especifica las razones por las que se dé o produce el fenómeno a investigar.

Como se mencionó en líneas anteriores se utilizará indicadores financieros de liquidez, actividad y rentabilidad, para efectuar un análisis financiero que refleja la situación de la empresa “FERTIBAL-ECUADOR” CIA. LTDA., de esto modo se describen los efectos financieros ocurridos y la relación que existe con la toma de decisiones.

3.1.5 Diseño no experimental y De campo

Los diseños que se aplican en una investigación son de suma importancia puesto que permiten establecer una planificación para obtener la información sobre el caso de estudio, por ello se va hacer la aplicación de un diseño de investigación no experimental y de campo.

De acuerdo con Baptista Lucio et al. (2014) manifiestan que la investigación no experimental es la observación de las situaciones o sucesos ocurridos del fenómeno sin generar ningún cambio en su variable independiente, para su posterior análisis.

Paralelamente Del Cid et al. (2011) refiere que la investigación de campo permite realizar una recolección de datos o información de primera, es decir acudiendo al lugar donde se desarrolla el fenómeno de estudio, en este caso específico el contexto de la investigación correspondió a la empresa “FERTIBAL-ECUADOR” CIA. LTDA.

En el proceso de la investigación se obtuvieron datos de la empresa correspondiente a la información contenida en el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de los periodos 2020 y 2021, cuyos datos permitieron la aplicación de los indicadores financieros y el posterior análisis, para determinar los efectos financieros y las decisiones que se tomaron.

3.1.6 Técnica de aplicación de revisión bibliográfica / entrevista / observación

Las técnicas e instrumentos que se aplican dentro de una investigación permiten obtener la información necesaria para el desarrollo del trabajo y conocer a profundidad sobre el tema a investigar.

La revisión bibliográfica corresponde a la identificación de contenidos científicos de textos directamente relacionados con el tema de investigación, para lo cual se aplica una selección minuciosa de artículos científicos, libros, informes, entre otros documentos de fuentes de bases indexadas que permitieron ampliar el conocimiento según el acervo de la comunidad científica (de la Lama Zubirán et al., 2022).

Así mismo es importante mencionar que otra técnica importante de la investigación científica es la entrevista la cual permitió realizar una serie de preguntas entre el entrevistador y el entrevistado, a través de un formulario de preguntas que buscan obtener datos de manera clara, precisa y más abierta sobre el objeto de estudio (Piza Burgos et al., 2019).

Otro medio de investigación es la observación, consiste en la acumulación de sucesos o situaciones que han sido observadas aplicando la percepción del investigador. Su aplicabilidad se efectuó mediante el registro sistemático y confiable en categorías y subcategorías (Baptista Lucio et al., 2014).

Es importante mencionar, que este trabajo engloba diferentes técnicas de investigación, en donde, primero se efectúa la revisión de una serie de artículos científicos, permitiendo que el trabajo tenga el debido sustento teórico para su posterior análisis práctico, continúa

con una entrevista realizada al contador de la empresa “FERTIBAL-ECUADOR” CIA. LTDA. donde se obtiene información referencial y de suma importancia para el estudio de la liquidez y los efectos financieros en los periodos 2020-2021; al igual que la observación de los estados financieros que son indispensables para para la aplicación de los indicadores y el análisis financiero.

3.2 SISTEMA DE CATEGORIZACIÓN EN EL ANÁLISIS DE DATOS

Matriz de Operacionalización

Es una estrategia de trabajo que permite hacer un desglose de las variables tanto independientes como dependientes sobre el tema de estudio, su importancia radica en que permite establecer el rumbo de la investigación para evaluar su estructura y coherencia con respecto a la investigación y los objetivos planteados (Townsend Valencia, 2021).

OPERALIZACIÓN DE VARIABLES

Título:											
EVALUACIÓN DE LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA FERTIBAL-ECUADOR CIA. LTDA. EN TIEMPO DE PANDEMIA COVID-19											
Objetivo General											
Evaluar la disponibilidad de liquidez en la empresa "FERTIBAL - ECUADOR" CIA. LTDA. como resultado de la pandemia del COVID-19, para determinar los efectos financieros.											
OBJETIVO ESPECÍFICO	VARIABLE	CONCEPTO	DIMENSIÓN	SUBDIMENSIÓN	INDICADORES	AUTORES	AÑO PUB.	RESUMEN PUB.	TÉCNICA/ INSTRUMENTO	UNIDAD INVESTIGACIÓN	
Evaluar la eficiencia de las políticas del rubro de cobros, a través de la aplicación de indicadores financieros, para verificar el cumplimiento de otras obligaciones.	Liquidez	"La variable liquidez es muy importante en las empresas, ya que resulta una herramienta para controlar la capacidad para hacerse responsable de sus deudas con terceros" (Vásquez Villanueva et al., 2021, pag. 198). Uno de los elementos para medir la liquidez son los indicadores de liquidez "indicador que demuestra la capacidad que tiene una organización, cumplen con sus obligaciones a corto plazo" (Fajardo & Soto, 2017)	Liquidez	Indicadores de Liquidez	Liquidez Corriente	Armijos Solórzano et al. (2020)	2020	En la actualidad las herramientas de gestión financiera representan mecanismos fundamentales de competitividad empresarial, permitiendo a la organización una adecuada administración de los recursos, con el propósito de mantener el capital en movimiento y aumentar la rentabilidad en las organizaciones, razón por la cual es ineludible que cuenten con instrumentos financieros que posibiliten la toma de decisiones acertadas y oportunas. Bajo esta percepción es imperante que las empresas proyecten sus estrategias apoyados en eficientes herramientas financieras. La presente investigación tiene como objetivo establecer herramientas de gestión financiera que facilite a la empresa Asociación de Servicios de Limpieza Limpio Milagro (ASOSERLIMMIL) una eficiente administración de los recursos y optimizar su rentabilidad. Desde la perspectiva metodológica la investigación fue de tipo no experimental bajo un enfoque mixto ya que se utilizaron datos cualitativos y cuantitativos; se recurrió a los métodos histórico - lógico e inductivo – deductivo. Las técnicas que se emplearon para la recolección de la información fueron: encuesta, entrevista y la matriz FODA, a partir de los resultados obtenidos se diseñó un cuadro de mando integral sustentado en las dimensiones: financieras, clientes, procesos internos, aprendizaje y conocimiento.	Observación/Guía de observación Entrevista/Cuestionario entrevista	Estados Financieros Contador	
					Prueba Ácida	Sáenz et al. (2019)	2019	Se hace una revisión e interpretación de las razones financieras de liquidez, como uno de los indicadores de uso tradicional en el análisis del estado financiero de la empresa; a través de estos, se puede detectar dificultades financieras y aplicar correctivos adecuados para solventarlas; un correcto análisis del estado financiero de la empresa orienta la toma de decisiones de la situación de la empresa: inversión, financiamiento, planes de acción; así como pronosticar el desempeño futuro de la misma.			
				Políticas de cobro	Indicadores de Actividad	Rotación de Inventarios	Carrillo Parra et al. (2018)	2018			Toda actividad productiva depende para su sostenimiento del tipo de administración que tenga y del uso de herramientas, técnicas y metodologías apropiadas que le den valor agregado y que marquen diferencia con respecto a su competencia. Partiendo de este concepto el presente trabajo investigativo se basa específicamente en el control y exploración que se realiza a las operaciones de la empresa rural PRASOL-Lácteos Santillán, utilizando como herramienta de evaluación el control financiero que se deriva en un análisis horizontal, vertical y la utilización de índices financieros que generen información clara y precisa y evalúe los resultados de la aplicación de las estrategias definidas a través de un plan, aterrizadas en el quehacer diario de las empresas, por medio de acciones operativas que se expresan matemáticamente a través de los estados financieros. Es por eso que resulta de vital importancia generar y recoger información de calidad de tal forma que tengamos seguridad que los resultados que obtenemos nos garanticen la toma de decisiones eficientes al interior de la empresa. Estos razonamientos que parecerían simples y de aplicación diaria en las grandes corporaciones, lamentablemente no son asumidas como prioritarias en las empresas rurales de nuestro medio, es por eso que este trabajo se sustenta en la gestión de una empresa rural, que se encuentra por varios años en el mercado local pero que lamentablemente no ha podido trascender a mercados naciones debido a que presentan serias falencias en su administración, lo que dificultan determinar los verdaderos problemas que limitan su crecimiento en el mercado.
						Periodo Promedio de Cobro	Carchi Arias et al (2020)	2020			Este trabajo tiene como objetivo presentar el análisis financiero de la empresa ecuatoriana COLINEAL CORPORATION CIA LTDA, a través de la aplicación de indicadores financieros de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y generación de valor, que permita mejorar la toma de decisiones en la gestión de operación, inversión y financiamiento. Así mismo, para cumplir con lo propuesto se empleó una metodología con enfoque mixto, argumentada con teorías de autores sobre los temas financieros, la investigación es tipo explicativa-longitudinal debido al análisis comparativo de los estados financieros que se obtiene de la superintendencia de compañía de valores y seguros, contrastando con el comportamiento del entorno macroeconómico cambiante a los que se expone el sector manufacturero del Ecuador, incidiendo en el rendimiento financiero de las empresas. Como resultado del comportamiento financiero es evaluar la generación de valor que permita la creación de ventajas competitivas para una administración financiera eficiente, que impacta en el crecimiento futuro de la empresa.
					Periodo Promedio de Pago	Buele Nugra et al. 2020	2020	Los estados financieros reflejan la situación financiera de la empresa como resultado su gestión interna y externa. Esta investigación diagnostica los estados financieros del sector industrial manufacturero ecuatoriano, específicamente de la ciudad de Cuenca, mediante la aplicación de indicadores financieros y el método caso-control, con la finalidad de determinar las razones financieras de relevancia o de especial interés para este sector. El estudio aplica indicadores de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad, de cuyos resultados se comprobaron hipótesis que reflejan las causas de las deficiencias financieras entre los grupos establecidos como caso —compañías no auditadas— y control —compañías auditadas—. Los resultados muestran los indicadores endeudamiento al corto plazo, rotación del activo no corriente, rotación de inventarios y margen de utilidad neta como los más representativos. Se observa que las compañías no auditadas presentan mayores niveles de liquidez y rentabilidad; sin embargo, su endeudamiento al corto plazo es elevado con respecto a los resultados de las compañías auditadas.			
					Rotación de los Activos Totales	Guzmán Macías 2018	2018	La finalidad del presente texto consiste en ser una guía didáctica para los estudiantes, egresados y profesionales de ciencias empresariales también para aquellos sin formación formal especializada en contabilidad y finanzas. Les enseñará a emplear el texto de manera didáctica en los sílabos del área contabilidad, administración financiera, análisis financiero y empresas en especial a las dedicadas a la agricultura. Y lo fundamental en el proceso racional de tomar decisiones financieras; guía didáctica que podrá usarse para cursos, seminarios complementarios de programas en el área mencionada para posgrado. Al estudiante porque esencialmente dispondrá de contenidos teóricos y prácticos para aprender emplear en el transcurso del desarrollo de sus clases y apropiarse de aquellos conocimientos como complemento de su formación profesional. También pretende el texto, ser consultivo para aquellos profesionales que ocupan posiciones gerenciales en la toma de decisiones financieras en las agroempresas como: determinar técnicamente el recurso financiero requerido en el desarrollo y gestión de las actividades a emprender, decidir qué métodos emplear en la evaluación de los estados financieros, e inclusive de lograr un adecuado control de los recursos financieros que fueron planeado y estén siendo conjuntados a fin de obtener óptimos resultados en el proceso productivo. La experiencia de la cátedra que he venido impartiendo en la Facultad de Ciencias Empresariales, de la Universidad Técnica Estatal de Quevedo, me permitió con los estudiantes, docentes y profesionales incorporados al sector productivo. Intercambiar y aplicar la teoría al campo práctico con casos reales que las agroempresas proporcionaron por la relación existente de los egresados de la Facultad, apoyaron y contribuyeron en el proceso desarrollado del presente texto.			

Determinar el rendimiento de los ingresos, a través del estudio de los indicadores financieros, para la toma de decisiones con respecto a las utilidades.	Efectos Financieros	Para los autores Martínez Martínez et al. (2020) los efectos financieros son "resultantes de las operaciones de la empresa", los que se pueden obtener a través del análisis de los estados financieros, puesto que estos "reflejan principalmente los efectos financieros de sucesos pasados y no contienen necesariamente información más allá del contexto financiero" (Castrellón Calderón et al., 2021).	Rendimiento de Ingresos	Indicadores de Rentabilidad	Margen de Utilidad Bruta	Molina et al. 2018	2018	El análisis financiero es herramienta indispensable en las organizaciones sin importar el tipo de actividad que desarrollen, puesto que mediante el cálculo de los indicadores financieros se puede conocer la situación real en la que se encuentra la entidad además es útil para tomar decisiones que permitan el cumplimiento de los objetivos de manera eficaz y eficiente. El objetivo de la investigación es analizar la situación financiera del sector comercial del Ecuador en relación con el análisis de los indicadores financieros, realizado a partir de la consolidación de estados financieros a través de una muestra de ciertas entidades comerciales del país. La metodología aplicada dentro del presente trabajo es descriptiva puesto que se llevará a cabo un análisis de las características que poseen los diagnósticos financieros y los diferentes indicadores además se efectuará un muestreo por cuotas en el cual se escogió un número de datos concretos de estudio que cumplan con los requerimientos, puesto que la información de las entidades comerciales subidas a la Superintendencia de Compañías son confidenciales y poseen cierto grado de dificultad de acceso.	Observación/Guía de observación Entrevista/Cuestionario entrevista	Estados Financieros Contador
					Margen de Utilidad Operación	Chuquilín et al., 2019	2019	La presente investigación se desarrolló en el distrito El Porvenir, provincia de Trujillo, departamento de La Libertad, tuvo como objetivos determinar si hubo relación de los costos de producción con la rentabilidad de la empresa Rutsbel, dedicada a la fabricación de calzado, si se llevó un adecuado control de los elementos que conforman el costo, y si el empresario obtuvo el crecimiento económico esperado. Se trabajó con una muestra de 15 empresas formales dedicadas a la fabricación de calzado con características similares a la empresa Rutsbel, tales como similitud en el número de trabajadores, mismos rangos de ingresos y un nivel de producción similar. La investigación fue Correlacional- Transversal. Se utilizaron cuestionarios de costos de producción, de rentabilidad así, como fichas de recolección documental para obtener la información necesaria para el desarrollo del presente trabajo. Se analizaron los resultados y se pudo confirmar la validez de la hipótesis planteada: Existe relación significativa entre costos de producción y rentabilidad de la empresa Confección de Calzado Rutsbel, El Porvenir, 2016, ya que se determinó que, al no llevar un adecuado control de la materia prima, ni del personal encargado de la confección del calzado y no contar con el conocimiento necesario para identificar los costos indirectos de fabricación (CIF) y distribuirlos de manera adecuada a los productos que fabrican, su rentabilidad se ve afectada. Por ello se recomienda contar con personal capacitado para llevar un adecuado control, manejo y distribución de los costos para obtener índices más reales de rentabilidad lo cual permitirá la toma de decisiones gerenciales acertadas.		
					Margen de Utilidad Neta	Rea Caldas et al., 2020	2020	En el siguiente artículo se presenta un estudio de tipo financiero aplicado a las empresas que pertenecen al sector automotriz en Ecuador y que tienen registrado su domicilio en la ciudad de Cuenca. La finalidad del estudio es la de analizar y comprender cuál fue su desempeño financiero durante el período comprendido desde el año 2010 hasta el 2016, buscando determinar los factores que influyeron en el desempeño de las empresas estudiadas, su comportamiento y las principales características que estas mantuvieron a lo largo del período de estudio. Para este trabajo se manejó un análisis de razones financieras como liquidez, endeudamiento, rendimiento, actividad y valor económico agregado. Los datos utilizados fueron recabados de la Superintendencia de Compañías y la Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador (AEADE). Los resultados obtenidos muestran que el sector automotriz se vio afectado en su desarrollo en el período comprendido entre los años 2010 y 2016, pues el sector destruye su valor económico, ocasionado principalmente por la crisis económica que vivió el país, y de manera específica la ciudad de estudio. El rendimiento de sus activos y patrimonio también disminuyen en dicho período, a pesar de estos resultados el sector logra mantenerse disminuyendo su deuda con terceros, y negociando tiempo de pago con proveedores.		
					Rendimiento sobre los Activos Totales	Quishpe 2020	2020	El presente estudio versa sobre la producción de caña de azúcar de pequeños cañicultores rurales que trabajan en el cantón Catamayo de la provincia de Loja, en el Sur del Ecuador. El objetivo fue evaluar su desempeño financiero mediante costos reales e ingresos totales, para conocer la rentabilidad de la producción de la caña de azúcar que les genera a los pequeños productores bajo dos métodos de producción por cuenta propia y en coproducción. Se evaluó la rentabilidad en bases a sus costos y gastos por los dos métodos de producción de los agricultores del sector y adicionalmente se aplicaron indicadores financieros, obteniendo los retornos generados por esta actividad agrícola. Se determinó en el modo de producción por cuenta propia un VAN de \$ 7.762.75; asimismo, se obtuvo una TIR de 68%, mientras que en el caso de coproducción generó un VAN de \$ 4.693.78 y una TIR 55%. Por lo tanto, en base a estos resultados, es notablemente superior en rentabilidad la alternativa de producir por cuenta propia para los agricultores de caña de azúcar.		
					Rendimiento sobre el Patrimonio	Sinche et al., 2021	2021	El objetivo de la investigación fue determinar la influencia de las estrategias de diferenciación con percepción del valor en la rentabilidad de los negocios del rubro de regalos Junín. El estudio se realizó con enfoque cuantitativo, con diseño de investigación no experimental – transversal. Se aplicó un cuestionario para las estrategias de diferenciación con percepción del valor a 290 clientes que alguna vez han recurrido a un negocio de regalos, quienes fueron seleccionados con un método no probabilístico por conveniencia; y se recolectó una ficha de análisis documental para la variable rentabilidad en el negocio de regalos denominado Sorprendiendo Perú. Utilizando el modelo de ecuaciones estructurales, se obtuvo que las estrategias de diferenciación con percepción del valor (EDPV) influyen significativa y directamente (p<0.05) en la rentabilidad sobre los activos (ROA), en la rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) y la rentabilidad sobre las ventas (RV) respectivamente. Se concluye que las estrategias de diferenciación con percepción del valor (diferenciación del producto, diferenciación del servicio, diferenciación del personal y diferenciación de la imagen) determinan una influencia significativa y directa, es decir, que a mayor aplicación de la estrategia de diferenciación la rentabilidad será mayor en los negocios del rubro de regalos.		
			Toma de decisiones	Toma de decisiones	Decisiones de Inversión	Huacchillo et al., 2020	2020	El estudio se realizó tomando como muestra una empresa terrestre de Piura, Período 2017 – 2018, utilizando como metodología correlacional, no experimental y transversal. La población estuvo conformada las áreas responsables de contabilidad y administración, abarcando 14 colaboradores, siendo su muestra igual a la población, puesto que está es menor a 50 individuos, utilizando un censo por conveniencia, entre las técnicas de recolección está abarco encuestas, entrevistas y ficha documental, con la finalidad de analizar el contexto del problema. Como resultado se obtuvieron que el 35,71% califico como deficiente el nivel de medios financieros, el 28,57% califico como regular la situación de las herramientas financieras, mientras que el 35,71% también calificaron como regular los indicadores financieros, en donde el ratio de liquidez general mostro un crecimiento de 2.853, el ratio de margen de utilidad neta mostro un crecimiento de 0.008, y el ratio de endeudamiento reflejo un crecimiento de 0.031, evidenciando que la gestión financiera presenta deficiencias en función a la toma de decisiones financieras, siendo necesario realizar una serie de estrategias basado en la generación de documentación financiera para poder realizar decisiones financieras y de inversión de manera adecuada .	Entrevista/Cuestionario entrevista	Estados Financieros Contador
					Decisiones de Financiamiento					
					Efectos financieros sobre la liquidez y rentabilidad					
				Análisis Financiero	Análisis Horizontal	Brossard Grenot, 2021	2021	Las organizaciones cubanas experimentan transformaciones debido a estrategias que ha establecido el país con el propósito de avanzar e insertarse en la economía mundial. El Centro de Información y Gestión Tecnológica de Santiago de Cuba no cuenta con un instrumento para enfrentar estos cambios, por lo que se propone diseñar un procedimiento que le posibilite determinar su situación económico-financiera actual y predecir su evolución en el futuro en términos de eficiencia, eficacia y efectividad. Para ello se utilizaron métodos y técnicas tales como el análisis y síntesis, la observación directa, revisión documental, encuestas a los decisores y a personal especializado en el tema de economía y finanzas, el método Delphi; Se concluyó que con la aplicación del procedimiento se lograron identificar los puntos fuertes y débiles de la organización y constituye una herramienta importante en el proceso de toma de decisiones.	Observación/Guía de observación Entrevista/Cuestionario entrevista	
			Análisis Vertical							

CAPÍTULO IV: RESULTADO DE LA INVESTIGACIÓN

4.1 DESCRIPCIÓN Y ARGUMENTACIÓN TEÓRICA DE RESULTADOS

4.1.1 Evaluación de la eficiencia de las políticas con respecto a las cuentas por cobrar mediante la aplicación de indicadores financieros, en el proceso de verificación de cumplimiento de otras obligaciones

Tabla 1

Estado de Situación Financiera de los Períodos 2020 y 2021 de la Empresa Fertibal - Ecuador

**FERTILIZANTES EFICIENTES BALANCEADOS FERTIBAL - ECUADOR
CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
PERIODOS 2020 Y 2021
EXPRESADO EN \$**

CUENTAS	2020	2021
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente al efectivo	1.903,42	7.596,17
Cuentas y documentos por cobrar corrientes relacionados locales	123.008,87	0,00
Cuentas y documentos por cobrar corrientes no relacionados locales	0,00	222.586,83
Provisiones para créditos incobrables	1.690,09	0,00
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes - Accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital	0,00	200,00
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionadas	0,00	1.519,89
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)	0,00	3.539,42
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)	0,00	18.622,37

Inventario de prod. term. y mercad. en almacén (excluyendo obras/inmuebles terminados para la venta)	63.819,99	14.991,36
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	187.042,19	269.056,04
ACTIVO NO CORRIENTE		
Terrenos	0,00	51.385,75
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	7.210,71	4.784,20
Muebles y enseres	433,04	375,90
Equipo de Computación	3.572,32	5.141,97
(-) Depreciación acumulada de Propiedad, Planta y Equipo	1.092,33	4.092,09
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRINTES	10.123,74	57.595,73
TOTAL DE ACTIVOS	197.165,93	326.651,77
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas y documentos por pagar corrientes relacionados locales	107.683,72	0,00
Cuentas y documentos por pagar corrientes no relacionados locales	0,00	134.109,35
Obligaciones con Instituciones Financieras - Corrientes relacionadas locales	5.231,71	0,00
Obligaciones con Instituciones Financieras - Corrientes no relacionadas locales	5.364,09	20.868,58
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	0,00	4.545,30
Otros Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados	4.123,26	2.889,12
Anticipos de clientes	1.360,56	1.328,80
Otros Pasivos Corrientes	0,00	17.235,12
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	123.763,34	180.976,27
PASIVO NO CORRIENTE		
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes - Accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital	0,00	15.056,30
Obligaciones con Instituciones Financieras - No Corrientes relacionadas locales	7.968,57	0,00
Obligaciones con Instituciones Financieras - No Corrientes no relacionadas locales	0,00	51.159,85
Obligaciones con Instituciones Financieras - No Corrientes no relacionadas Crédito a mutuo	25.072,25	0,00

Otros Pasivos No Corrientes	0,00	967,50
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	33.040,82	67.183,65
TOTAL DE PASIVOS	156.804,16	248.159,92
PATRIMONIO		
Capital Suscrito y/o Asignado	800,00	42.629,52
Aportes de Socios, Accionistas, Partícipes, Fundadores, Constituyentes, Beneficiarios U Otros Titulares De Derechos Representativos De Capital Para Futura Capitalización	39.561,77	0,00
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	0,00	5.560,28
Utilidad del Ejercicio	0,00	30.302,05
TOTAL DEL PATRIMONIO	40.361,77	78.491,85
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	197.165,93	326.651,77

Nota. Estados de Situación Financiera adaptados de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, periodos 2020 y 2021.

Tabla 2

Estado de Resultados Integral de los Períodos 2020 y 2021 de la Empresa Fertibal – Ecuador

**FERTILIZANTES EFICIENTES BALANCEADOS FERTIBAL - ECUADOR
CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
PERIODOS 2020 Y 2021
EXPRESADO EN \$**

CUENTAS	2020	2021
Ingresos Operacionales	702.014,58	1.297.651,22
(-) Costos Operacionales	562.204,11	1.006.519,76
(=) Utilidad Bruta en Ventas	139.810,47	291.131,46
(-) Gastos Operacionales	126.503,48	248.342,70
(=) Utilidad Operacional	13.306,99	42.788,76
(+) Ingresos No Operacionales	0,00	65,28
(-) Gastos Financieros y Otros gastos no operacionales	7.746,71	12.551,99
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	5.560,28	30.302,05
(-) Participación a trabajadores	834,04	4.545,30
(=) Utilidad antes de Impuesto a la Renta (1065 - 803)	4.726,24	25.756,75
(-) Impuesto a la Renta Causado	1.039,77	6.439,19
(=) Utilidad después de Impuesto a la Renta	3.686,47	19.317,56

Nota. Estado de Resultados Integral adaptados de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, periodos 2020 y 2021.

- **Evaluación de los Indicadores de Liquidez**

Tabla 3

Indicadores de Liquidez aplicados a la Empresa Fertibal – Ecuador, periodos 2020 y 2021

	Periodo 2020	Periodo 2021
Liquidez Corriente	$\frac{187.042,19}{123.763,34}$	$\frac{269.056,04}{180.976,27}$
<i>Activo Corriente</i>		
<i>Pasivo Corriente</i>	1,51	1,49
Prueba Ácida	$\frac{187.042,19 - 63.819,99}{123.763,34}$	$\frac{269.056,04 - 14.991,36}{180.976,27}$
<i>Activo Circulante – Inventarios</i>		
<i>Pasivo Circulante</i>	1,00	1,40

Nota. Se tomó los Estados de Situación Financiera adaptados de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, periodos 2020 y 2021.

La liquidez corriente permite conocer la capacidad con la que cuenta la empresa para asumir las obligaciones a corto plazo, en el caso de la empresa Fertibal-Ecuador, en el periodo 2020 y 2021 los resultados fueron de 1,51 y 1,49 respectivamente; que de acuerdo con Fajardo Ortiz y otros autores expresan que esta empresa es capaz de responder al cumplimiento de sus obligaciones, puesto que los valores antes mencionados superan la base de \$1,00 lo que significan que tienen \$0,51 y \$0,49 adicional en cada periodo, siendo así que la entidad posee liquidez y por ende puede efectuar las obligaciones contraídas a corto plazo; sin embargo, se debe considerar que hubo una disminución entre periodos de \$0,02.

En cuanto al índice de prueba ácida, el resultado es de 1,00 para el periodo 2020 y de 1,40 para el siguiente año 2021, considerando que el rubro de inventarios no forma parte de este cálculo en virtud de que no es un símbolo monetario inmediato, los productos de la fórmula son satisfactorios y permite establecer que la empresa puede solventar sus necesidades sin depender de los ingresos provenientes de las ventas.

En base a las premisas establecidas por Sáenz y Sáenz manifiestan que los valores para este índice no deben ser inferior \$1,00, lo que significa que para el periodo 2020 la empresa estuvo en el punto exacto de su liquidez, pero para el 2021 se muestra una mejora puesto que posee una adicional de \$0,40 por cada \$1,00 que corresponden a las obligaciones, demostrando que puede responder de manera aceptable ante los pagos de sus pasivos.

De acuerdo a la referencia de la empresa emitida por la Contadora, supo mencionar que en el 2019 los indicadores de liquidez en comparación a los años 2020 y 2021 se mostraron en menor proporción, es decir bajos, este resultado obedeció a la transición de empresas, Fertibal-Ecuador pasó de ser una Sociedad Anónima a ser una Compañía Limitada y trajo consigo la acogida de nuevos clientes y una apertura dentro del mercado. Si bien es cierto la tendencia del indicador es de menor resultado, tampoco significa que fue desfavorable, pues abrió la posibilidad de mejorar en los siguientes años.

- **Evaluación de los Indicadores de Actividad**

Tabla 4

Indicadores de Actividad aplicados a la Empresa Fertibal – Ecuador, periodos 2020 y 2021

	Periodo 2020	Periodo 2021
Rotación de Inventarios	<u>562.204,11</u>	<u>1.006.519,76</u>
<i>Costo de Bienes Vendidos</i>	63.819,99	14.991,36
<i>Inventarios</i>	8,81	67,14
Periodo Promedio de Cobro	<u>123.008,87</u>	<u>222.586,83</u>
<i>Cuentas por Cobrar</i>	1.923,33	3.555,21
<i>Ventas Diarias Promedio</i>	63,96 días	62,61 días
Periodo Promedio de Pago	<u>107.683,72</u>	<u>134.109,35</u>
<i>Cuentas por Pagar</i>	529.728,44	995.869,6
<i>Compras Anuales</i>	365 días	365 días
<i>365 días</i>	74,20 días	49,15 días

Rotación de Activos	<u>702.014,58</u>	<u>1.297.651,22</u>
Totales	<u>197.165,93</u>	<u>326.651,77</u>
<u>Ventas Totales</u>	3,56	3,97
<u>Total de Activos</u>		

Nota. Se tomó los Estados de Resultados Integrales adaptados de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, periodos 2020 y 2021.

Los índices de actividad son herramientas financieras que miden la eficiencia de una empresa en términos de la rapidez con la que convierte sus cuentas en ventas o efectivo. La eficiencia de los índices de actividad se basa en la idea de que una empresa que convierte sus cuentas por cobrar, inventarios y cuentas por pagar en efectivo o ventas de manera rápida y constante está operando eficientemente (Gitman y Zutter, 2012)

Con respecto a la rotación de inventarios se expone una gran diferencia de 58,33 entre los periodos 2020 y 2021, es decir que en el año 2021 el número de veces que se usó el componente de inventarios fue de 67,14 veces, mostrando una liquidez sólida en torno a la rapidez de venta de su inventario con una inversión menor, por ende, posee mayor eficiencia en la gestión de inventarios. Esta situación se dio en virtud de una nueva política de cobro aplicada para el 2021, donde manifiesta que un cliente puede acceder a un crédito por compra hasta un monto de \$50.000,00 en un plazo de pago de 3 meses, la misma que tuvo gran acogida dentro del mercado.

Bajo el criterio de Carchi Arias y otros escritores establecen que dentro del indicador periodo promedio de cobro permite determinar el tiempo estimado en el cual se puede cobrar las cuentas derivadas de las ventas y además contribuye a la valoración de las políticas tanto de crédito como de cobro que han sido aplicadas en la empresa.

En referencia a lo anterior, los resultados mostraron que para el 2020 la compañía se tarda 63,96 días en recuperar su cartera y para el 2021 se toma 62,61 días, ambos resultados presentan una mínima variación, en otros términos, se debe esperar dos meses para poder obtener liquidez por parte de este rubro, pero de acuerdo a la políticas de cobro antes mencionada se establecen 3 meses para que los clientes puedan cumplir con esta

obligación, de manera que Fertibal-Ecuador está cobrando sus facturas de manera rápida y convierte sus cuentas por cobrar en efectivo de manera eficiente.

El índice de periodo promedio de pago tiene una estrecha relación con el índice mencionado anteriormente, este cálculo permite conocer el tiempo necesario que se requiere para pagar las cuentas pendientes, siendo así que Fertibal, para el año 2020 ejecuta sus pagos en 74,20 días que, en correspondencia con los 63,96 días necesarios para realizar los cobros, se establece que el proceso que se llevó a cabo fue favorable.

Sin embargo, para el periodo 2021 los pagos pendientes se efectúan en 49,15 días y el tiempo con respecto a los cobros para el mismo periodo son de 62,61 días lo que conlleva a una situación con principios desfavorables, puesto que hay un promedio de 13,46 días, en donde la entidad primero paga sus obligaciones antes de recuperar el dinero por las ventas realizadas, por lo tanto, es necesario que las estrategias se mejoren para poder responder a los proveedores de manera responsable.

Dentro del grupo de indicadores financieros de actividad, como último índice es la rotación de activos, la cual permite determinar la eficiencia por parte de la inversión de los activos para generar ventas necesarias a la compañía; la empresa que es objeto de evaluación, presenta un incremento para el año 2021 de 0,41 por ende se visualiza que la eficiencia va en un camino ascendente de acuerdo a las actividades y operaciones desarrolladas en Fertibal en base al incremento de los activos para este año, demostrando que se utiliza de manera adecuada los recursos.

4.1.2 Determinación del rendimiento de ingresos, a través del estudio de los indicadores financieros, para la toma de decisiones y su influencia en la sobre las utilidades

- **Evaluación de los Indicadores de Rentabilidad**

Tabla 5

Indicadores de Rentabilidad aplicados a la Empresa Fertibal – Ecuador, periodos 2020 y 2021

	Periodo 2020	Periodo 2021
Margen de Utilidad Bruta	$\frac{139.810,47}{702.014,58}$	$\frac{291.131,46}{1.297.651,22}$
$\frac{\textit{Beneficio Bruto}}{\textit{Ventas}}$	0,20 = 20%	0,22 = 22%
Margen de Utilidad Operacional	$\frac{13.306,99}{702.014,58}$	$\frac{42.788,76}{1.297.651,22}$
$\frac{\textit{Utilidad Operacional}}{\textit{Ventas}}$	0,02 = 2%	0,03 = 3%
Margen de Utilidad Neta	$\frac{3.686,47}{702.014,58}$	$\frac{19.317,56}{1.297.651,22}$
$\frac{\textit{Utilidad disponible para las acciones comunes}}{\textit{Ventas}}$	0,01 = 1%	0,01 = 1%
Rendimiento sobre Activos Totales	$\frac{3.686,47}{197.165,93}$	$\frac{19.317,56}{326.651,77}$
$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Total de Activos}}$	0,02 = 2%	0,06 = 6%
Rendimiento sobre el Patrimonio	$\frac{3.686,47}{40.361,77}$	$\frac{19.317,56}{78.491,85}$
$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Capital Contable Total}}$	0,09 = 9%	0,25 = 25%

Nota. Se tomó los Estados de Resultados Integrales adaptados de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, periodos 2020 y 2021.

El margen de utilidad bruta muestra en términos porcentuales la utilidad que se genera dentro de la organización y por ende permite conocer que tan rentable son las ventas con respecto a los costos necesarios para las operaciones. El diagnóstico permitió identificar que para el año 2021 hubo un incremento del 2% sobre el año 2020, lo que se interpreta que para el último año los costos correspondientes a las existencias ya vendidas fueron menores.

El margen de utilidad operacional se diferencia del índice anterior, puesto que para este cálculo se considera los costos y gastos operacionales, además refleja las ganancias frente a las ventas; de manera porcentual en la empresa se detectó un incremento del 1% para el año 2021, valor que es independiente de la forma en la que se financia la empresa.

En el caso del índice de margen de utilidad neta, muestra porcentualmente las ganancias de las ventas después de la deducción de costos, gastos, compromisos y obligaciones e impuestos; en ambos periodos el margen se ha mantenido en el 1% por cada dólar de las ventas realizadas.

Bajo la premisa de Gitman y Zutter estos tres últimos indicadores representan en forma de porcentaje lo que queda por cada \$1,00 de las ventas de la empresa. Se ha visto un crecimiento entre periodos de 1% y 2% que, aunque no son márgenes muy representativos demuestra que la entidad va en forma progresiva al crecimiento de las operaciones que se realiza con respecto a las ventas, puesto que los costos y gastos han sido controlados y utilizados de manera correcta sin que se presenten inconvenientes.

Para medir la eficacia de la administración de la entidad y su forma de generar beneficios económicos a través de la disponibilidad de sus activos se necesita del cálculo del rendimiento sobre los activos totales, para el periodo 2020 fue de 2%, mientras que para el 2021 fue de 6%, mostrando con ello un incremento de 4% sobre el uso correcto de los recursos y autónomamente de cómo se han financiado. Estos ascensos con respecto a los activos y su productividad se deben a las decisiones de inversión que tomó en acción la empresa con la finalidad de que se obtengan más beneficios económicos.

Como último índice, el rendimiento sobre el patrimonio refleja si el retorno es positivo o no sobre el patrimonio y las utilidades, en lo concerniente a la compañía Fertibal en el transcurso de sus actividades; se evidencia que para el año 2021 hubo un incremento considerable de 16%, demostrando que la entidad puede transformar su capital contable

total en beneficios económicos para cada uno de los accionistas. Con esta información se demuestra que el valor de la empresa se fortalece en conjunto con el patrimonio, siendo así que en un futuro puede impulsar dentro del mercado de valores, si continua con la tendencia ascendente dentro de este rendimiento.

En base a la respuesta proporcionada por parte de la contadora, puso de manifiesto que las variaciones presentes de utilidad entre ambos periodos fueron para mejorar y contribuir al crecimiento de la organización, dado que las actividades del sector bananero no se detuvieron y se logró un mejor alcance con cada uno de sus clientes y por ende los ingresos subieron.

- **Toma de Decisiones**

De acuerdo con la entrevista realizada a los representantes de la empresa Fertibal-Ecuador manifestaron que, para la toma de decisiones, consideraron decisiones para efectos de inversión en la compañía, de esta forma se mantiene en progreso la solidificación de la entidad mediante la adquisición de nuevos activos e incremento del patrimonio, para fortalecer la consistencia y productividad de la empresa, de esta forma obtener provechos económicos y financieros. Siendo así que, los activos muestran un incremento para el periodo 2021 de \$129.485,84 mientras que el patrimonio presenta un valor positivo ascendente de \$38.130,08, que en comparación con el periodo 2020 son casi el 50% de incremento respectivamente.

En base a las decisiones de financiamiento, la empresa optó por una expansión de mercado a nivel internacional puesto que la entidad cuenta con productos europeos, por lo que se procede a realizar importaciones y se accede a créditos con proveedores internacionales.

Fertibal-Ecuador inició sus actividades en el 2019, para el 2020 se presentó un escenario desfavorable a nivel mundial, la pandemia de COVID-19, sin embargo, con esta situación presente la entidad apostó por tomar este tipo de decisiones con el fin de obtener utilidad y beneficios tanto económicos como financieros, siendo así que no detuvo sus operaciones y amplió sus estrategias de venta en conjunto con políticas de cobro que contribuyan tanto al cliente como a la organización, posicionándose dentro del mercado.

Los autores Guallpa Guamán y Urbina Poveda establecen que para determinar los efectos financieros en torno a la liquidez y la rentabilidad es necesario conocer que tan mayor o menor son los resultados de los indicadores, siendo así que la empresa Fertibal-Ecuador para los periodos 2020 y 2021 muestra los siguientes productos:

Tabla 6

Comparación de indicadores de liquidez y rentabilidad aplicados a la Empresa Fertibal – Ecuador, periodos 2020 y 2021

	Liquidez				
	Liquidez Corriente	Prueba Ácida			
2020	1,51	1,00			
2021	1,49	1,40			
	Rentabilidad				
	Margen de Utilidad Bruta	Margen de Utilidad Operacional	Margen de Utilidad Neta	Rendimiento sobre Activos Totales	Rendimiento sobre el Patrimonio
2020	20%	2%	1%	2%	9%
2021	22%	3%	1%	6%	25%

Nota. Se tomó los resultados del indicador de liquidez y del indicador de rentabilidad de los periodos 2020 y 2021, para efectuar una comparación y determinar los efectos financieros.

El riesgo que presenta en torno a la liquidez es menor tanto para el 2020 como para el 2021 puesto que los resultados que muestras no son menores a \$1,00; mientras que el indicador de rentabilidad muestra un crecimiento porcentual entre periodos sobre las ganancias que quedan por cada \$1,00 de venta que se ha realizado.

Fertibal-Ecuador, a pesar de ser una empresa con apenas 4 años dentro del mercado y tras enfrentar una pandemia, presenta riesgos de liquidez que son bajos por lo tanto esto conduce a niveles mayores de rentabilidad, dando como resultado efectos financieros positivos como son: el cumplimiento de facturas, deudas y obligaciones financieras a corto plazo, puede enfrentar situaciones financieras imprevistas, capacidad para reinvertir y crecer a través de las decisiones de inversión, mejor reputación frente al mercado bursátil y aumenta la capacidad para beneficiar a los accionarios.

- **Análisis Financiero**

Tabla 7

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera de la Empresa Fertibal – Ecuador, periodos 2020 y 2021

**FERTILIZANTES EFICIENTES BALANCEADOS FERTIBAL-ECUADOR CIA.
LTDA.**

PERIODOS 2020 - 2021

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ANÁLISIS HORIZONTAL

CUENTAS	2020	2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente al efectivo	1.903,42	7.596,17	5.692,75	299,08%
Cuentas y documentos por cobrar corrientes relacionados locales	123.008,87	0,00	-123.008,87	-100,00%
Cuentas y documentos por cobrar corrientes no relacionados locales	0,00	222.586,83	222.586,83	100,00%
Provisiones para créditos incobrables	1.690,09	0,00	-1.690,09	-100,00%
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes - Accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital	0,00	200,00	200,00	100,00%
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionadas	0,00	1.519,89	1.519,89	100,00%
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)	0,00	3.539,42	3.539,42	100,00%
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)	0,00	18.622,37	18.622,37	100,00%
Inventario de prod. term. y mercad. en almacén (excluyendo obras/inmuebles terminados para la venta)	63.819,99	14.991,36	-48.828,63	-76,51%
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	187.042,19	269.056,04	82.013,85	43,85%

ACTIVO NO CORRIENTE				
Terrenos	0,00	51.385,75	51.385,75	100,00%
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	7.210,71	4.784,20	-2.426,51	-33,65%
Muebles y enseres	433,04	375,90	-57,14	-13,20%
Equipo de Computación	3.572,32	5.141,97	1.569,65	43,94%
(-) Depreciación acumulada de Propiedad, Planta y Equipo	1.092,33	4.092,09	2.999,76	274,62%
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	10.123,74	57.595,73	47.471,99	468,92%
TOTAL DE ACTIVOS	197.165,93	326.651,77	129.485,84	65,67%

PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas y documentos por pagar corrientes relacionados locales	107.683,72	0,00	-107.683,72	-100,00%
Cuentas y documentos por pagar corrientes no relacionados locales	0,00	134.109,35	134.109,35	100,00%
Obligaciones con Instituciones Financieras - Corrientes relacionadas locales	5.231,71	0,00	-5.231,71	-100,00%
Obligaciones con Instituciones Financieras - Corrientes no relacionadas locales	5.364,09	20.868,58	15.504,49	289,04%
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	0,00	4.545,30	4.545,30	100,00%
Otros Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados	4.123,26	2.889,12	-1.234,14	-29,93%
Anticipos de clientes	1.360,56	1.328,80	-31,76	-2,33%
Otros Pasivos Corrientes	0,00	17.235,12	17.235,12	100,00%
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	123.763,34	180.976,27	57.212,93	46,23%

PASIVO NO CORRIENTE				
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes - Accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital	0,00	15.056,30	15.056,30	100,00%
Obligaciones con Instituciones Financieras - No Corrientes relacionadas locales	7.968,57	0,00	-7.968,57	-100,00%
Obligaciones con Instituciones Financieras - No Corrientes no relacionadas locales	0,00	51.159,85	51.159,85	100,00%

Obligaciones con Instituciones Financieras - No Corrientes no relacionadas Crédito a mutuo	25.072,25	0,00	-25.072,25	-100,00%
Otros Pasivos no corrientes	0,00	967,50	967,50	100,00%
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	33.040,82	67.183,65	34.142,83	103,34%
TOTAL DE PASIVOS	156.804,16	248.159,92	91.355,76	58,26%
PATRIMONIO				
Capital Suscrito y/o Asignado	800,00	42.629,52	41.829,52	5228,69%
Aportes de Socios, Accionistas, Partícipes, Fundadores, Constituyentes, Beneficiarios u Otros Titulares De Derechos Representativos De Capital Para Futura Capitalización	39.561,77	0,00	-39.561,77	-100,00%
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	0,00	5.560,28	5.560,28	100,00%
Utilidad del ejercicio	0,00	30.302,05	30.302,05	100,00%
TOTAL DEL PATRIMONIO	40.361,77	78.491,85	38.130,08	94,47%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	197.165,93	326.651,77	129.485,84	65,67%

Nota. Esta tabla muestra el análisis horizontal de los Estados de Situación Financiera adaptados de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, periodos 2020 y 2021

Tabla 8

Análisis Horizontal del Estado de Resultados Integral de la Empresa Fertibal – Ecuador, periodos 2020 y 2021

**FERTILIZANTES EFICIENTES BALANCEADOS FERTIBAL-ECUADOR CIA.
LTDA.**

PERIODOS 2020 - 2021

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

ANÁLISIS HORIZONTAL

CUENTAS	2020	2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
Ingresos Operacionales	702.014,58	1.297.651,22	595.636,64	84,85%
(-) Costos Operacionales	562.204,11	1.006.519,76	444.315,65	79,03%
(=) Utilidad Bruta en Ventas	139.810,47	291.131,46	151.320,99	108,23%
(-) Gastos Operacionales	126.503,48	248.342,70	121.839,22	96,31%
(=) Utilidad Operacional	13.306,99	42.788,76	29.481,77	221,55%
(+) Ingresos No Operacionales	0,00	65,28	65,28	100,00%
(-) Gastos Financieros y Otros gastos no operacionales	7.746,71	12.551,99	4.805,28	62,03%
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	5.560,28	30.302,05	24.741,77	444,97%
(-) Participación a trabajadores	834,04	4.545,30	3.711,26	444,97%
(=) Utilidad antes de Impuesto a la Renta (1065 - 803)	4.726,24	25.756,75	21.030,51	444,97%
(-) Impuesto a la Renta Causado	1.039,77	6.439,19	5.399,42	519,29%
(=) Utilidad después de Impuesto a la Renta	3.686,47	19.317,56	15.631,10	424,01%

Nota. Esta tabla muestra el análisis horizontal de los Estados de Resultados Integral adaptados de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, periodos 2020 y 2021.

Tabla 9

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la Empresa Fertibal – Ecuador, periodo 2020

**FERTILIZANTES EFICIENTES BALANCEADOS FERTIBAL-ECUADOR CIA.
LTDA.**

PERIODO 2020

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ANÁLISIS VERTICAL

CUENTAS	2020	PORCENTAJE
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente al efectivo	1.903,42	0,97%
Cuentas y documentos por cobrar corrientes relacionados locales	123.008,87	62,39%
Provisiones para créditos incobrables	1.690,09	0,86%
Inventario de prod. term. y mercad. en almacén (excluyendo obras/inmuebles terminados para la venta)	63.819,99	32,37%
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	187.042,19	94,87%
ACTIVO NO CORRIENTE		
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	7.210,71	3,66%
Muebles y enseres	433,04	0,22%
Equipo de Computación	3.572,32	1,81%
(-) Depreciación acumulada de Propiedad, Planta y Equipo	1.092,33	0,55%
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRINTES	10.123,74	5,13%
TOTAL DE ACTIVOS	197.165,93	100,00%
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas y documentos por pagar corrientes relacionados locales	107.683,72	68,67%
Obligaciones con Instituciones Financieras - Corrientes relacionadas locales	5.231,71	3,34%
Obligaciones con Instituciones Financieras - Corrientes no relacionadas locales	5.364,09	3,42%

Otros Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados	4.123,26	2,63%
Anticipos de clientes	1.360,56	0,87%
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	123.763,34	78,93%
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con Instituciones Financieras - No Corrientes relacionadas locales	7.968,57	5,08%
Obligaciones con Instituciones Financieras - No Corrientes no relacionadas Crédito a mutuo	25.072,25	15,99%
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	33.040,82	21,07%
TOTAL DE PASIVOS	156.804,16	100,00%
PATRIMONIO		
Capital Suscrito y/o Asignado	800,00	1,98%
Aportes de Socios, Accionistas, Partícipes, Fundadores, Constituyentes, Beneficiarios U Otros Titulares De Derechos Representativos De Capital Para Futura Capitalización	39.561,77	98,02%
TOTAL DEL PATRIMONIO	40.361,77	100,00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	197.165,93	

Nota. Esta tabla muestra el análisis vertical del Estado de Situación Financiera adaptado de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, periodo 2020.

Tabla 10

Análisis Vertical del Estado de Resultados Integral de la Empresa Fertibal – Ecuador, periodo 2020

**FERTILIZANTES EFICIENTES BALANCEADOS FERTIBAL-ECUADOR CIA.
LTDA.**

PERIODO 2020

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

ANÁLISIS VERTICAL

CUENTAS	2020	PORCENTAJE
Ingresos Operacionales	702.014,58	100,00%
(-) Costos Operacionales	562.204,11	80,08%
(=) Utilidad Bruta en Ventas	139.810,47	19,92%
(-) Gastos Operacionales	126.503,48	18,02%
(=) Utilidad Operacional	13.306,99	1,90%
(+) Ingresos No Operacionales	0,00	0,00%
(-) Gastos Financieros y Otros gastos no operacionales	7.746,71	1,10%
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	5.560,28	0,79%
(-) Participación a trabajadores	834,04	0,12%
(=) Utilidad antes de Impuesto a la Renta (1065 - 803)	4.726,24	0,67%
(-) Impuesto a la Renta Causado	1.039,77	0,15%
(=) Utilidad después de Impuesto a la Renta	3.686,47	0,53%

Nota. Esta tabla muestra el análisis vertical del Estado de Resultados Integral adaptado de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, periodo 2020.

Tabla 11

Análisis Vertical del Estado de Situación Financiera de la Empresa Fertibal – Ecuador, periodo 2021

**FERTILIZANTES EFICIENTES BALANCEADOS FERTIBAL-ECUADOR CIA.
LTDA.
PERIODO 2021
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL**

CUENTAS	2021	PORCENTAJE
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente al efectivo	7.596,17	2,33%
Cuentas y documentos por cobrar corrientes no relacionados locales	222.586,83	68,14%
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes - Accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital	200,00	0,06%
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionadas	1.519,89	0,47%
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)	3.539,42	1,08%
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)	18.622,37	5,70%
Inventario de prod. term. y mercad. en almacén (excluyendo obras/inmuebles terminados para la venta)	14.991,36	4,59%
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	269.056,04	82,37%
ACTIVO NO CORRIENTE		
Terrenos	51.385,75	15,73%
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	4.784,20	1,46%
Muebles y enseres	375,90	0,12%
Equipo de Computación	5.141,97	1,57%
(-) Depreciación acumulada de Propiedad, Planta y Equipo	4.092,09	1,25%

TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	57.595,73	17,63%
TOTAL DE ACTIVOS	326.651,77	100,00%
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas y documentos por pagar corrientes no relacionados locales	134.109,35	54,04%
Obligaciones con Instituciones Financieras - Corrientes no relacionadas locales	20.868,58	8,41%
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	4.545,30	1,83%
Otros Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados	2.889,12	1,16%
Anticipos de clientes	1.328,80	0,54%
Otros Pasivos Corrientes	17.235,12	6,95%
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	180.976,27	72,93%
PASIVO NO CORRIENTE		
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes - Accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital	15.056,30	6,07%
Obligaciones con Instituciones Financieras - No Corrientes no relacionadas locales	51.159,85	20,62%
Otros Pasivos no corrientes	967,50	0,39%
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	67.183,65	27,07%
TOTAL DE PASIVOS	248.159,92	100,00%
PATRIMONIO		
Capital Suscrito y/o Asignado	42.629,52	54,31%
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	5.560,28	7,08%
Utilidad del ejercicio	30.302,05	38,61%
TOTAL DEL PATRIMONIO	78.491,85	100,00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	326.651,77	

Nota. Esta tabla muestra el análisis vertical del Estado de Situación Financiera adaptado de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, periodo 2021.

Tabla 12

Análisis Vertical del Estado de Resultados Integral de la Empresa Fertibal – Ecuador, periodo 2021

**FERTILIZANTES EFICIENTES BALANCEADOS FERTIBAL-ECUADOR CIA.
LTDA.
PERIODO 2021
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
ANÁLISIS VERTICAL**

CUENTAS	2021	PORCENTAJE
Ingresos Operacionales	1.297.651,22	100,00%
(-) Costos Operacionales	1.006.519,76	77,56%
(=) Utilidad Bruta en Ventas	291.131,46	22,44%
(-) Gastos Operacionales	248.342,70	19,14%
(=) Utilidad Operacional	42.788,76	3,30%
(+) Ingresos No Operacionales	65,28	0,01%
(-) Gastos Financieros y Otros gastos no operacionales	12.551,99	0,97%
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	30.302,05	2,34%
(-) Participación a trabajadores	4.545,30	0,35%
(=) Utilidad antes de Impuesto a la Renta (1065 - 803)	25.756,75	1,98%
(-) Impuesto a la Renta Causado	6.439,19	0,50%
(=) Utilidad después de Impuesto a la Renta	19.317,56	1,49%

Nota. Esta tabla muestra el análisis vertical del Estado de Resultados Integral adaptado de Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, periodo 2021.

El análisis financiero más que una herramienta es una forma de evaluar la situación en la que se encuentra la compañía en base a las actividades económicas y financieras de uno o más periodos seleccionados, en relación a esta premisa se realizó la ejecución de un análisis horizontal y vertical de los periodos 2020 y 2021, reflejando que la empresa Fertibal-Ecuador:

En el año 2020 sus activos totales fueron de \$197.165,93 y para el año 2021 fueron de \$326.651,77, determinando un incremento de \$129.485,84 es decir un ascenso del 65,67%. Con respecto a los activos corrientes para el 2020 se mostró un valor de \$187.042,19 mientras que para el 2021 fue de \$269.056,04 dando una variación porcentual positiva de 43,85%.

Los crecimientos antes mencionados están constituidos principalmente por la participación de las cuentas por cobrar, que para el 2021 presentó un monto de \$222.586,83 es decir, un 68,14% frente al total de activos en conjunto con los inventarios de productos terminados y mercadería en almacén por un valor de \$14.991,36 representando el 4,59% de los activos. Las cuentas puntualizadas son las más representativas del grupo de los activos corrientes, puesto que estos integran el 82,37% de los activos totales, además su crecimiento se dio por una de las políticas implementadas por la empresa de otorgar créditos por un valor hasta de \$50.000,00 con el fin de demostrar competitividad dentro del mercado.

Los pasivos reflejaron un valor de \$156.804,16 para el periodo 2020 y de \$248.159,92 para el 2021, lo que significa que hubo una variación de \$91.355,76 esto es el 58,26%. En proporción a los pasivos corrientes la entidad poseía un importe de \$123.763,34 en el 2020 y de \$180.976,27 para el 2021, que de manera porcentual se elevó un 46,23%.

Los valores prominentes de los pasivos corrientes están conformados por las cuentas y documentos por pagar con una participación del 54,04% y de las obligaciones con instituciones financieras por 8,41%; entre los montos que se destacan frente al 72,93% es la participación de los pasivos corrientes frente al total de pasivos. De esta manera se presenta que la empresa busca comprometerse poco frente a entidades financieras y sus tasas de interés.

En consideración a los ingresos operacionales los valores fueron \$702.014,68 y de \$1.297.651,22 para el 2020 y 2021 respectivamente, lo que indica una variación del 84,85% en términos monetarios es de \$595.636,63.

Los costos operacionales, para el 2020 fueron de \$562.204,11 y para el 2021 de \$1.006.519,76, dando como resultado una transformación de \$444.315,65 que en porcentaje es del 79,03%. La participación de este rubro frente a los ingresos para el 2020 fue de 80,08% y para el 2021 de 77,56%.

Como último rubro, la utilidad después de impuesto a la renta en el periodo 2020 tuvo un valor de \$3.686,47 y para el 2021 de \$19.317,56, mostrando una variabilidad de \$15.631,10. Lo que conlleva a que su participación frente a los ingresos operacionales fue de 0,53% y de 1,49% para los periodos 2020 y 2021 correspondientemente.

4.2 CONCLUSIONES

- Según los resultados obtenidos por medio de los indicadores financieros y los análisis vertical y horizontal, se puede determinar que la empresa Fertibal-Ecuador ha tenido variaciones a causa de la pandemia del Covid-19, en cuanto a la liquidez se puede identificar que la empresa ha podido responder de manera satisfactoria a sus obligaciones dentro del 2020, sin embargo, para el año 2021 el tiempo de los pagos no fue el deseado por la entidad, aunque pudo solventar sus necesidades, a pesar de que no cayó en mora se tiene que tener cierto grado de precaución en cuanto a los pagos, considerando que en el periodo 2020 se presentó la emergencia sanitaria y para el 2021 se estabilizó un poco la situación económica del país.
- Los cálculos aplicados a la empresa Fertibal-Ecuador muestran que a pesar de la pandemia del Covid-19, la empresa mantenía un incremento en cuanto a su utilidad, esto quiere decir, que cuenta con un buen rendimiento en cuanto a sus ingresos, esto debido a que al dedicarse a la comercialización de productos agrícolas no se vio tan afectada por la emergencia sanitaria, ya que proveía a los productores agrícolas de suministros para los cultivos, por tal motivo sus ingresos no tuvieron una afectación significativa, lo cual les permitió tomar decisiones de financiamiento para fortalecer sus actividades operativas.

4.3 RECOMENDACIONES

- Una de las recomendaciones sugeridas para la empresa Fertibal- Ecuador es la modificación mediante acuerdos con los proveedores de algunas de las políticas aplicadas para las cuentas por pagar, y regular el periodo promedio de pago para los proveedores pidiendo un plazo máximo de hasta 60 días debido a que su recuperación en cuanto a los cobros se da en un plazo aproximado de 46 días, y de esta manera la empresa pueda cubrir sus obligaciones de manera satisfactoria sin caer en morosidad.
- Se le recomienda a la empresa realizar un análisis tanto horizontal como vertical, de igual modo, la aplicación de los indicadores financieros, de manera semestral para verificar la situación financiera en la que se encuentra la entidad y poder tomar las medidas pertinentes de ser el caso donde se encuentren posibles irregularidades, esto ayudara a la toma de decisiones por parte de los administrativos en cuanto a la rentabilidad de la entienda , así mismo a la creación de estrategias con la finalidad de mejorar el rendimiento de la empresa.

BIBLIOGRAFÍA

- Agudelo Rodríguez, L. A., Flórez Londoño, A. d., & Correa Mejí, D. A. (2020, Julio - Diciembre). Efectos de la aplicación del marco normativo para entidades de gobierno en los indicadores financieros. *Entramado*, 16(2), 90-110. <http://www.scielo.org.co/pdf/entra/v16n2/2539-0279-entra-16-02-90.pdf>
- Águila, C. (2020). Mindfulness e investigación psicológica positivista: críticas y alternativas. *Psychology, Society, & Education*, 12(1), 57-69. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7286928>
- Aguirre Sajami, C. R., Barona Meza, C. M., & Dávila Dávila, G. (2020, Diciembre 14). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 50-64. https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/1396
- Álava Zambrano, M. R., Quijije Moreira, P. V., & Álava Zambrano, J. R. (2019, Septiembre 10). Epistemología y su vigencia en el quehacer investigativo universitario. *CIENCIAMATRIA*, 6(10), 598-608. <https://cienciamatriarevista.org.ve/index.php/cm/article/view/235>
- Amaiquema Marquez, F. A., Vera Zapata, J. A., & Zumba Vera, I. Y. (2019). Enfoque para la Formulación de la Hipótesis en la Investigación Científica. *Revista Conrado*, 15(70), 354-360. <http://scielo.sld.cu/pdf/rc/v15n70/1990-8644-rc-15-70-354.pdf>
- Apolo Aguilar, D. A., Vite Cevallos, H., & Carvajal Romero, H. (2021, Mayo). Análisis de la producción bananera pre y pos pandemia de la “Asociación “Asocobaoro” periodo 2019-2020. *Revista Metropolitana de Ciencias Aplicadas*, 4(2), 128-135. <https://remca.umet.edu.ec/index.php/REMCA/article/view/386/406>
- Armijos Solórzano, J. X., Narváez Zurita, C. I., Ormaza Andrade, J. E., & Erazo Álvarez, J. C. (2020, marzo). Herramientas de gestión financiera para las MIPYMES y organizaciones de la economía popular y solidaria. *Dominio de las Ciencias*, 66(1), 466-497. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7351792>
- Arroba Salto, J. E., Morales Anguieta, J. A., & Villavicencio Peñaranda, E. J. (2018, Septiembre). Cuentas por cobrar y su relevancia en la liquidez. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/09/cuentas-cobrar-liquidez.html>

- Báez Roa, M. D., & Puentes Montañez, G. A. (2018). Parámetros financieros para la toma de decisiones en pequeñas y medianas empresas del municipio Duitama, Colombia. *Revista de Ciencias Sociales (Ve)*, XXIV(1), 67-84. <https://www.redalyc.org/journal/280/28059578006/28059578006.pdf>
- Baptista Lucio, P., Fernández Collado, C., & Hernández Sampieri, R. (2014). *Metodología de la investigación*. (P. Baptista Lucio, Ed.) McGraw-Hill Education. <https://www.uca.ac.cr/wp-content/uploads/2017/10/Investigacion.pdf>
- Blanco Escolar, R., Mayordomo, S., Menéndez Pujadas, Á., & Mulino, M. (2021, Agosto). El impacto de la crisis del COVID-19 sobre la vulnerabilidad financiera de las empresas españolas. *Documentos ocasionales - Banco de España*(19), 1-41. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8030573>
- Brossard Grenot, A. (2021, Octubre 29). Procedimiento de análisis económico-financiero para tomar decisiones en la gestión administrativa. *Ciencias Holguín*, 27(4). <https://www.redalyc.org/journal/1815/181569023003/181569023003.pdf>
- Buele Nugra, I. G., Cuesta Astudillo, F. L., & Chillogalli Peña, C. F. (2020). Métricas para el diagnóstico de los estados financieros de las compañías del sector industrial manufacturero en Cuenca, Ecuador. *Innovar*, 30(76), 63-76. <http://www.scielo.org.co/pdf/inno/v30n76/0121-5051-inno-30-76-63.pdf>
- Burgo Bencomo, O. B., León González, J. L., Cáceres Mesa, M. L., Pérez Maya, C. J., & Espinoza Freire, E. E. (2019). Algunas reflexiones sobre investigación e intervención educativa. *Revista Cubana de Medicina Militar*, 48, 316-330. http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S0138-65572019000500003&script=sci_arttext&tlng=en
- Carchi Arias, K. L., González Malla, S. E., Romero Romero, E. J., & Crespo García, M. K. (2020). Índices financieros, la clave de la finanza administrativa aplicada a una empresa manufacturera. *INNOVA Research Journal*, 5(2), 26-50. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7475497>
- Carrillo Parra, E. R., Pérez Erazo, G. P., Orna Hidalgo, L. A., & Pesantez Aguayo, J. K. (2018, Julio). El análisis financiero como herramienta para medir la gestión financiera eficiente de las empresas rurales. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*. <https://www.eumed.net/rev/oel/2018/07/analisis-financiero-empresas.html>

- Castrellón Calderón, X., Cuevas Castillo, G. Y., & Calderón, R. E. (2021, Mayo 01). La importancia de los estados financieros en la toma de decisiones financiera-contables. *Revista FAECO sapiens*, 4(2), 82-96. <http://portal.amelica.org/ameli/journal/221/2212240006/2212240006.pdf>
- Chuquilín Bazán, Y. J., Reyna Aguedita, T. S., & Ugaz Barrantes, C. E. (2019, Febrero 26). Costos de producción y rentabilidad de la empresa RUTSBEL dedicada a la Fabricación de Calzado, El Porvenir 2016. *Revista YACHAQ*, 1(2), 51-71. <https://revista.uct.edu.pe/index.php/YACHAQ/article/view/69>
- de la Lama Zubirán, P., de la Lama Zubirán, M. A., & de la Lama García, A. (2022, 01 01). Los instrumentos de la investigación científica. Hacia una plataforma teórica que clarifique y gratifique. *Horizonte de la Ciencia*, 12(22), 189-202. <https://www.redalyc.org/journal/5709/570969250014/570969250014.pdf>
- Deev, O., Lyócsa, Š., & VÝrost, T. (2022). The looming crisis in the Chinese stock market? Left-tail exposure analysis of Chinese stocks to Evergrande. *Finance Research Letters*, 49(103154). <https://doi.org/10.1016/j.frl.2022.103154>.
- Del Cid, A., Sandoval, F., & Méndez, R. (2011). *Investigación: fundamentos y metodología* (Segunda Edición ed.). Pearson Educación de México. <https://josedominguezblog.files.wordpress.com/2015/06/investigacion-fundamentos-y-metodologia.pdf>
- Elizalde, L. (2019, Septiembre 21). Los estados financieros y las políticas contables. 593 *Digital Publisher CEIT*, 4(5-1), 217-226. https://www.593dp.com/index.php/593_Digital_Publisher/article/view/159
- Escobar Arias, G. E. (2018). El crecimiento económico y su efecto en flujos de efectivo en las empresas del sector servicios en el departamento de Cundinamarca (1996 - 2014). *NOVUM, revista de Ciencias Sociales Aplicadas*, 1(8), 94-118. <https://doi.org/https://www.redalyc.org/journal/5713/571360729006/html/>
- Fajardo Ortíz, M., Soto González, C., Verdezoto Reinoso, M., Ramón Guanuche, R., & Soto González, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial* (Ediciones UTMACH ed.). Editorial UTMACH. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/12487/1/GestionFinancieraEmpresarial.pdf>
- García Aguilar, J., Galarza Torres, S., & Altamirano Salazar, A. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Revista Ciencia*

<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8377267>

- Gitman, L., & Zutter, C. (2012). *Principios de administración financiera* (Decimosegunda edición ed.). México: PEARSON EDUCACIÓN.
https://economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/pcipios-adm-finan-12edi-gitman.pdf
- Gualpa Guamán, A., & Urbina Poveda, M. (2021). Determinantes del Desempeño Financiero de Las Cooperativas de Ahorro Y Crédito del Ecuador. *Revista Economía y Política*(34), 112–129.
<https://publicaciones.ucuenca.edu.ec/ojs/index.php/REP/article/view/3719>
- Guamán Chacha, K. A., Hernández Ramos, E. L., & Lloay Sánchez, S. I. (2020, 07 17). El positivismo y el positivismo jurídico. *Universidad Y Sociedad*, 12(4), 265-269.
<https://rus.ucf.edu.cu/index.php/rus/article/view/1642>
- Guzmán Macías, M. d. (2018). *Toma de decisiones en la gestión financiera para el sistema empresarial*. Editorial Grupo Compás.
<http://142.93.18.15:8080/jspui/bitstream/123456789/278/1/LIBRO%20LISTO-ilovepdf-compressed-2.pdf>
- Herrera Freire, A. G., Betancourt Gonzaga, V. A., Herrera Freire, A. H., Vega Rodriguez, S. R., & Vivanco Granda, E. C. (2016, Diciembre 26). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Quipukamayoc Revista de la Facultad de Ciencias Contables*, 24(46), 151-160.
<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/13249>
- Huacchillo Pardo, L. A., Ramos Farroñan, E. V., & Pulache Lozada, J. L. (2020, Marzo). La gestión financiera y su incidencia en la toma de decisiones financieras. *Universidad y Sociedad*, 12(2), 356-362. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n2/2218-3620-rus-12-02-356.pdf>
- Marcillo Cedeño, C. A., Aguilar Guijarro, C. L., & Gutiérrez Jaramillo, N. D. (2021, mayo-junio). Análisis financiero: una herramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. *593 Digital Publisher CEIT*, 6(3), 87-106.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7896330>
- Martínez Martínez, N. J., & Tamez Martínez, X. (2020). La importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones para las empresas. In *Desarrollo Económico, Social y Empresarial en Iberoamérica* (pp. 305-317). Servicios

Académicos Intercontinentales S.L. <https://www.eumed.net/actas/20/desarrollo-empresarial/24-la-importancia-del-analisis-de-los-estados-financieros.pdf>

- Miranda Beltrán, S., & Ortiz Bernal, J. A. (2020, Agosto 14). Los paradigmas de la investigación: un acercamiento teórico para reflexionar desde el campo de la investigación educativa. *RIDE Revista Iberoamericana para la Investigación y el Desarrollo Educativo*, 11(21). <https://www.ride.org.mx/index.php/RIDE/article/view/717>
- Molina, J., Oña, J., Tipán, M., & Topa, S. (2018, Junio 29). Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *REVISTA DE INVESTIGACIÓN SIGMA*, 5(1), 8-28. <https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/Sigma/article/view/1202>
- Monjarás Ávila, A., Bazán Suárez, A., Pacheco Martínez, Z., Rivera Gonzaga, J., Zamarripa Calderón, J., & Cuevas Suárez, C. (2019). Diseños de Investigación. *Educación y Salud Boletín Científico Instituto de Ciencias de la Salud*, 8(15), 119-122. <https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/ICSA/article/view/4908/6895>
- Muñoz Briones, J. C. (2018, Septiembre 07). Análisis a los estados financieros de empresas camaroneras en la provincia de El Oro, Ecuador. *INNOVA Research Journal*, 3(9), 102-115. <https://revistas.uide.edu.ec/index.php/innova/article/view/686>
- Muñoz Cuchca, E., & Solís Trujillo, B. P. (2021). Enfoque cualitativo y cuantitativo de la evaluación formativa. *Revista de Ciencias Humanísticas y Sociales (ReHuso)*, 6(3). <https://www.redalyc.org/journal/6731/673171199001/673171199001.pdf>
- Naciones Unidas Comisión Económica para América Latina y el Caribe. (2020). *Sectores y empresas frente al COVID-19: emergencia y reactivación* (Informe Especial COVID-19 No. 4 ed.). Naciones Unidas Comisión Económica para América Latina y el Caribe. https://www.cepal.org/sites/default/files/publication/files/45734/S2000438_es.pdf
- Naula Sigua, F. B., Campoverde Campoverde, J. A., Mora Pacheco, P. F., & Loyola Ochoa, D. M. (2019, Julio). Liquidez de los mercados accionarios latinoamericanos y su impacto en el crecimiento económico per-cápita. *Revista de Economía del Rosario*, 22(2), 371-392. <https://www.redalyc.org/jatsRepo/5095/509560746005/509560746005.pdf>

- Ollague Valarezo, J. K., Ramón Ramón, D. I., Soto Gonzalez, C. O., & Novillo Maldonado, E. F. (2017, Septiembre 11). Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva. *INNOVA Research Journal*, 2(8.1), 22-41.
<http://201.159.222.115/index.php/innova/article/view/328>
- Ortiz Bojacá, J. J. (2018). La crisis de la representación contable ¿problemas de la ciencia social o de la política del poder? *Criterio Libre*, 16(29), 35-66.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6836637>
- Paredes Venegas, C. A., Chicaiza Chicaiza, B. L., & Ronquillo Llundo, J. T. (2019, Diciembre 30). Análisis financiero en las empresas del sector servicios en Ecuador entre los años 2016-2017. *REVISTA DE INVESTIGACIÓN SIGMA*, 6(2), 80-95.
<https://journal.espe.edu.ec/ojs/index.php/Sigma/article/view/1676>
- Párraga Franco, S. M., Pinargote Vázquez, N. F., García Álava, C. M., & Zamora Sornoza, J. C. (2021, Abril). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas contemporáneos: educación, política y valores*, 8(26).
https://www.scielo.org.mx/scielo.php?pid=S2007-78902021000400026&script=sci_arttext
- Periche Delgado, G., Ramos Farroñan, E., & Chamolí Falcón, A. (2020). La morosidad ante un confinamiento del Covid-19 en la Caja Rural de Ahorro y Crédito Raíz, Perú. *Investigación Valdizana*, 14(4), 206–212.
<https://doi.org/10.33554/riv.14.4.801>
- Pinilla Bedoya, J., & Jhon; Martínez, J. D. (2020, Octubre-Diciembre). Efecto de los derivados financieros en el valor de las empresas latinoamericanas. *Contaduría y administración*, 65(4), 1-23.
<https://www.redalyc.org/journal/395/39571745005/39571745005.pdf>
- Piza Burgos, N. D., Amaiquema Marquez, F. A., & Beltrán Baquerizo, G. E. (2019, Octubre). Métodos y técnicas en la investigación cualitativa. Algunas precisiones necesarias. *Revista Conrado*, 15(70), 455-459.
http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1990-86442019000500455&lng=es&nrm=iso&tlng=es
- Quishpe, J., Valle Carrión, L., & Heredia, M. (2020, Diciembre 21). Evaluación financiera de los pequeños productores de caña de azúcar en el Sur del Ecuador.

AXIOMA - Revista Científica de Investigación, Docencia y Proyección Social(23), 61-67. <http://axioma.pucesi.edu.ec/index.php/axioma/article/view/629>

- Rea Caldas, D. C., Paltín Chica, C. A., & Piedra Aguilera, M. A. (2020, Junio 22). Análisis financiero del sector automotriz, un estudio aplicado a las empresas pertenecientes a una ciudad intermedia de un país en vías de desarrollo. *Escritos Contables y de Administración*, 11(1), 48-66. <https://revistas.uns.edu.ar/eca/article/view/1313>
- Rodríguez Jiménez, A., & Pérez Jacinto, A. O. (2017). Métodos científicos de indagación y de construcción del conocimiento. *Revista EAN*(82), 179-200. <http://www.scielo.org.co/pdf/ean/n82/0120-8160-ean-82-00179.pdf>
- Sáenz, L., & Sáenz, L. (2019, Enero-Junio). Razones financieras de liquidez: Un indicador tradicional del Estado Financiero de las empresas. *Orbis Cognita*, 3(1). <http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/213/2131217005/>
- Saldaña Maldonado, C. X., & Guamán, G. A. (2019). Análisis financiero basado en la técnica Fuzzy Logic, como instrumento para la toma de decisiones en la empresa Italimentos Cia. Ltda. *Revista Economía y Política*, XV(30). <https://www.redalyc.org/journal/5711/571162031005/571162031005.pdf>
- Sarduy González, M., & Intriago Mora, C. P. (2018, jul.-dic). La gestión del capital de trabajo en el sector turístico. *Cofin Habana*, 12(2), 337-349. http://scielo.sld.cu/scielo.php?pid=S2073-60612018000200024&script=sci_arttext&tlng=en
- Sinche Crispín, F. V., Huincho Lapa, S., Garcia Curo, G., & Torres Huamaní, J. (2021, Marzo 15). Estrategias de diferenciación con percepción del valor en la rentabilidad de los negocios del rubro de regalos Junín, Perú. *GnosisWisdom*, 1(1), 09-14. <https://doi.org/10.54556/gnosiswisdom.v1i1.2>
- Townsend Valencia, J. (2021, Septiembre). De lo abstracto a lo concreto en la construcción de una matriz de operacionalización. *Revista Universidad y Sociedad*, 13(5), 586-595. http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202021000500586#c1
- Vásquez Villanueva, C. A., Terry Ponte, O. F., Huaman Tito, M. J., & Cerna Carrasco, 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), 194-208.

<https://www.redalyc.org/journal/3579/357966632011/357966632011.pdf>

Zambrano Farías, F. J., Sánchez Pacheco, M. E., & Correa Soto, S. R. (2021, Octubre 01). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía, 11(22)*, 235-249. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=504568573003>

ANEXOS

Anexo 1: Matriz de Diseño de Investigación

ENFOQUE	PARADIGMA	MÉTODO	TIPO DE INVESTIGACIÓN	DISEÑO
Cuantitativo	Positivista	Analítico Sintético	Descriptivo	<ul style="list-style-type: none"> • No Experimental • De Campo
TÉCNICAS	INSTRUMENTOS	UNIDAD DE ESTUDIO	PARTICIPANTES	
<ul style="list-style-type: none"> • Revisión de Documentos • Aplicación de entrevista 	<ul style="list-style-type: none"> • Guía de observación • Guía de entrevista 	<ul style="list-style-type: none"> • Empresa "Fertilizantes Eficientes Balanceador FERTIBAL-ECUADOR" CIA. LTDA. • (Contador) • Estados Financieros 	Contador	

Anexo 2: Matriz de Operalización de Variables

OPERALIZACIÓN DE VARIABLES										
Título:										
EVALUACIÓN DE LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA FERTIBAL-ECUADOR CIA. LTDA. EN TIEMPO DE PANDEMIA COVID-19										
Objetivo General:										
Evaluar la disponibilidad de liquidez en la empresa "FERTIBAL - ECUADOR" CIA. LTDA. como resultado de la pandemia del COVID-19, para determinar los efectos financieros.										
OBJETIVO ESPECÍFICO	VARIABLE	CONCEPTO	DIMENSIÓN	SUBDIMENSIÓN	INDICADORES	AUTORES	AÑO PUB.	RESUMEN PUB.	TÉCNICA/ INSTRUMENTO	UNIDAD INVESTIGACIÓN
Evaluar la eficiencia de las políticas del rubro de cuentas por cobrar, a través de la aplicación de indicadores financieros, para verificar el cumplimiento de otras obligaciones.	Liquidez	"La variable liquidez es muy importante en las empresas, ya que resulta una herramienta para controlar la capacidad para hacerse responsable de sus deudas con terceros" (Vásquez Villameva et al., 2021, pag. 198). Uno de los elementos para medir la liquidez son los indicadores de liquidez "indicador que demuestra la capacidad que tiene una organización, cumplen con sus obligaciones a corto plazo" (Fajardo & Soto, 2017)	Liquidez	Indicadores de Liquidez	Liquidez Corriente	Armijos Solórzano et al. (2020)	2020	En la actualidad las herramientas de gestión financiera representan mecanismos fundamentales de competitividad empresarial, permitiendo a la organización una adecuada administración de los recursos, con el propósito de mantener el capital en movimiento y aumentar la rentabilidad en las organizaciones, razón por la cual es ineludible que cuenten con instrumentos financieros que posibiliten la toma de decisiones acertadas y oportunas. Bajo esta percepción es imperante que las empresas proyecten sus estrategias apoyados en eficientes herramientas financieras. La presente investigación tiene como objetivo establecer herramientas de gestión financiera que facilite a la empresa Asociación de Servicios de Limpieza Limpio Milagro (ASOSERLIMMIL) una eficiente administración de los recursos y optimizar su rentabilidad. Desde la perspectiva metodológica la investigación fue de tipo no experimental bajo un enfoque mixto ya que se utilizaron datos cualitativos y cuantitativos; se recurrió a los métodos histórico - lógico e inductivo – deductivo. Las técnicas que se emplearon para la recolección de la información fueron: encuesta, entrevista y la matriz FODA, a partir de los resultados obtenidos se diseñó un cuadro de mando integral sustentado en las dimensiones: financieras, clientes, procesos internos, aprendizaje y conocimiento.	Observación/Guía de observación Entrevista/Cuestionario entrevista	Estados Financieros Contador
					Prueba Ácida	Sáenz et al. (2019)	2019	Se hace una revisión e interpretación de las razones financieras de liquidez, como uno de los indicadores de uso tradicional en el análisis del estado financiero de la empresa; a través de estos, se puede detectar dificultades financieras y aplicar correctivos adecuados para solventarlas; un correcto análisis del estado financiero de la empresa orienta la toma de decisiones de la situación de la empresa: inversión, financiamiento, planes de acción; así como pronosticar el desempeño futuro de la misma.		
			Políticas de cobro	Indicadores de Actividad	Rotación de Inventarios	Carrillo Parra et al. (2018)	2018	Toda actividad productiva depende para su sostenimiento del tipo de administración que tenga y del uso de herramientas, técnicas y metodologías apropiadas que le den valor agregado y que marquen diferencia con respecto a su competencia. Partiendo de este concepto el presente trabajo investigativo se basa específicamente en el control y exploración que se realiza a las operaciones de la empresa rural PRASOL-Lácteos Santillán, utilizando como herramienta de evaluación el control financiero que se deriva en una análisis horizontal, vertical y la utilización de índices financieros que generen información clara y precisa y evalúe los resultados de la aplicación de las estrategias definidas a través de un plan, aterrizadas en el quehacer diario de la empresa, por medio de acciones operativas que se expresan matemáticamente a través de los estados financieros. Es por eso que resulta de vital importancia generar y recoger información de calidad de tal forma que tengamos seguridad que los resultados que obtenemos nos garanticen la toma de decisiones eficientes al interior de la empresa. Estos razonamientos que parecerían simples y de aplicación diaria en las grandes corporaciones, lamentablemente no son asumidas como prioritarias en las empresas rurales de nuestro medio, es por eso que este trabajo se sustenta en la gestión de una empresa rural, que se encuentra por varios años en el mercado local pero que lamentablemente no ha podido trascender a mercados naciones debido a que presentan serias falencias en su administración, lo que dificultan determinar los verdaderos problemas que limitan su crecimiento en el mercado.		
					Periodo Promedio de Cobro	Carchi Arias et al (2020)	2020	Este trabajo tiene como objetivo presentar el análisis financiero de la empresa ecuatoriana COLINEAL CORPORATION CIA LTDA, a través de la aplicación de indicadores financieros de liquidez, rentabilidad, endeudamiento y generación de valor, que permita mejorar la toma de decisiones en la gestión de operación, inversión y financiamiento. Así mismo, para cumplir con lo propuesto se empleó una metodología con enfoque mixto, argumentada con teorías de autores sobre los temas financieros, la investigación es tipo explicativa-longitudinal debido al análisis comparativo de los estados financieros que se obtiene de la superintendencia de compañía de valores y seguros, contrastando con el comportamiento del entorno macroeconómico cambiante a los que se expone el sector manufacturero del Ecuador, incidiendo en el rendimiento financiero de las empresas. Como resultado del comportamiento financiero es evaluar la generación de valor que permita la creación de ventajas competitivas para una administración financiera eficiente, que impacta en el crecimiento futuro de la empresa.		
					Periodo Promedio de Pago	Buele Nugra et al. 2020	2020	Los estados financieros reflejan la situación financiera de la empresa como resultado su gestión interna y externa. Esta investigación diagnostica los estados financieros del sector industrial manufacturero ecuatoriano, específicamente de la ciudad de Cuenca, mediante la aplicación de indicadores financieros y el método caso-control, con la finalidad de determinar las razones financieras de relevancia o de especial interés para este sector. El estudio aplica indicadores de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad, de cuyos resultados se comprobaron hipótesis que reflejan las causas de las deficiencias financieras entre los grupos establecidos como caso —compañías no auditadas— y control —compañías auditadas—. Los resultados muestran los indicadores endeudamiento al corto plazo, rotación del activo no corriente, rotación de inventarios y margen de utilidad neta como los más representativos. Se observa que las compañías no auditadas presentan mayores niveles de liquidez y rentabilidad; sin embargo, su endeudamiento al corto plazo es elevado con respecto a los resultados de las compañías auditadas.		
					Rotación de los Activos Totales	Guzmán Macías 2018	2018	La finalidad del presente texto consiste en ser una guía didáctica para los estudiantes, egresados y profesionales de ciencias empresariales también para aquellos sin formación formal especializada en contabilidad y finanzas. Les enseñará a emplear el texto de manera didáctica en los sílabos del área contabilidad, administración financiera, análisis financiero y empresas en especial a las dedicadas a la agricultura. Y lo fundamental en el proceso racional de tomar decisiones financieras; guía didáctica que podrá usarse para cursos, seminarios complementarios de programas en el área mencionada para posgrado. Al estudiante porque esencialmente dispondrá de contenidos teóricos y prácticos para aprender emplear en el transcurso del desarrollo de sus clases y apropiarse de aquellos conocimientos como complemento de su formación profesional. También pretende el texto, ser consultivo para aquellos profesionales que ocupan posiciones gerenciales en la toma de decisiones financieras en las agroempresas como: determinar técnicamente el recurso financiero requerido en el desarrollo y gestión de las actividades a emprender, decidir qué métodos emplear en la evaluación de los estados financieros, e inclusive de lograr un adecuado control de los recursos financieros que fueron planeado y estén siendo conjuntados a fin de obtener óptimos resultados en el proceso productivo. La experiencia de la cátedra que he venido impartiendo en la Facultad de Ciencias Empresariales, de la Universidad Técnica Estatal de Quevedo, me permitió con los estudiantes, docentes y profesionales incorporados al sector productivo. Intercambiar y aplicar la teoría al campo práctico con casos reales que las agroempresas proporcionaron por la relación existente de los egresados de la Facultad, apoyaron y contribuyeron en el proceso desarrollado del presente texto.		

Determinar el rendimiento de los ingresos, a través del estudio de los indicadores financieros, para la toma de decisiones con respecto a las utilidades.	Efectos Financieros	Para los autores Martínez Martínez et al. (2020) los efectos financieros son "resultantes de las operaciones de la empresa", los que se pueden obtener a través del análisis de los estados financieros, puesto que estos "reflejan principalmente los efectos financieros de sucesos pasados y no contienen necesariamente información más allá del contexto financiero" (Castrelló n Calderón et al., 2021).	Rendimiento de Ingresos	Indicadores de Rentabilidad	Margen de Utilidad Bruta	Molina et al. 2018	2018	El análisis financiero es herramienta indispensable en las organizaciones sin importar el tipo de actividad que desarrollen, puesto que mediante el cálculo de los indicadores financieros se puede conocer la situación real en la que se encuentra la entidad además es útil para tomar decisiones que permitan el cumplimiento de los objetivos de manera eficaz y eficiente. El objetivo de la investigación es analizar la situación financiera del sector comercial del Ecuador en relación con el análisis de los indicadores financieros, realizado a partir de la consolidación de estados financieros a través de una muestra de ciertas entidades comerciales del país. La metodología aplicada dentro del presente trabajo es descriptiva puesto que se llevará a cabo un análisis de las características que poseen los diagnósticos financieros y los diferentes indicadores además se efectuará un muestreo por cuotas en el cual se escogió un número de datos concretos de estudio que cumplan con los requerimientos, puesto que la información de las entidades comerciales subidas a la Superintendencia de Compañías son confidenciales y poseen cierto grado de dificultad de acceso.	Observación/Guía de observación Entrevista/Cuestionario entrevista	Estados Financieros Contador
					Margen de Utilidad Operacional	Chuquilín et al., 2019	2019	La presente investigación se desarrolló en el distrito El Porvenir, provincia de Trujillo, departamento de La Libertad, tuvo como objetivos determinar si hubo relación de los costos de producción con la rentabilidad de la empresa Rutsbel, dedicada a la fabricación de calzado, si se llevó un adecuado control de los elementos que conforman el costo, y si el empresario obtuvo el crecimiento económico esperado. Se trabajó con una muestra de 15 empresas formales dedicadas a la fabricación de calzado con características similares a la empresa Rutsbel, tales como similitud en el número de trabajadores, mismos rangos de ingresos y un nivel de producción similar. La investigación fue Correlacional- Transversal. Se utilizaron cuestionarios de costos de producción, de rentabilidad así, como fichas de recolección documentaria para obtener la información necesaria para el desarrollo del presente trabajo. Se analizaron los resultados y se pudo confirmar la validez de la hipótesis planteada: Existe relación significativa entre costos de producción y rentabilidad de la empresa Confección de Calzado Rutsbel, El Porvenir, 2016, ya que se determinó que, al no llevar un adecuado control de la materia prima, ni del personal encargado de la confección del calzado y no contar con el conocimiento necesario para identificar los costos indirectos de fabricación (CIF) y distribuirlos de manera adecuada a los productos que fabrican, su rentabilidad se ve afectada. Por ello se recomienda contar con personal capacitado para llevar un adecuado control, manejo y distribución de los costos para obtener índices más reales de rentabilidad lo cual permitirá la toma de decisiones gerenciales acertadas.		
					Margen de Utilidad Neta	Rea Caldas et al., 2020	2020	En el siguiente artículo se presenta un estudio de tipo financiero aplicado a las empresas que pertenecen al sector automotriz en Ecuador y que tienen registrado su domicilio en la ciudad de Cuenca. La finalidad del estudio es la de analizar y comprender cuál fue su desempeño financiero durante el período comprendido desde el año 2010 hasta el 2016, buscando determinar los factores que influyeron en el desempeño de las empresas estudiadas, su comportamiento y las principales características que estas mantuvieron a lo largo del período de estudio. Para este trabajo se manejó un análisis de razones financieras como liquidez, endeudamiento, rendimiento, actividad y valor económico agregado. Los datos utilizados fueron recabados de la Superintendencia de Compañías y la Asociación de Empresas Automotrices del Ecuador (AEADE). Los resultados obtenidos muestran que el sector automotriz se vio afectado en su desarrollo en el período comprendido entre los años 2010 y 2016, pues el sector destruye su valor económico, ocasionado principalmente por la crisis económica que vivió el país, y de manera específica la ciudad de estudio. El rendimiento de sus activos y patrimonio también disminuyen en dicho período, a pesar de estos resultados el sector logra mantenerse disminuyendo su deuda con terceros, y negociando tiempo de pago con proveedores.		
					Rendimiento sobre los Activos Totales	Quishpe 2020	2020	El presente estudio versa sobre la producción de caña de azúcar de pequeños cañicultores rurales que trabajan en el cantón Catamayo de la provincia de Loja, en el Sur del Ecuador. El objetivo fue evaluar su desempeño financiero mediante costos reales e ingresos totales, para conocer la rentabilidad de la producción de la caña de azúcar que les genera a los pequeños productores bajo dos métodos de producción por cuenta propia y en coproducción. Se evaluó la rentabilidad en bases a sus costos y gastos por los dos métodos de producción de los agricultores del sector y adicionalmente se aplicaron indicadores financieros, obteniendo los retornos generados por esta actividad agrícola. Se determinó en el modo de producción por cuenta propia un VAN de \$ 7.762.75; asimismo, se obtuvo una TIR de 68%, mientras que en el caso de coproducción generó un VAN de \$ 4.693.78 y una TIR 55%. Por lo tanto, en base a estos resultados, es notablemente superior en rentabilidad la alternativa de producir por cuenta propia para los agricultores de caña de azúcar.		
					Rendimiento sobre el Patrimonio	Sinche et al., 2021	2021	El objetivo de la investigación fue determinar la influencia de las estrategias de diferenciación con percepción del valor en la rentabilidad de los negocios del rubro de regalos Junín. El estudio se realizó con enfoque cuantitativo, con diseño de investigación no experimental – transversal. Se aplicó un cuestionario para las estrategias de diferenciación con percepción del valor a 290 clientes que alguna vez han recurrido a un negocio de regalos, quienes fueron seleccionados con un método no probabilístico por conveniencia; y se recolectó una ficha de análisis documental para la variable rentabilidad en el negocio de regalos denominado Sorprendiendo Perú. Utilizando el modelo de ecuaciones estructurales, se obtuvo que las estrategias de diferenciación con percepción del valor (EDPV) influyen significativa y directamente (p<0.05) en la rentabilidad sobre los activos (ROA), en la rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) y la rentabilidad sobre las ventas (RV) respectivamente. Se concluye que las estrategias de diferenciación con percepción del valor (diferenciación del producto, diferenciación del servicio, diferenciación del personal y diferenciación de la imagen) determinan una influencia significativa y directa, es decir, que a mayor aplicación de la estrategia de diferenciación la rentabilidad será mayor en los negocios del rubro de regalos.		
					Toma de decisiones	Toma de decisiones	Decisiones de Inversión	Huacchillo et al. 2020		
			Decisiones de Financiamiento							
			Efectos financieros sobre la liquidez y rentabilidad	Gualpa Guamán y Urbina Poveda		2021	El objetivo de este estudio es analizar cómo los factores internos, macroeconómicos y de gobernabilidad afectan al desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito ecuatorianas de los segmentos 1, 2 y 3 durante el periodo 2010 – 2020, utilizando datos de panel con efectos fijos. Los resultados de las variables específicas muestran que una alta rentabilidad está asociada con un mayor ratio de capital, tamaño y diversificación; mientras que la eficiencia, el riesgo de crédito y liquidez tienen un efecto negativo. Por otra parte, se evidencia que el impacto del crecimiento del PIB, la inflación y el desempleo es negativo. Finalmente, considerando los indicadores gubernamentales, los hallazgos demuestran una relación positiva con las dimensiones efectividad gubernamental y calidad regulatoria; mientras que existe una relación inversa con las variables de voz y rendición de cuentas, estado de derecho, control de la corrupción y estabilidad política.			
			Análisis Financiero	Análisis Horizontal		Brossard Grenot, 2021	2021	Las organizaciones cubanas experimentan transformaciones debido a estrategias que ha establecido el país con el propósito de avanzar e insertarse en la economía mundial. El Centro de Información y Gestión Tecnológica de Santiago de Cuba no cuenta con un instrumento para enfrentar estos cambios, por lo que se propone diseñar un procedimiento que le posibilite determinar su situación económico-financiera actual y predecir su evolución en el futuro en términos de eficiencia, eficacia y efectividad. Para ello se utilizaron métodos y técnicas tales como el análisis y síntesis, la observación directa, revisión documental, encuestas a los decisores y a personal especializado en el tema de economía y finanzas, el método Delphi; Se concluyó que con la aplicación del procedimiento se lograron identificar los puntos fuertes y débiles de la organización y constituye una herramienta importante en el proceso de toma de decisiones.	Observación/Guía de observación Entrevista/Cuestionario entrevista	
				Análisis Vertical						

Anexo 3: Modelo de Entrevista



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA
Calidad, Pertinencia y Calidez
FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



ANÁLISIS DE CASOS

**EVALUACIÓN DE LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA “FERTIBAL-
ECUADOR” CIA. LTDA. EN TIEMPO DE PANDEMIA COVID-19**

ENCUESTA DIRIGIDA A: La presente entrevista está dirigida al Contador, con el fin de determinar la opinión con respecto a los niveles de liquidez durante los periodos 2020 y 2021 y sus efectos financieros.

OBJETIVO: Evaluar la disponibilidad de liquidez en la empresa "FERTIBAL-ECUADOR" CIA. LTDA. como resultado de la pandemia del COVID-19, para determinar los efectos financieros.

DATOS GENERALES:

- **GÉNERO** _____
- **TIEMPO QUE DESEMPEÑA CON EL CARGO** _____ **AÑOS**

1. ¿Se notó alguna diferencia en cuanto a la liquidez con respecto a los periodos 2019 y 2020 al momento de la aplicación de los indicadores financieros?

2. Durante la pandemia del COVID-19 ¿La empresa logró cumplir con todas las obligaciones pendientes?

3. Con respecto a la utilidad de la empresa, ¿Hubo una variación notable entre el periodo 2020 y 2021? Explique su respuesta

4. A su criterio, ¿cuáles considera usted que fueron los efectos financieros más notables durante los periodos 2020 y 2021?

5. En base a los efectos financieros y los análisis realizados, ¿qué tipo de decisiones se tomaron?

Anexo 4: Cálculos de los Indicadores Financieros – Periodo 2020

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Liquidez Corriente

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

$$LC = \frac{187.042,19}{123.763,34}$$

$$LC = \mathbf{1,51}$$

Prueba Ácida

$$PA = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

$$PA = \frac{187.042,19 - 63.819,99}{123.763,34}$$

$$PA = \mathbf{1,00}$$

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Rotación de Inventarios

$$\text{CRI} = \frac{\text{Costo de Bienes Vendidos}}{\text{Inventarios}}$$

$$\text{CRI} = \frac{562.204,11}{63.819,99}$$

$$\text{CRI} = \mathbf{8,81}$$

Periodo Promedio de Cobro

$$\text{PPC} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Diarias Promedio}}$$

$$\text{PPC} = \frac{123.008,87}{1.923,33}$$

$$\text{PPC} = \mathbf{63,96 \text{ Días}}$$

Periodo Promedio de Pago

$$\text{PPP} = \frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\frac{\text{Compras Anuales}}{365 \text{ días}}}$$

$$\text{PPP} = \frac{107.683,72}{\frac{529.728,44}{365 \text{ días}}}$$

$$\text{PPP} = \mathbf{74,20 \text{ Días}}$$

Rotación de Activos Totales

$$\text{ROA} = \frac{\text{Ventas Totales}}{\text{Total de Activos}}$$

$$\text{ROA} = \frac{702.014,58}{197.165,93}$$

$$\text{ROA} = \mathbf{3,56}$$

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Margen de Utilidad Bruta

$$\text{MUB} = \frac{\text{Beneficio Bruto}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{MUB} = \frac{139.810,47}{702.014,58}$$

$$\text{MUB} = \mathbf{0,20}$$

Margen de Utilidad Operacional

$$\text{MUO} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{MUO} = \frac{13.306,99}{702.014,58}$$

$$\text{MUO} = \mathbf{0,02}$$

Margen de Utilidad Neta

$$\text{MUN} = \frac{\text{Utilidad disponible para los acciones comunes}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{MUN} = \frac{3.686,47}{702.014,58}$$

$$\text{MUN} = \mathbf{0,01}$$

Rendimiento sobre los Activos Totales

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}}$$

$$\text{ROA} = \frac{3.686,47}{197.165,93}$$

$$\text{ROA} = \mathbf{0,02}$$

Rendimiento sobre el Patrimonio

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable Total}}$$

$$\text{ROE} = \frac{3.686,47}{40.361,77}$$

$$\text{ROE} = \mathbf{0,09}$$

Anexo 5: Cálculos de los Indicadores Financieros – Periodo 2021

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Liquidez Corriente

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

$$LC = \frac{269.056,04}{180.976,27}$$

$$LC = \mathbf{1,49}$$

Prueba Ácida

$$PA = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

$$PA = \frac{269.056,04 - 14.991,36}{180.976,27}$$

$$PA = \mathbf{1,40}$$

INDICADORES DE ACTIVIDAD

Rotación de Inventarios

$$\text{CRI} = \frac{\text{Costo de Bienes Vendidos}}{\text{Inventarios}}$$

$$\text{CRI} = \frac{1.006.519,76}{14.991,36}$$

$$\text{CRI} = \mathbf{67,14}$$

Periodo Promedio de Cobro

$$\text{PPC} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Diarias Promedio}}$$

$$\text{PPC} = \frac{222.586,83}{3.555,21}$$

$$\text{PPC} = \mathbf{62,61 \text{ Días}}$$

Periodo Promedio de Pago

$$\text{PPP} = \frac{\text{Cuentas por Pagar}}{\frac{\text{Compras Anuales}}{365 \text{ días}}}$$

$$\text{PPP} = \frac{134.109,35}{\frac{995.869,60}{365 \text{ días}}}$$

$$\text{PPP} = \mathbf{49,15 \text{ Días}}$$

Rotación de Activos Totales

$$\text{ROA} = \frac{\text{Ventas Totales}}{\text{Total de Activos}}$$

$$\text{ROA} = \frac{1.297.651,22}{326.651,77}$$

$$\text{ROA} = \mathbf{3,97}$$

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Margen de Utilidad Bruta

$$\text{MUB} = \frac{\text{Beneficio Bruto}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{MUB} = \frac{291.131,46}{1.297.651,22}$$

$$\text{MUB} = \mathbf{0,22}$$

Margen de Utilidad Operacional

$$\text{MUO} = \frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{MUO} = \frac{42.788,76}{1.297.651,22}$$

$$\text{MUO} = \mathbf{0,03}$$

Margen de Utilidad Neta

$$\text{MUN} = \frac{\text{Utilidad disponible para los acciones comunes}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{MUN} = \frac{19.317,56}{1.297.651,22}$$

$$\text{MUN} = \mathbf{0,01}$$

Rendimiento sobre los Activos Totales

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total de Activos}}$$

$$\text{ROA} = \frac{19.317,56}{326.651,77}$$

$$\text{ROA} = \mathbf{0,06}$$

Rendimiento sobre el Patrimonio

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Contable Total}}$$

$$\text{ROE} = \frac{19.317,56}{78.491,85}$$

$$\text{ROE} = \mathbf{0,25}$$

Anexo 6: Cálculos de Análisis Horizontal

FERTILIZANTES EFICIENTES BALANCEADOS FERTIBAL-ECUADOR CIA.LTDA.
PERIODOS 2020 - 2021
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS HORIZONTAL

CUENTAS	2020	2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente al efectivo	1.903,42	7.596,17	5.692,75	299,08%
Cuentas y documentos por cobrar corrientes relacionados locales	123.008,87	0,00	-123.008,87	-100,00%
Cuentas y documentos por cobrar corrientes no relacionados locales	0,00	222.586,83	222.586,83	100,00%
Provisiones para créditos incobrables	1.690,09	0,00	-1.690,09	-100,00%
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes - Accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital	0,00	200,00	200,00	100,00%
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionadas	0,00	1.519,89	1.519,89	100,00%
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)	0,00	3.539,42	3.539,42	100,00%
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)	0,00	18.622,37	18.622,37	100,00%
Inventario de prod. term. y mercad. en almacén (excluyendo obras/inmuebles terminados para la venta)	63.819,99	14.991,36	-48.828,63	-76,51%
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	187.042,19	269.056,04	82.013,85	43,85%
ACTIVO NO CORRIENTE				
Terrenos	0,00	51.385,75	51.385,75	100,00%
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	7.210,71	4.784,20	-2.426,51	-33,65%
Muebles y enseres	433,04	375,90	-57,14	-13,20%
Equipo de Computación	3.572,32	5.141,97	1.569,65	43,94%
(-) Depreciación acumulada de Propiedad, Planta y Equipo	1.092,33	4.092,09	2.999,76	274,62%
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	10.123,74	57.595,73	47.471,99	468,92%
TOTAL DE ACTIVOS	197.165,93	326.651,77	129.485,84	65,67%
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas y documentos por pagar corrientes relacionados locales	107.683,72	0,00	-107.683,72	-100,00%
Cuentas y documentos por pagar corrientes no relacionados locales	0,00	134.109,35	134.109,35	100,00%
Obligaciones con Instituciones Financieras - Corrientes relacionadas locales	5.231,71	0,00	-5.231,71	-100,00%
Obligaciones con Instituciones Financieras - Corrientes no relacionadas locales	5.364,09	20.868,58	15.504,49	289,04%
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	0,00	4.545,30	4.545,30	100,00%
Otros Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados	4.123,26	2.889,12	-1.234,14	-29,93%
Anticipos de clientes	1.360,56	1.328,80	-31,76	-2,33%
Otros Pasivos Corrientes	0,00	17.235,12	17.235,12	100,00%
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	123.763,34	180.976,27	57.212,93	46,23%

PASIVO NO CORRIENTE				
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes - Accionistas, socios, partícipes, beneficiarios u otros titulares de derechos representativos de capital	0,00	15.056,30	15.056,30	100,00%
Obligaciones con Instituciones Financieras - No Corrientes relacionadas locales	7.968,57	0,00	-7.968,57	-100,00%
Obligaciones con Instituciones Financieras - No Corrientes no relacionadas locales	0,00	51.159,85	51.159,85	100,00%
Obligaciones con Instituciones Financieras - No Corrientes no relacionadas Crédito a mutuo	25.072,25	0,00	-25.072,25	-100,00%
Otros Pasivos no corrientes	0,00	967,50	967,50	100,00%
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	33.040,82	67.183,65	34.142,83	103,34%
TOTAL DE PASIVOS	156.804,16	248.159,92	91.355,76	58,26%
PATRIMONIO				
Capital Suscrito y/o Asignado	800,00	42.629,52	41.829,52	5228,69%
Aportes de Socios, Accionistas, Partícipes, Fundadores, Constituyentes, Beneficiarios U Otros Titulares De Derechos Representativos De Capital Para Futura Capitalización	39.561,77	0,00	-39.561,77	-100,00%
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	0,00	5.560,28	5.560,28	100,00%
Utilidad del ejercicio	0,00	30.302,05	30.302,05	100,00%
TOTAL DEL PATRIMONIO	40.361,77	78.491,85	38.130,08	94,47%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	197.165,93	326.651,77	129.485,84	65,67%

FERTILIZANTES EFICIENTES BALANCEADOS FERTIBAL-ECUADOR CIA.LTDA.

PERIODOS 2020 - 2021

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

ANÁLISIS HORIZONTAL

CUENTAS	2020	2021	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
Ingresos Operacionales	702.014,58	1.297.651,22	595.636,64	84,85%
(-) Costos Operacionales	562.204,11	1.006.519,76	444.315,65	79,03%
(=) Utilidad Bruta en Ventas	139.810,47	291.131,46	151.320,99	108,23%
(-) Gastos Operacionales	126.503,48	248.342,70	121.839,22	96,31%
(=) Utilidad Operacional	13.306,99	42.788,76	29.481,77	221,55%
(+) Ingresos No Operacionales	0,00	65,28	65,28	100,00%
(-) Gastos Financieros y Otros gastos no operacionales	7.746,71	12.551,99	4.805,28	62,03%
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	5.560,28	30.302,05	24.741,77	444,97%
(-) Participación a trabajadores	834,04	4.545,30	3.711,26	444,97%
(=) Utilidad antes de Impuesto a la Renta (1065 - 803)	4.726,24	25.756,75	21.030,51	444,97%
(-) Impuesto a la Renta Causado	1.039,77	6.439,19	5.399,42	519,29%
(=) Utilidad después de Impuesto a la Renta	3.686,47	19.317,56	15.631,10	424,01%

Anexo 7: Cálculos de Análisis Vertical 2020

FERTILIZANTES EFICIENTES BALANCEADOS FERTIBAL-ECUADOR CIA.LTDA.
PERIODO 2020
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL

CUENTAS	2020	PORCENTAJE
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente al efectivo	1.903,42	0,97%
Cuentas y documentos por cobrar corrientes relacionados locales	123.008,87	62,39%
Provisiones para créditos incobrables	1.690,09	0,86%
Inventario de prod. term. y mercad. en almacén (excluyendo obras/inmuebles terminados para la venta)	63.819,99	32,37%
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	187.042,19	94,87%
ACTIVO NO CORRIENTE		
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	7.210,71	3,66%
Muebles y enseres	433,04	0,22%
Equipo de Computación	3.572,32	1,81%
(-) Depreciación acumulada de Propiedad, Planta y Equipo	1.092,33	0,55%
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRINTES	10.123,74	5,13%
TOTAL DE ACTIVOS	197.165,93	100,00%
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas y documentos por pagar corrientes relacionados locales	107.683,72	68,67%
Obligaciones con Instituciones Financieras - Corrientes relacionadas locales	5.231,71	3,34%
Obligaciones con Instituciones Financieras - Corrientes no relacionadas locales	5.364,09	3,42%
Otros Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados	4.123,26	2,63%
Anticipos de clientes	1.360,56	0,87%
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	123.763,34	78,93%
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con Instituciones Financieras - No Corrientes relacionadas locales	7.968,57	5,08%
Obligaciones con Instituciones Financieras - No Corrientes no relacionadas Crédito a mutuo	25.072,25	15,99%
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	33.040,82	21,07%
TOTAL DE PASIVOS	156.804,16	100,00%

PATRIMONIO		
Capital Suscrito y/o Asignado	800,00	1,98%
Aportes de Socios, Accionistas, Partícipes, Fundadores, Constituyentes, Beneficiarios U Otros Titulares De Derechos Representativos De Capital Para Futura Capitalización	39.561,77	98,02%
TOTAL DEL PATRIMONIO	40.361,77	100,00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	197.165,93	

FERTILIZANTES EFICIENTES BALANCEADOS FERTIBAL-ECUADOR CIA.LTDA.

PERIODO 2020

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

ANÁLISIS VERTICAL

CUENTAS	2020	PORCENTAJE
Ingresos Operacionales	702.014,58	100,00%
(-) Costos Operacionales	562.204,11	80,08%
(=) Utilidad Bruta en Ventas	139.810,47	19,92%
(-) Gastos Operacionales	126.503,48	18,02%
(=) Utilidad Operacional	13.306,99	1,90%
(+) Ingresos No Operacionales	0,00	0,00%
(-) Gastos Financieros y Otros gastos no operacionales	7.746,71	1,10%
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	5.560,28	0,79%
(-) Participación a trabajadores	834,04	0,12%
(=) Utilidad antes de Impuesto a la Renta (1065 - 803)	4.726,24	0,67%
(-) Impuesto a la Renta Causado	1.039,77	0,15%
(=) Utilidad después de Impuesto a la Renta	3.686,47	0,53%

Anexo 8: Cálculos de Análisis Vertical 2021

FERTILIZANTES EFICIENTES BALANCEADOS FERTIBAL-ECUADOR CIA. LTDA.
PERIODO 2021
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
ANÁLISIS VERTICAL

CUENTAS	2021	PORCENTAJE
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalente al efectivo	7.596,17	2,33%
Cuentas y documentos por cobrar corrientes no relacionados locales	222.586,83	68,14%
Otras cuentas y documentos por cobrar corrientes - Accionistas, socios, partícipes, beneficiariosu otros titulares de derechos representativos de capital	200,00	0,06%
Otras cuentas y documentos por cobrar no relacionadas	1.519,89	0,47%
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (ISD)	3.539,42	1,08%
Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta)	18.622,37	5,70%
Inventario de prod. term. y mercad. en almacén (excluyendo obras/inmuebles terminados para la venta)	14.991,36	4,59%
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	269.056,04	82,37%
ACTIVO NO CORRIENTE		
Terrenos	51.385,75	15,73%
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	4.784,20	1,46%
Muebles y enseres	375,90	0,12%
Equipo de Computación	5.141,97	1,57%
(-) Depreciación acumulada de Propiedad, Planta y Equipo	4.092,09	1,25%
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRINTES	57.595,73	17,63%
TOTAL DE ACTIVOS	326.651,77	100,00%
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas y documentos por pagar corrientes no relacionados locales	134.109,35	54,04%
Obligaciones con Instituciones Financieras - Corrientes no relacionadas locales	20.868,58	8,41%
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	4.545,30	1,83%
Otros Pasivos Corrientes por Beneficios a Empleados	2.889,12	1,16%
Anticipos de clientes	1.328,80	0,54%
Otros Pasivos Corrientes	17.235,12	6,95%
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	180.976,27	72,93%

PASIVO NO CORRIENTE		
Otras cuentas y documentos por pagar no corrientes - Accionistas, socios, partícipes, beneficiariosu otros titulares de derechos representativos de capital	15.056,30	6,07%
Obligaciones con Instituciones Financieras - No Corrientes no relacionadas locales	51.159,85	20,62%
Otros Pasivos no corrientes	967,50	0,39%
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	67.183,65	27,07%
TOTAL DE PASIVOS	248.159,92	100,00%
PATRIMONIO		
Capital Suscrito y/o Asignado	42.629,52	54,31%
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	5.560,28	7,08%
Utilidad del ejercicio	30.302,05	38,61%
TOTAL DEL PATRIMONIO	78.491,85	100,00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	326.651,77	

FERTILIZANTES EFICIENTES BALANCEADOS FERTIBAL-ECUADOR CIA. LTDA.
PERIODO 2021
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
ANÁLISIS VERTICAL

CUENTAS	2021	PORCENTAJE
Ingresos Operacionales	1.297.651,22	100,00%
(-) Costos Operacionales	1.006.519,76	77,56%
(=) Utilidad Bruta en Ventas	291.131,46	22,44%
(-) Gastos Operacionales	248.342,70	19,14%
(=) Utilidad Operacional	42.788,76	3,30%
(+) Ingresos No Operacionales	65,28	0,01%
(-) Gastos Financieros y Otros gastos no operacionales	12.551,99	0,97%
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	30.302,05	2,34%
(-) Participación a trabajadores	4.545,30	0,35%
(=) Utilidad antes de Impuesto a la Renta (1065 - 803)	25.756,75	1,98%
(-) Impuesto a la Renta Causado	6.439,19	0,50%
(=) Utilidad después de Impuesto a la Renta	19.317,56	1,49%

Anexo 9: Petición dirigida al Representante Legal

Machala, 25 de Julio del 2022

Ing.

LUNA GONZÁLEZ EDISON HERNÁN
REPRESENTANTE LEGAL

Presente. –

De mis consideraciones:

Evelyn Mishel Echeverría Maldonado con cédula de ciudadanía 0750544835 y Ginger Jamileth Rogel Rivera con cédula de ciudadanía 0707078457, estudiantes de la Universidad Técnica de Machala del Séptimo Semestre, Paralelo “A” de la Sección Diurna, actualmente nos encontramos desarrollando nuestra propuesta previa a la obtención del título profesional de Lcda. en Contabilidad y Auditoría, nuestro tema investigación se titula **“EVALUACIÓN DE LA LIQUIDEZ EN LA EMPRESA FERTIBAL-ECUADOR CIA. LTDA. EN TIEMPO DE PANDEMIA DE COVID-19”**. Siendo usted representante legal de dicha empresa, solicitamos a usted de la manera más acomedida que nos otorgue el nombre de su empresa y su información financiera que será utilizada para el desarrollo de nuestro trabajo de investigación.

Esperando su respuesta, agradecemos la gentileza de su atención.

Atentamente:

Evelyn Mishel Echeverría Maldonado
C.I 0750544835

Ginger Jamileth Rogel Rivera
C.I 0707078457

Anexo 10: Aceptación por parte del Representante Legal

Machala, 28 de Julio del 2022

Srtas.

Echeverría Maldonado Evelyn Mishel & Rogel Rivera Ginger Jamileth

ESTUDIANTES DE LA UTMACH

Por medio de la presente, yo Luna González Edison Hernán, con el número de documento de identidad 0703641597, representante legal de la empresa "FERTILIZANTES EFICIENTES BALANCEADOS FERTIBAL-ECUADOR CIA. LTDA." dedicada al comercio de productos diversos y materias primas agrarias en El Oro, Cantón Machala, mediante este documento autorizo a las estudiantes que hicieron la petición para tomar el nombre de la empresa y toda la información necesaria únicamente para realizar su proyecto de investigación.

Le agradezco de antemano su atención.

Atentamente:



Luna González Edison Hernán
C.I. 0703641597
REPRESENTANTE LEGAL

Anexo 11: RUC de la Empresa

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES		SOCIEDADES	
			<i>...le hace bien al país!</i>
NÚMERO RUC:	0791818923001		
RAZÓN SOCIAL:	FERTILIZANTES EFICIENTES BALANCEADOS FERTIBAL-ECUADOR CIA.LTDA.		
NOMBRE COMERCIAL:	FERTIBAL-ECUADOR		
REPRESENTANTE LEGAL:	LUNA GONZALEZ EDISON HERNAN		
CLASE CONTRIBUYENTE:	OTROS	OBLIGADO LLEVAR CONTABILIDAD:	SI
CALIFICACIÓN ARTESANAL:	S/N	NÚMERO:	S/N
FEC. NACIMIENTO:		FEC. INICIO ACTIVIDADES:	22/02/2019
FEC. INSCRIPCIÓN:	22/02/2019	FEC. ACTUALIZACIÓN:	
FEC. SUSPENSIÓN DEFINITIVA:		FEC. REINICIO ACTIVIDADES:	
ACTIVIDAD ECONÓMICA PRINCIPAL			
INTERMEDIARIOS DEL COMERCIO DE PRODUCTOS DIVERSOS.			
DOMICILIO TRIBUTARIO			
Provincia: EL ORO Canton: MACHALA Parroquia: MACHALA Ciudadela: S/N Barrio: S/N Calle: ROCAFUERTE Numero: SN Interseccion: 9 DEMAYO Manzana: S/N Conjunto: S/N Bloque: S/N Edificio: MURANO Piso: 0 Oficina: 205 Carretero: S/N Kilometro: S/N Camino: S/N Referencia ubicacion: FRENTE AL PARQUE CENTRAL Celular: 0939938796 Email: edihertg@hotmail.com Telefono Domicilio: 072635846			
OBLIGACIONES TRIBUTARIAS			
* ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES * ANEXO DE DIVIDENDOS, UTILIDADES O BENEFICIOS - ADI * ANEXO RELACION DEPENDENCIA * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA, SOCIEDADES * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE * DECLARACION MENSUAL DE IVA			
<i>Son derechos de los contribuyentes: Derechos de trato y confidencialidad, Derechos de asistencia o colaboración, Derechos económicos, Derechos de información, Derechos procedimentales; para mayor información consulte en www.sri.gob.ec. Las personas naturales cuyo capital, ingresos anuales o costos y gastos anuales sean superiores a los límites establecidos en el Reglamento para la aplicación de la ley de régimen tributario interno están obligados a llevar contabilidad, convirtiéndose en agentes de retención, no podrán acogerse al Régimen Simplificado (RISE) y sus declaraciones de IVA deberán ser presentadas de manera mensual. Recuerde que sus declaraciones de IVA podrán presentarse de manera semestral siempre y cuando no se encuentre obligado a llevar contabilidad, transfiera bienes o preste servicios únicamente con tarifa 0% de IVA y/o sus ventas con tarifa diferente de 0% sean objeto de retención del 100% de IVA.</i>			
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS			
# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS	2	ABIERTOS	2
JURISDICCIÓN	\ ZONA 7 EL ORO	CERRADOS	0
			
Código: RIMRUC2019000747117			
Fecha: 25/03/2019 16:09:12 PM			



REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NÚMERO RUC: 0791818923001
RAZÓN SOCIAL: FERTILIZANTES EFICIENTES BALANCEADOS FERTIBAL-ECUADOR CIA.LTDA.

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **Estado:** ABIERTO - MATRIZ **FEC. INICIO ACT.:** 22/02/2019
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

INTERMEDIARIOS DEL COMERCIO DE PRODUCTOS DIVERSOS.
INTERMEDIARIOS DEL COMERCIO DE MATERIAS PRIMAS AGRARIAS, ANIMALES VIVOS, MATERIAS PRIMAS TEXTILES Y PRODUCTOS SEMIELABORADOS.
VENTA AL POR MAYOR DE OTRAS MATERIAS PRIMAS AGROPECUARIAS.
VENTA AL POR MAYOR DE ABONOS Y PRODUCTOS QUÍMICOS DE USO AGRÍCOLA.
VENTA AL POR MAYOR DE DIVERSOS PRODUCTOS SIN ESPECIALIZACIÓN.
ELABORACIÓN DE ELEMENTOS QUÍMICOS (EXCEPTO GASES INDUSTRIALES Y METALES BÁSICOS).

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: EL ORO Canton: MACHALA Parroquia: MACHALA Ciudadela: S/N Barrio: S/N Calle: ROCAFUERTE Numero: SN Interseccion: 9 DEMAYO Referencia:
FRENTE AL PARQUE CENTRAL Manzana: S/N Conjunto: S/N Bloque: S/N Edificio: MURANO Piso: 0 Oficina: 205 Carretero: S/N Kilometro: S/N Camino: S/N Celular:
0939938796 Email: editherlg@hotmail.com Telefono Domicilio: 072635846

No. ESTABLECIMIENTO: 002 **Estado:** ABIERTO - OFICINA **FEC. INICIO ACT.:** 22/02/2019
NOMBRE COMERCIAL: FERTIBAL-ECUADOR **FEC. CIERRE:** **FEC. REINICIO:**

ACTIVIDAD ECONÓMICA:

INTERMEDIARIOS DEL COMERCIO DE MATERIAS PRIMAS AGRARIAS, ANIMALES VIVOS, MATERIAS PRIMAS TEXTILES Y PRODUCTOS SEMIELABORADOS.
VENTA AL POR MAYOR DE OTRAS MATERIAS PRIMAS AGROPECUARIAS.
VENTA AL POR MAYOR DE ABONOS Y PRODUCTOS QUÍMICOS DE USO AGRÍCOLA.
VENTA AL POR MAYOR DE DIVERSOS PRODUCTOS SIN ESPECIALIZACIÓN.
ELABORACIÓN DE ELEMENTOS QUÍMICOS (EXCEPTO GASES INDUSTRIALES Y METALES BÁSICOS).

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: EL ORO Canton: MACHALA Parroquia: MACHALA Ciudadela: S/N Barrio: S/N Calle: VIA PTO BOLIVAR Numero: 48 Interseccion: S/N Referencia:
URBANIZACION PORTAL LOS ESTEROS VILLA 48 Manzana: S/N Conjunto: PORTAL LOS ESTEROS Bloque: 1 Edificio: S/N Piso: 0 Oficina: 48 Carretero: MADERO
VARGAS Kilometro: 1 Camino: SIN NOMBRE Telefono Domicilio: 072635846 Email: editherlg@hotmail.com



Código: RIMRUC2019000747117

Fecha: 25/03/2019 16:09:12 PM

Anexo 12: Fotografías de la aplicación de la Encuesta a la Contadora de la empresa

