



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO**

**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA**

**PROCESO DE TITULACIÓN**

DICIEMBRE 2021 – ABRIL 2022

**EXÁMEN COMPLEXIVO DE GRADO O FIN DE CARRERA PRUEBA  
PRÁCTICA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADA EN  
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**TEMA:**

GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA "MAXIFRÍO S.A" AÑO 2020 -  
2021

**EGRESADA:**

MERO WONG GENESIS ISAREL

**TUTOR:**

ING. VANEGAS RODRÍGUEZ VALENTINO

**AÑO 2022**

## CONTENIDO

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	4
JUSTIFICACIÓN .....	6
OBJETIVOS DEL ESTUDIO.....	7
LÍNEAS DE INVESTIGACIÓN.....	8
MARCO CONCEPTUAL.....	9
MARCO METODOLÓGICO.....	17
RESULTADOS.....	18
DISCUSIÓN DE RESULTADOS.....	21
CONCLUSIONES.....	23
RECOMENDACIONES .....	24
REFERENCIAS.....	26
ANEXOS .....	29

## **RESUMEN**

La gestión financiera se define como la revisión y evaluación a las actividades que se desarrollen en una empresa examinando a profundidad sus estados financieros, revelando en qué estado o situación se encuentra la organización, para esto nuestro análisis está enfocado en la empresa Maxifrío S.A teniendo como principal actividad económica la instalación en edificios y otros proyectos de construcción de: sistemas de refrigeración o aire acondicionado, estos incluyen ampliaciones, reparaciones, reformas y mantenimiento, entre otros.

Toda empresa u organización debe contar con un control financiero adecuado en el que a partir de ello realizamos un análisis exhaustivo de los estados financieros y a su vez podamos detectar cualquier anomalía y evitar desequilibrio en nuestras finanzas, permitiendo a los gerentes detectar problemas. Para el desarrollo del presente estudio de caso hemos analizado decisiones financieras que se planteen en un año o menos de este período, considerando que las medidas a corto plazo disminuyen el factor riesgo y este a su vez se sustituye por la liquidez y mediante esta podemos detectar los recursos económicos que dispone la empresa para solventar los pagos a tiempo que se hayan contraído previamente.

En base a los Estados de Situación Financiera que el gerente de la empresa nos proporcionó para en análisis de la gestión financiera enlistamos soluciones a los hallazgos encontrados, obteniendo como resultado que un plan estratégico basado en políticas contables que estén orientadas en los puntos focales como la rotación de inventario en el que este indicador nos permitirá tomar mejores decisiones en base a el análisis de la liquidez que presenten anomalías a la empresa. Por medio del análisis de la gestión financiera podemos evaluar que tan qué tan rentable en cuanto a sus activos se encuentra la empresa.

**PALABRAS CLAVES:** Gestión, Liquidez, Solvencia, Ratios, Análisis, Rendimiento, Apalancamiento

#### **ABSTRACT**

Financial management is defined as the review and evaluation of the activities carried out in a company, examining in depth its financial statements, revealing what state or situation the organization is in, for this our analysis is focused on the company Maxifrió SA having as main economic activity the installation in buildings and other construction projects of: refrigeration or air conditioning systems, these include extensions, repairs, reforms and maintenance, among others.

Every company or organization must have an adequate financial control in which we carry out an exhaustive analysis of the financial statements and in turn we can detect any anomaly and avoid imbalance in our finances, allowing managers to detect problems. For the development of this case study we have analyzed financial decisions that arise in a year or less of this period, considering that short-term measures reduce the risk factor and this in turn is replaced by liquidity and through this we can detect the economic resources available to the company to solve the payments on time that have been previously contracted.

Based on the Statements of Financial Situation that the manager of the company provided us for in the analysis of financial management, we listed solutions to the findings found, obtaining as a result that a strategic plan based on accounting policies that are oriented in the focal points such as the inventory turnover in which this indicator will allow us to make better decisions based on the analysis of liquidity that present anomalies to the company. Through the analysis of financial management we can assess how profitable the company is in terms of its assets.

**KEYWORDS:** Management, Liquidity, Solvency, Ratios, Analysis, Through, Leverage

## PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Uno de los factores por los que se ve afectada una empresa precisamente en cuanto al ámbito financiero es el inadecuado uso de las herramientas imprescindibles como la planificación estratégica y la financiera para la correcta toma de decisiones gerenciales. Por tal motivo se debe emplear indicadores financieros que estén orientados en la información tanto financiera como contable para la correcta toma de decisiones, validez y eficacia de la directiva de una empresa, siendo uno de sus objetivos el crecimiento dentro del mercado.

La empresa Maxifrío S.A, ha venido presentado varios inconvenientes, puesto que sus ventas han decaído, provocando una falta de rotación del inventario. Cabe recalcar también que la empresa no cuenta con una adecuada administración de sus recursos financieros, que permita identificar las falencias de la empresa, por lo que siempre están en constantes cambios o muchas veces solo se rigen en los balances financieros haciendo que esto aumente el factor de riesgo en la toma de decisiones, puntualizando una deficiente gestión financiera.

Por tal motivo la empresa debe tener un departamento específico con el personal idóneo preparado para el desempeño de la Gestión Financiera, debido a que al no tener la empresa un área específica que regule las mismas, provocara inestabilidad y claridad en los procesos de los pagos de las obligaciones gubernamentales tales como: Las deudas tributarias y demás obligaciones que no se desempeñen en su totalidad de acuerdo a la ley causando un ambiente desfavorable a la empresa.

La carencia de políticas y procedimientos de control financiero es una de las problemáticas más notorias, que conlleva a poseer limitadas herramientas de control que permita a los directivos conocer hasta que limite la empresa puede endeudarse e incluso

invertir, además por la inadecuada administración de los recursos la empresa está decreciendo, todo esto se genera por la falta de información eficiente que permita conocer la salud de la empresa más allá de los números contables presentados en los estados financieros, condición que cambiaría si se aplicara análisis financiero que permita al gerente contar con información útil y oportuna para tomar decisiones correctas en función de los objetivos de la empresa. Debido a los parámetros especificados anteriormente nos planteamos la siguiente problemática:

¿Cómo incide la gestión financiera en la correcta toma de decisiones a la empresa Maxifrío S.A.?

## JUSTIFICACIÓN

El presente estudio de caso tiene como propósito analizar y resolver algunas interrogantes de la empresa Maxifrío S.A. en el que se pretende contribuir con ideas y resoluciones, debido a que estas nos permitirán y ayudarán al sustento de las falencias que puedan existir entorno al control de la gestión financiera en la empresa y así alcanzar un nivel óptimo y funcionamiento adecuado, que nos permita utilizar eficientemente toda las herramientas financieras adecuadas para el registro contable, logrando detectar las dificultades que se presente tales como los retrasos en los pagos tributarios, de tal manera que todo esto nos permitirá la correcta aplicación de los procesos contable de la empresa, determinando una mayor rentabilidad.

La empresa Maxifrío S.A. es una empresa con experiencia en climatización y refrigeración dedicada a la instalación, mantenimiento, reparación, desinfección y venta de aires acondicionados en todo el país. La investigación está orientada a la aplicación de métodos e indicadores financieros para optimizar el uso eficaz y eficiente de los recursos y toma de decisiones apropiadas de la empresa. Sin embargo, se considera importante realizar un análisis financiero que nos permita optimizar y potenciar los resultados relativos a la gestión de un periodo determinado, dando como resolución un diagnóstico favorable a la empresa en la gestión como la rentabilidad, endeudamiento y la movilización de los factores productivos.



## **OBJETIVOS DEL ESTUDIO**

### **Objetivo General**

Evaluar la incidencia de la gestión financiera de la empresa Maxifrío S.A. período 2020 - 2021, para la correcta toma de decisiones.

### **Objetivos Específicos**

- Examinar la gestión financiera de la empresa mediante indicadores de liquidez.
- Analizar la gestión de los recursos financieros de la empresa Maxifrío S.A. para optimizar el uso eficaz, oportuno y confiable de la información contable.
- Determinar la rentabilidad financiera de la empresa a través de razones de rotación, aplicando la técnica análisis Dupont.

## LÍNEAS DE INVESTIGACIÓN

Las líneas de investigación son una orientación en la que por medio de la guía que estas nos proporcionan podemos resolver inquietudes y adquirir conocimientos previos al análisis de un proyecto, que nos permitan sustentar nuestros resultados con fundamentos teóricos que en conjunto a la sublínea de investigación abordada construiremos percepciones y argumentos basados en el nivel de aprendizaje y experiencia adquirida durante el ciclo estudiantil universitario.

Este trabajo está desarrollado bajo la Línea de investigación Gestión Financiera, administrativa, tributaria, auditoría y control y la Sublínea Gestión Financiera, Tributaria y Compromiso Social, delimitado al campo de acción análisis financieros, inspección y verificación de la contabilidad con el fin de realizar un análisis en el que podamos comprobar y evaluar el desempeño y cumplimiento de las actividades en el área administrativa y financiera de la empresa.

Es fundamental determinar la incidencia de la gestión financiera en el manejo integral de las funciones que se desempeñen en la empresa con el fin de fortalecer este sistema consolidándolo con el compromiso social, debido a que este se encargará de generar y buscar el bienestar de la empresa aplicando valores y conocimientos profesionales ante una problemática social, basándose en fundamentos éticos y conceptos jurídicos que nos permita plantear soluciones oportunas para la correcta toma de decisiones.

## **MARCO CONCEPTUAL**

La empresa Maxifrío S.A. inicio sus actividades el 3 de septiembre de 1997 y se encuentra inscrita en el Servicios de Rentas Internas (SRI) con RUC 0991415211001, su actividad económica principal es la instalación en edificios y otros proyectos de construcción de: sistemas de refrigeración o aire acondicionado, estos incluyen ampliaciones, reparaciones, reformas y mantenimiento, entre otros. Cuentan con experiencia de más de 20 años en la industria de la climatización y la refrigeración, con el objetivo de llegar hacer una de las mejores opciones del país, ofreciendo uno de los mejores servicios y satisfacción a sus clientes.

La actividad económica de la empresa radica en el sector de aire acondicionado, equipos y sistemas. La empresa Maxifrío S.A. es un contribuyente especial obligado a llevar contabilidad, bajo el control de la superintendencia de compañías y está ubicada en la ciudad de Guayaquil.

Las organizaciones ya sean estas pequeñas, medianas y grandes deben plantear y desempeñar una adecuada gestión financiera que nos permita alcanzar nuestros objetivos y desempeño deseados, por otra parte, de existir una deficiente gestión Financiera esto provocaría un desbalance financiero y no llegaríamos al punto de equilibrio deseado en la que toda empresa desea mantenerse.

Toda empresa u organización debe contar con un control financiero adecuado en el que a partir de ello realizamos un análisis exhaustivo de los estados financieros y a su vez podamos detectar cualquier anomalía y evitar desequilibrio en nuestras finanzas, permitiendo a los gerentes detectar problemas e implementar estrategias para determinar acciones más favorables y adecuadas para la empresa.

La gestión es el conjunto de acciones que una persona efectúa con el fin de administrar un negocio o una empresa hacia un fin. Y a su vez, la gestión empresarial da lugar a las actividades que se realizan en las empresas luego del planeamiento,

convirtiendo en realidad los propósitos consignados en dichas organizaciones. (Fajardo Ortiz & Soto Gonzales, 2017, pág. 45)

Por lo que consideró que la gestión y planeación son las herramientas fundamentales en un proyecto durante un proceso en su ciclo de vida empresarial, mediante estos podemos determinar elementos como por ejemplo presupuestos, planificaciones y estructurar diseños que nos conlleve a la mejor gestión que puedan plantear los funcionarios para la empresa.

### **Gestión Financiera**

La gestión financiera se define como la revisión y evaluación a las actividades que se desarrollen en una empresa examinando a profundidad sus estados financieros, revelando en qué estado o situación se encuentra la organización, mediante el análisis financiero detectaremos información relevante logrando así la razonabilidad y factibilidad para alcanzar los objetivos planteados en la empresa.

En la dirección financiera o gestión financiera, se distinguen dos niveles de actuación: La gestión financiera a largo plazo (finanzas estructurales), que se ocupa de las decisiones de inversión y financiación a largo plazo y está orientada a alcanzar objetivos de rentabilidad y riesgo. Mientras que la gestión financiera a corto plazo (finanzas operativas) comprende el análisis de las decisiones de inversión y financiación a corto plazo y está presidida fundamentalmente, por objetivos de rentabilidad y liquidez. (Haro De Rosario & Rosario Díaz, 2017, pág. 10)

Podemos definir que la gestión financiera a largo plazo se encuentra enmarcada en una estructura en la que podamos detectar riesgos refiriéndose este al desconocimiento de lo que pueda pasar a futuro pronosticando cada variable en las que a partir de ellas podamos determinar resoluciones financieras, por otra parte, las decisiones financieras que se planteen en un año o menos de este período se consideran

medidas a corto plazo en el cual se disminuye el factor riesgo y este a su vez se sustituye por la liquidez y mediante esta podemos detectar los recursos económicos que dispone la empresa para solventar los pagos a tiempo que se hayan contraído previamente.

En consecuencia, mediante la liquidez podemos solventar los compromisos, es decir tendremos como hacerle frente a cualquier deuda adquirida mediante los pagos, teniendo en cuenta que si tenemos solvencia tendremos liquidez. Es importante destacar que una empresa debe tener la facilidad de transformar dichos bienes en dinero para realizar dichos pagos de lo contrario no existiría liquidez.

### **Liquidez**

Se reconoce a la liquidez como una capacidad para poder generar y determinar cuáles son los fondos necesarios para poder cancelar las obligaciones que se dan a un plazo corto en el vencimiento. Esto quiere decir sobre la liquidez la misma que se define de una manera simple en cuanto al poder de los pagos de la compañía en un corto plazo. (Marcillo Cedeño, Aguilar Guijarro, & Gutierrez Jaramillo, 2021, pág. 92)

En base a lo planteado por el autor antes mencionado, podemos deducir que la liquidez es el medio factible de pago para cancelar obligaciones en un periodo corto, este se puede deducir a un año o menor a este; facilitando y respaldando los pagos de la empresa.

### **Análisis Financiero**

Un análisis financiero es fundamental y factor clave para la gestión de las actividades financieras de la empresa y mide el grado de rentabilidad, a través de una evaluación de todas las funciones, contribuyendo al mejoramiento y buen desempeño de la empresa y a su vez este ayudara a que la gestión financiera sea eficiente para la correcta toma de decisiones gerenciales en el que facilite el análisis de la información contable de la entidad.

De acuerdo a Rojas (2017), “Realizar un análisis financiero en una empresa es un mecanismo de supervisión, en el que se evalúan los datos históricos contables para indagar los resultados que está obteniendo la empresa con respecto a sus objetivos” (pág. 62).

En base a lo que nos plantea el autor antes citado expresa que la importancia del análisis financiero radica en la supervisión, en el que se analizan los datos contables de la empresa y por medio de este obtenemos información que nos oriente a los objetivos que la empresa tiene planteados.

### **Análisis Vertical**

“El análisis vertical estudia las relaciones entre los datos financieros de una entidad para un solo juego de estados; es decir, para aquellos que corresponden a una sola fecha o a un solo período contable”. (Santiago Chavez & Gamboa Salinas, 2017, pág. 34)

Por medio de esta estrategia denominada análisis vertical podemos analizar la información financiera de la empresa en un determinado periodo, mediante este podemos tener una visión de cómo se encuentra estructurada la parte interna financiera de la empresa.

### **Análisis Horizontal**

Este análisis horizontal se enfoca en examinar la evolución de las cuentas en diversos períodos, en el que para el desarrollo de este se necesitan al menos dos años, para dicho análisis podemos obtener las cifras directas de los estados financieros o de los porcentajes obtenidos en el análisis vertical (Izaguirre Olmedo, Carhuancho Mendoza, & Silva Siu, 2020).

En base a los autores antes citados nos dicen que este análisis horizontal lo utilizaremos para determinar la variación de las cuentas de distintos periodos y para este

análisis a diferencia del análisis vertical en este necesitaremos la información de los estados financieros de dos años en adelante.

### **Razones financieras**

Según (Riquelme, 2022) Las razones financieras son indicadores que se utilizan como herramientas financieras para medir la existencia financiera y económica, de esta misma forma la capacidad para asumir las obligaciones que deben desarrollarse en la organización. Las cifras obtenidas tienen como objetivo dar la mayor cantidad de información para la correcta toma de decisiones.

Como lo menciona Riquelme, las razones financieras son técnicas en las que es fundamental su estudio y análisis para determinar por medio de estas razones el estado actual de la empresa y a partir de estas podemos obtener resultados que permita a los gerentes la correcta toma de decisiones y puedan contraer obligaciones que genere rentabilidad a la empresa.

### **Razones de Liquidez**

“La razón de liquidez nos permite evaluar si la empresa puede efectuar sus obligaciones a corto plazo. Para determinar los indicadores de liquidez se encuentra la razón corriente, prueba acida y el capital neto de trabajo”. (Molina , Oña, Tipan, & Topa, 2018)

En fundamentos más explícitos podemos definir que la razón de liquidez nos aportara información sobre qué tan rentable en cuanto a sus activos se encuentra la empresa, debido a que mediante estos los convertiremos en efectivo para poder cubrir obligaciones que presente la empresa en un corto plazo.

### **Capital Neto de Trabajo**

Expresa la capacidad que posee la empresa para poder operar con sus activos a corto plazo, estos comprenden el efectivo y equivalentes, cuentas por cobrar, existencias

y los pasivos de corto plazo. (Soto Gonzalez, Ramon Guanuche, Solorzano Gonzalez, Sarmiento Chugcho, & Mite Alban, 2017, pág. 34)

En base a lo que plantea el autor el capital neto de trabajo se refiere a los activos que posea una empresa en un determinado tiempo en el que se acorten, siendo estos los recursos que generaran la actividad productiva de la empresa, en el cual la diferencia tanto del activo corriente como del pasivo corriente será nuestro capital neto de trabajo como lo expresamos en la siguiente fórmula:

*Fórmula Capital Neto de Trabajo*

$$\mathbf{Capital\ Neto\ de\ Trabajo = Activo\ corriente - Pasivo\ corriente}$$

### **Razón corriente**

Puente Riofrio, et al., (2017) La razón corriente o circulante se encarga de mensurar el grado en el que el activo corriente superpone al pasivo corriente, este es utilizado en la empresa para cubrir las obligaciones acorto plazo, esta razón se debe expresa en términos o como el número de veces que el activo corriente cubre al pasivo corriente, esto quiere decir que, a más alta razón, mayor será la garantía para el pago de pasivos circulantes. (pág. 23)

Los autores nos plantean que por medio de la razón corriente determinaremos el grado de deudas que podamos cubrir por los activos corrientes en un período determinado en el cual podemos saber si la empresa cuenta con la liquidez suficiente para hacer frente a sus obligaciones y que la empresa siga funcionando correctamente o por lo contario también podemos detectar si esta enfrenta dificultades en las que no las podamos resolver en un corto plazo.

*Fórmula Razón Corriente*

$$\mathbf{Razon\ corriente = \frac{Activo\ corriente}{Pasivo\ corriente}}$$



## **Prueba Ácida**

“La capacidad crediticia debido a que este nos revela el margen de seguridad o la capacidad de pagar que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo, en pocas palabras es el dinero con que la empresa cuenta para realizar sus operaciones normales”. (S & Saenz, 2019) (parr. 16)

La prueba ácida es un indicador que nos refleja la liquidez de la empresa para poder cumplir con las obligaciones en un corto plazo, mediante el análisis de este ratio financiero podemos detectar si la empresa esta en capacidad de pagar sus deudas sin la necesidad de que se vea afectado su inventario.

*Fórmula Prueba Ácida*

$$\textit{Prueba Ácida} = \frac{\textit{Activo corriente} - \textit{Inventarios}}{\textit{Pasivo corriente}}$$

## **Razones de Rotacion**

Las razones de rotacion o ratios financieros son técnicas que las empresas manejan en el que esta va a depender del análisis del balance de situación, que a su vez al enlazar dos variables sean estas tanto del balance como de la cuenta de resultados, podemos manifestar si la empresa se encuentra en una buena o mala gestion financiera. Arevalo Torres (2017) afirma que “estas razones se usan para mensurar la rapidez con que algunas cuentas o partidas del activo se convierten en efectivo siendo su objetivo principal determinar plazos” (pág. 34).

Para el siguiente estudio de caso analizaremos la rotación de los activos totales de la empresa para determinar la eficiente utilizacion de los recursos que generen rentabilidad, la rotacion de activos es un indicador que se encarga de producir beneficios de los ingresos y ventas de los activos de la empresa.

### *Fórmula de Rotación de Activos totales*

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

### **Análisis Dupont**

Este sistema es una herramienta financiera que busca determinar la rentabilidad de una empresa, en la que podamos comprender a profundidad los principales inductores de rentabilidad del activo (ROA) y del patrimonio (ROE). La utilidad de este sistema radica en transformar la rentabilidad del patrimonio en márgenes de rentabilidad, eficiencia y apalancamiento, con el fin de determinar si el negocio es rentable o no.

(Tellez Santamaria, 2019) (parr.1)

Por medio de este análisis Dupont vamos a desarrollar tres indicadores fundamentales para el análisis de la rentabilidad. ( Sanchez Pareja, 2018, pág. 20) afirma que la rentabilidad está relacionada con el beneficio de los recursos que son necesarios para obtener un lucro. Esto quiere decir que a medida que obtengamos un beneficio este va hacer la clave determinante para saber la cantidad de recursos o dinero invertido y el margen de rentabilidad que nos genera dicho beneficio.

El primero indicador para el análisis Dupont es el margen de utilidad neta, esta se la conoce como la eficacia financiera, básicamente la diferencia entre el precio de venta y todos los costos unitarios, esto quiere decir que a mayor margen va a haber utilidad. El segundo es la eficiencia financiera que es la rotación de activos y el tercero es el multiplicador del patrimonio, esta definirá el apalancamiento según Westreicher (2018)este se define como el número de unidades monetarias de activos que se obtienen por cada unidad monetaria aportada por los accionistas.(parr.5) es decir, que va a medir si es que el pasivo que tiene la empresa le aporta o que tanto le esta aportando a la

utilidad. Los cuales por medio de estos vamos a determinar que indicador es el que realmente genera rentabilidad a la empresa.

Fórmulas para el análisis Dupont

*Rentabilidad*

$$RSP = \frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio}$$

*Artificio*

$$RSP = \frac{Utilidad\ neta}{Patrimonio} \times \frac{Ventas}{Ventas} \times \frac{Activos}{Activos}$$

$$RSP = \frac{Utilidad\ neta}{Ventas} \times \frac{Ventas}{Activos} \times \frac{Activos}{Patrimonio}$$

$$RSP = MUN \times RA \times MULTIPLICADOR\ DEL\ PATRIMONIO$$

*Análisis*

$$RSP = Eficacia \times Eficiencia \times Apalancamiento$$

*Multiplicador del Patrimonio*

$$\frac{Activos}{Patrimonio} = \frac{Pasivo}{Patrimonio} + 1$$

## MARCO METODOLÓGICO

El presente estudio de caso implica un análisis a la gestión financiera para ellos hemos utilizado la metodología deductiva e inductiva, estos métodos se basa en el enfoque cuantitativo que este a su vez nos permitirá la recolección de información numérica y estadista para determinar y aplicar con exactitud las variables a analizar y el

enfoque cualitativo se encargará del estudio y análisis de la investigación sin mediciones numéricas, es decir se basa en el análisis de múltiples contextos subjetivos que parten de la investigación científica.

Por lo consiguiente este presente estudio de caso se lo realizo mediante diversos tipos de investigación, entre estas la descriptiva misma que utilizaremos como técnica la entrevista realizada al gerente y contador de la empresa Maxifrío S.A. para la interpretación de la problemática planteada en la que se realizó un cuestionario como instrumento y este estuvo formulado por 6 preguntas desarrolladas de forma claras e inmersas en la situación financiera de la empresa, además de los estados de situación financiera, en segundo término consideramos el método analítico de investigación en el que se pudo alcanzar una apreciación general exponiendo las falencias existentes en dicha entidad que parten del análisis de la variable a analizar del presente estudio de caso, exponiendo criterios que parten de un razonamiento teórico y práctico.

De tal formar aplicaremos los conocimientos teóricos que obtuvimos como las técnicas de las razones financieras y análisis Dupont para determinar su rendimiento y como se encuentra la empresa económicamente, además de poner en práctica los conocimientos adquiridos durante el ciclo estudiantil de la carrera universitaria que nos servirán de guía para el cumplimiento de los objetivos planteados.

## **RESULTADOS**

En base a los Estados de Situación Financiera que el gerente de la empresa nos proporcionó para en análisis de la gestión financiera y con el fin de buscar soluciones a los hallazgos encontrados, de acuerdo a la entrevista realizada el gerente nos manifestó que dentro de su planificación administrativa no cuentan con un modelo de gestión financiera lo que incide a la no aplicación de técnicas y herramientas que los ayuden a optimizar sus recursos, en donde

la carencia de un departamento específico con el personal idóneo preparado para el desempeño de la Gestión Financiera les impide desarrollar dichas técnicas.

Por lo consiguiente realizamos un análisis vertical al balance general periodo 2021 para evaluar el funcionamiento actual de la empresa, posterior a ese realizamos el análisis horizontal de los años 2020 y 2021 para la comparación y cambios que pudieron haber presentado las cuentas en el periodo de dicho análisis para el presente estudio de caso.

**Tabla 1 Análisis Vertical**

BALANCE GENERAL	2021	VARIACIÓN RELATIVA
<b>ACTIVO</b>		
ACTIVO CORRIENTE	\$ 900.798,32	49%
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	\$ 157.372,32	9%
CUENTAS POR COBRAR	\$ 170.765,00	25%
INVENTARIOS	\$ 328.764,00	83%
OTROS ACTIVOS	\$ 243.897,00	23%
ACTIVOS NO CORRIENTE	\$ 936.685,00	51%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 1.837.483,32</b>	<b>100%</b>
<b>PASIVO</b>		
PASIVO CORRIENTE	\$ 670.534,00	36%
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 393.992,00	21%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 1.064.526,00</b>	<b>58%</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 772.957,32</b>	<b>42%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 1.837.483,32</b>	<b>100%</b>

**FUENTE:** Elaboración Propia con base a los Estados Financieros de la empresa MAXIFRÍO S.A.

**Tabla 2 Análisis Horizontal**

BALANCE GENERAL	2021	2020	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>ACTIVO</b>				
ACTIVO CORRIENTE	\$ 900.798,32	\$ 748.200,12	\$ 152.598,20	20%
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	\$ 157.372,32	\$ 103.643,12	\$ 53.729,20	52%
CUENTAS POR COBRAR	\$ 170.765,00	\$ 127.896,00	\$ 42.869,00	34%
INVENTARIOS	\$ 328.764,00	\$ 300.765,00	\$ 27.999,00	9%
OTROS ACTIVO	\$ 243.897,00	\$ 215.896,00	\$ 28.001,00	13%
ACTIVOS NO CORRIENTE	\$ 936.685,00	\$ 823.544,00	\$ 113.141,00	14%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 1.837.483,32</b>	<b>\$ 1.571.744,12</b>	<b>\$ 265.739,20</b>	<b>17%</b>
<b>PASIVO</b>				
PASIVO CORRIENTE	\$ 670.534,00	\$ 678.436,00	\$ -7.902,00	-1%
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 393.992,00	\$ 339.976,00	\$ 54.016,00	16%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 1.064.526,00</b>	<b>\$ 1.018.412,00</b>	<b>\$ 46.114,00</b>	<b>5%</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 772.957,32</b>	<b>\$ 553.332,12</b>	<b>\$ 219.625,20</b>	<b>40%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 1.837.483,32</b>	<b>\$ 1.571.744,12</b>	<b>\$ 265.739,20</b>	<b>17%</b>

**FUENTE:** Elaboración Propia con base a los Estados Financieros de la empresa MAXIFRÍO S.A.

A continuación, se realizarán las razones financieras de liquidez para la comparación de un período a otro y determinar la situación actual de la empresa MAXIFRÍO S.A. para hacer frente con todas sus obligaciones empresariales.

**Tabla 3 Razones de Liquidez**

	<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>
<b>Capital Neto de Trabajo=</b>		
<i>Activo corriente - Pasivo corriente</i>	\$748.200,12- \$678.436,00	\$900.798,32- \$670.534,00
<b>Capital Neto de Trabajo</b>	<b>\$69.764,12</b>	<b>\$230.264,32</b>
<b>Razón Corriente=</b>		
<i>Activo corriente</i>	\$748.200,12	\$900.798,32
<i>Pasivo corriente</i>	\$678.436,00	\$670.534,00

<b>Razón Corriente</b>	<b>\$1,10</b>	<b>\$1,34</b>
<b>Prueba Ácida=</b>		
$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	$\frac{\$748.200,12 - \$300.765,00}{\$678.436,00}$	$\frac{\$900.798,32 - \$328.764,00}{\$670.534,00}$
<b>Prueba Ácida</b>	<b>\$0,66</b>	<b>\$0,85</b>

**FUENTE:** Elaboración Propia con base a los Estados Financieros de la empresa MAXIFRÍO S.A.

**Tabla 4 Análisis Dupont**

<b>Margen neto</b>	543.780 / 1.817.743,00	<b>30%</b>
<b>Rotación de Activos</b>	1.817.743 / 1.837.483,32	<b>0,99</b>
<b>Multiplicador del Patrimonio</b>	1.837.483,32 / 772.957,32	<b>2,38</b>
<b>RSP</b>	0,30* 0,99 * 2,38	<b>0,70</b>

**FUENTE:** Elaboración Propia con base a los Estados Financieros de la empresa MAXIFRÍO S.A.

### **DISCUSIÓN DE RESULTADOS**

La empresa MAXIFRÍO S.A. presento inconvenientes en base al tratamiento de la Gestión Financiera en el cual mediante el análisis vertical del balance general podemos identificar dentro del grupo de los activos qué porcentaje demanda más de la empresa, como podemos apreciar en la Tabla 1 los activos no corrientes tienen el mayor porcentaje de entre los activos siendo este un 51% superando al corriente lo que podemos deducir que, si la empresa necesita liquidez de forma rápida, esta tendrá un grado de dificultad al conseguirla mediante la venta de un activo corriente.

Además, dentro del análisis comparamos cuanto corresponde al pasivo y cuanto, al patrimonio, dando como resultado que nuestros pasivos están representados en un 58% y un 42% en el patrimonio, esto quiere decir que la empresa está financiada en una mayor parte por deudas que por capital de la empresa.

Para el análisis horizontal del balance general tomados del año 2020 y 2021, resaltamos las principales cuentas del Estado de Situación Financiera, en el que podemos observar que el activo tuvo un incremento para el período 2021 de \$1.837.483,32, equivalente al 17% de la variación relativa, como podemos observar en la tabla 2 que las cuentas por cobrar se han disparado con una equivalencia del 34%, teniendo este un incremento de \$42.869,00, según el gerente de la empresa esto se debe a que como estrategia aumentaron sus ventas otorgando créditos lo cual les resulto factible pero a su vez deben tener un mayor control de las cuentas por cobrar para evitar riesgos a futuro, lo que causaría una disminución de liquidez.

El pasivo corriente para el año 2020 es de \$678.436,00 mientras que para el año 2021 el pasivo corriente fue de \$670.534,00 debido a que cumplieron con ciertos pagos de sus obligaciones, lo cual la empresa obtuvo una disminución de \$7.902,00 en cuanto a sus pasivos no corrientes la empresa muestra en sus balances un incremento con una variación del 16% esto se debe a que la empresa ha accedido a préstamos a largo plazo para el pago de sus deudas.

Como podemos observar en la tabla 3 el Capital Neto Trabajo nos muestra el valor que se estima que le queda a la empresa después de haber cancelado sus obligaciones a corto plazo, para el año 2020 observamos un capital neto de trabajo de \$69.764,12 mientras que para el año 2021 este incremento a \$230.264,32 por lo que se estima que para los siguientes períodos la empresa logre mantener un adecuado riesgo de liquidez. Mientras que la Razón Corriente para el año 2020 contaba con \$1,10 de activo corriente



para superponer cada \$1 de pasivo corriente, aumentando esta cantidad en 0,24 ctvs. para el año 2021.

Y como último indicador a analizar tenemos la prueba ácida, esta se constituye como el cálculo real de la liquidez de la empresa, siendo la relación ideal que por cada \$1 que la empresa deba se tenga \$1 para pagar sus obligaciones, como observamos en la tabla 3 para el 2020 la empresa conto con \$0,66 siendo este un valor menor a 1 en la cual no resulta favorable para cubrir sus obligaciones pero para el año 2021 este incremento a un valor de \$0,85 que aunque está por debajo de 1 no quiere decir que los activos en un momento dado puedan generar un flujo de efectivo perseverante que le garantice a la empresa el cumplimiento oportuno de sus obligaciones, pero sin embargo ha tenido un incremento de un periodo a otro lo que resulta factible para la empresa.

Según la información financiera con la que se trabajó como podemos identificar en la Tabla 4 con respecto al análisis Dupont que la principal fortaleza de la empresa es el multiplicador del patrimonio, esto quiere decir que el nivel de endeudamiento de la empresa no presenta riesgo, sin embargo, se podría dar un mejoramiento del margen de ganancias en las ventas.

### **CONCLUSIONES**

Mediante el estudio y análisis de la gestión financiera en la empresa MAXIFRÍO S.A. obtuvimos una visión mas clara sobre el tratamiento contable y el entorno que rodea a la empresa partiendo de las siguientes conclusiones:

- Debido a que la empresa no cuenta con un esquema para el control y análisis de la gestión financiera, esta presenta carencias ante la falta de herramientas y técnicas contables que generen una mejor solvencia al desarrollo económico de la empresa.

- A causa de la pandemia que actualmente estamos atravesando a nivel mundial esto genero una disminución de las ventas en los últimos períodos de la empresa a diferencia del 2021 que la empresa comenzó a tener una pequeña alza, que si bien es cierto no fue mucha la diferencia esta se dio debido a que incrementaron sus ventas a través de créditos, generando una variación alta de las cuentas por cobrar.

- Los activos no corrientes de la empresa abarcan el mayor porcentaje de entre los activos siendo este un 52% superando al corriente lo que podemos concluir que, si la empresa necesita liquidez de forma rápida, esta tendrá un grado de dificultad al conseguirla mediante la venta de un activo corriente.

- Mediante el Análisis Dupont podemos concluir que la principal fortaleza de la empresa es el multiplicador del patrimonio, esto quiere decir que el nivel de endeudamiento de la empresa no presenta riesgo, sin embargo, se podría dar un mejoramiento del margen de ganancias en las ventas.

- Debido a la carencia de políticas contables en el cual estas estén basadas en el rendimiento que pueda generar la empresa aplicando técnicas como el rendimiento sobre patrimonio, que puedan optimizar sus recursos y por ende tomen decisiones apropiadas que puedan generar solvencia a la empresa.

### **RECOMENDACIONES**

- Elaborar un esquema para el análisis de la gestión financiera en el cual sus principales técnicas y herramientas sean los indicadores de liquidez, debido a que por medio de estas nos aportaran información sobre qué tan rentable en cuanto a sus activos se encuentra la empresa.

- Diseñar un software administrativo que nos ayuden especialmente a llevar un control de nuestros activos debido a que las cuentas por cobrar representan el 34% de entre el total de los activos, pues un mal manejo de estos puede ser el camino del

quiebre para la empresa. Por tal razón al tener un adecuado control de los clientes que mantienen obligaciones con la empresa y un sistema de cobranza efectivo, evitara futuros riesgos.

- Utilizar indicadores de rotación de los activos para medir el nivel de eficiencia y como se gestionan los activos y a su vez determinar la eficacia para generar ingresos y solvencia a la empresa.

- Implementar como principal herramienta el análisis Dupont, debido a que cada vez que obtengamos un beneficio este será la clave determinante para saber la cantidad de recursos o dinero invertido y el margen de rentabilidad que nos genera dicho beneficio.

- Estructurar un plan estratégico basado en políticas contables que estén orientadas en los puntos focales como la rotación de inventario y el análisis de la liquidez que presenten anomalías a la empresa.

## REFERENCIAS

Arevalo Torres, L. (2017). *Análisis e Interpretación de los Estados Financieros del negocio unipersonal Quiroz Chávez José Manuel periodo 2015-2016*. Tarapoto-Peru.

Fajardo Ortiz, M., & Soto Gonzales, C. (2017). que es la gestion financiera.

Haro De Rosario, A., & Rosario Diaz, J. F. (2017). objetivo de la gestion corriente. En *gestion financiera* (pág. 10). universidad de almeria.

Izaguirre Olmedo, J., Carhuancho Mendoza, I. M., & Silva Siu, D. (2020). *Finanzas para no financieros*. Guayaquil, Ecuador.

Marcillo Cedeño, C., Aguilar Guijarro, C., & Gutierrez Jaramillo, N. (2021). analisis financiero: una herrramienta clave para la toma de decisiones de gerencia. 92.

Molina , L., Oña, J., Tipan, M., & Topa, S. (2018). *Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador*.

Puente Riofrio, M., Viñan Villagran, J., & Aguilar Poaquiza, J. (2017). *PLANEACIÓN FINANCIERA Y PRESUPUESTARIA*.

Riquelme, M. (13 de Marzo de 2022). *Web y Empresas*. Recuperado el 16 de Marzo de

2022, de Razones Financieras (formulas, tipos e interpretación):

<https://www.webyempresas.com/razones-financieras/>

Rojas, M. (2017). *analisis financiera* . Bogota, Colombia : ediciones de la u.

S, L., & Saenz, L. (31 de enero de 2019). *RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ: UN*

*INDICADOR TRADICIONAL DEL ESTADO FINANCIERO DE LAS EMPRESAS.*

Recuperado el 31 de enero de 2019, de

<http://portal.amelica.org/ameli/jatsRepo/213/2131217005/index.html>

Sanchez Pareja, S. (2018). *LA CONTABILIDAD DE GESTIÓN Y LA RENTABILIDAD*

*EN LAS*. Lima-Peru.

Santiago Chavez , N., & Gamboa Salinas, J. (2017). *analisis vertical*.

Soto Gonzalez, C., Ramon Guanuche, R., Solorzano Gonzalez, A., Sarmiento

Chugcho, C., & Mite Alban, M. (2017). *Analisis de estados financieros*.

Tellez Santamaria, A. (08 de Junio de 2019). *¿QUÉ ES EL SISTEMA DE ANÁLISIS*

*DUPONT Y PARA QUÉ SIRVE?* Recuperado el 2019 de Junio de 2019, de

[https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas\\_para\\_estudiantes/que-es-el-sistema-de-analisis-dupont-y-para-que-sirve/](https://finanzaspara.com/finanzas/finanzas_para_estudiantes/que-es-el-sistema-de-analisis-dupont-y-para-que-sirve/)

Westreicher, G. (8 de Octubre de 2018). *Analisis Dupont*. Recuperado el 8 de Octubre de 2018, de <https://economipedia.com/definiciones/analisis-dupont.html>

## ANEXOS

### REGISTRO DEL RUC

## Consulta de RUC

RUC Razón social  
0991415211001 MAXIFRIO S.A.

Estado contribuyente en el RUC Nombre comercial  
**ACTIVO**

Representante legal	
Nombre:	MERELLO PINTO MAXIMO ROBERTO
Cédula/RUC	0908463193
:	

<b>Actividad económica principal</b>	INSTALACIÓN EN EDIFICIOS Y OTROS PROYECTOS DE CONSTRUCCIÓN DE: SISTEMAS DE REFRIGERACIÓN O AIRE ACONDICIONADO, (INCLUYE AMPLIACIONES, REPARACIONES, REFORMAS Y MANTENIMIENTO).	
<b>Tipo contribuyente</b>	<b>Subtipo contribuyente</b>	
SOCIEDAD	BAJO CONTROL DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS	
<b>Clase contribuyente</b>	<b>Obligado a llevar contabilidad</b>	
OTROS	SI	
<b>Fecha inicio actividades</b>	<b>Fecha actualización</b>	<b>Fecha cese actividades</b>
03/09/1997	17/08/2021	
<b>Agente de retención</b>		
SI		

## ANEXO 2

### Entrevista

#### Realizada al Gerente y Contador de la empresa Maxifrío S.A.

1.- ¿La empresa tiene en su planificación un modelo de Gestión Financiera para el análisis y correcta toma de decisiones?

**Gerente:** No, nos adaptamos a la eventualidad en el que se realiza cada actividad.

2.- ¿La empresa tiene un software administrativo para un mayor control de las cuentas contables?

**Contador:** En estos momentos no, pero si teníamos uno anteriormente.

3.- ¿Tiene la empresa un departamento específico con el personal idóneo preparado para el desempeño de la Gestión Financiera?

**Gerente:** No, pero si considero que sería oportuno.

**Contador:** No, pero de hecho le he planteado la idea al gerente.

4.- ¿La empresa cuenta con Políticas y procedimientos para el adecuado control financiero?

**Contador:** Sí, pero no son específicas y considero que deberían diseñarse de acuerdo a cada función financiera.

5.- ¿La empresa ha utilizado técnicas como la Razones de Rotación?

**Contador:** Sí, pero no son analizadas a profundidad por lo que siempre nos mantenemos en constantes cambios.

6.- ¿Cómo considera la liquidez de la empresa en los últimos dos periodos?

**Gerente:** Debido a la crisis mundial que atravesamos como lo es la pandemia nos afectó a muchos de los sectores por ende no fuimos la excepción lo cual la empresa no ha venido decayendo en cuanto a su liquidez, pero estamos implementando estrategias.



### ANEXO 3

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
MAXIFRIO S.A  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020

<b>ACTIVO</b>	
ACTIVO CORRIENTE	\$ 748.200,12
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	\$ 103.643,12
CUENTAS POR COBRAR	\$ 127.896,00
INVENTARIOS	\$ 300.765,00
OTROS ACTIVOS	\$ 215.896,00
ACTIVOS NO CORRIENTE	\$ 823.544,00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 1.571.744,12</b>
<b>PASIVO</b>	
PASIVO CORRIENTE	\$ 678.436,00
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 339.976,00
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 1.018.412,00</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 553.332,12</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 1.571.744,12</b>

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
MAXIFRIO S.A  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

<b>ACTIVO</b>	\$ 900.798,32
ACTIVO CORRIENTE	\$ 157.372,32
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	\$ 170.765,00
CUENTAS POR COBRAR	\$ 328.764,00
INVENTARIOS	\$ 243.897,00
OTROS ACTIVOS	\$ 936.685,00
ACTIVOS NO CORRIENTE	\$ 1.837.483,32
<b>TOTAL ACTIVO</b>	
<b>PASIVO</b>	\$ 670.534,00
PASIVO CORRIENTE	\$ 393.992,00
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 1.064.526,00
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 772.957,32</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 1.837.483,32</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	



**MAXIFRIO S.A.**  
SISTEMAS DE CLIMATIZACIÓN  
RUC: 0991415211001

Guayaquil, 24 de Marzo del 2022

Señores  
UNIVERSIDAD TECNICA DE BABAHOYO  
FACULTAD DE ADMINISTRACION, FINANZAS E INFORMATICA  
Ciudad.-

## CERTIFICADO

Por el presente certifico que el señor **MERO WONG GENESIS ISRAEL**, portador de la cédula de ciudadanía No.0952305217, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, ha realizado sus pasantías para la obtención del grado académico profesional universitario de tercer nivel, en la compañía de mi representación, **MAXIFRIO S.A.**, sobre el estudio de caso: **GESTION FINANCIERA DE LA EMPRESA "MAXIFRIO S.A."** año 2020-2021, teniendo un desempeño satisfactorio.

Atentamente,

  
**MAXIFRIO S.A.**  
-----  
FIRMA AUTORIZADA

Máximo Roberto Merello Pinto  
GERENTE GENERAL  
MAXIFRIO S.A.

Dir.: Av. Agustín Freire #5 Sauces 2 Mz 75  
Telf. 04-3907874 - Ce: 0983156124 - 0993843741  
Email: climatizacion@maxifriosa.com - maxifriosa@hotmail.com  
Guayaquil - Ecuador