



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA

PROCESO DE TITULACIÓN

DICIEMBRE 2021 - ABRIL 2022

**EXAMEN COMPLEXIVO DE GRADO O DE FIN DE CARRERA PRUEBA
PRÁCTICA**

CONTABILIDAD Y AUDITORÍA (REDISEÑADA)

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

TEMA:

**EVALUACIÓN DE FACTORES ECONÓMICOS Y FINANCIEROS EN LA
EMPRESA DE TRANSPORTE MAURAT TRANSMAN S.A EN EL AÑO 2021**

EGRESADA:

María Isabel Saldivia Guerrero

TUTOR:

Ing. Paredes Tobar Javier Antonio, MCA

AÑO 2022

CONTENIDO

| | |
|---------------------------------|----|
| Planteamiento del problema..... | 3 |
| Justificación..... | 5 |
| Objetivos del estudio..... | 6 |
| Objetivo general | 6 |
| Objetivos específicos | 6 |
| Línea de Investigación | 7 |
| Marco conceptual | 8 |
| Marco metodológico | 23 |
| Resultados | 24 |
| Discusión de resultados..... | 26 |
| Conclusiones | 28 |
| Recomendaciones..... | 29 |
| Referencias..... | 30 |
| Anexos | 32 |

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

El problema de la medición de factores económicos trae como consecuencia una dificultad enorme para detectar ineficiencias y corregirlas, o en otro caso para tratar de hacer más eficientes los procesos. Evaluar algo significa establecer o determinar su valor en términos medibles y comparables. Así, la administración señala que un proceso de gestión cualquiera, consta de un conjunto de etapas secuenciales, de las cuales la denominada evaluación, pretende medir los resultados obtenidos en términos de los objetivos señalados en la etapa de planeación.

Se debe tener en cuenta que existen factores económicos y financieros que pueden perjudicar o beneficiar a una empresa, ya sea de forma permanente o temporal, o se trate de factores a nivel nacional o internacional. Y es que sea cual sea el caso lo cierto es que cualquier organización empresarial está supeditada a los factores económicos externos para crecer, funcionar adecuadamente o iniciar un proceso de expansión.

La Empresa de Transporte MAURAT TRANSMAU S.A. con RUC: 0992677880001 ubicada en Guayas/Samborondón/Tarifa/solar 7, representada por el Sr. Pablo Sebastián Macias López siendo la fecha de inicio de sus actividades el 09/06/2010, donde su principal actividad económica son todas las actividades de transporte de carga por carretera, incluido en camionetas de: troncos, ganado, transporte refrigerado, carga pesada, carga a granel, incluido el transporte en camiones cisterna, automóviles, desperdicios y materiales de desecho, sin recogida ni eliminación.

Las empresas de hoy día se están enfrentando a entornos muy diversos, complejos y globales, por lo que, sin duda, de manera constante deben de estar vigilando y examinando sus entornos tanto interno como externos, anticipando de alguna manera sus efectos, así como analizando a sus competidores y generando estrategias que les permitan tener una ventaja competitiva sobre otras organizaciones.

Sin duda, las empresas no pueden controlar todos los factores que están a su alrededor, mismos que pueden tener influencia en sus utilidades; ejemplo de ello son: competidores, clientes, proveedores, intermediarios, banca, gobierno, tecnología, economía, legislación, cultura, entre otros. Es claro que los entornos pueden tener efectos directos e indirectos en la administración global de la empresa; de igual forma, pueden consolidar en ella empresa oportunidades de negocio, pero también pueden provocar efectos contrarios que provoquen consecuencias colaterales a las empresas.

La finalidad presente caso de estudio se basa en realizar un diagnóstico de los factores situación económica y financiera de la empresa de Transporte MAURAT TRANSMAU S.A., debido a que en esta empresa no se realiza el diagnóstico pertinente de dichos factores, dejando a un lado la importancia de esta herramienta administrativa para considerar analizando la gestión y sus resultados, para evitar el fracaso empresarial, puntos correspondientes a un ente en continua actividad en el mercado.

La propósito de la evaluación económica-financiera es determinar los niveles de rentabilidad de un proyecto para la cual se compara los ingresos que genera con los costos en los que incurren y tomando en consideración el costo de oportunidad de los fondos. En consecuencia, se tiene que establecer la estructura y consideraciones de financiamiento y la afectación del proyecto de las finanzas de la empresa debido a que esto determinará la posible necesidad de financiamiento.

Es por eso que, se distingue entre la evaluación económica y la evaluación financiera. La evaluación económica puede definirse como un intento sistemático de identificar, medir y comparar costos y resultados de políticas e intervenciones públicas. La evaluación financiera en el proceso de selección de los proyectos de inversión y el conocimiento que las empresas posean acerca de los criterios para evaluar la decisión de invertir sean cruciales para el logro de los objetivos financieros.

JUSTIFICACIÓN

En la actualidad, las empresas se encuentran en un mundo empresarial las cuales se encuentran insertas en un entorno dinámico y cambiante que afecta el desempeño de los negocios. Desde esta perspectiva es importante disponer de herramientas y metodologías que permitan identificar los múltiples factores (o causas) que impactan sobre su performance e impiden lograr sus objetivos.

En la empresa de Transporte MAURAT TRANSMAU S.A. es primordial anticipar estas situaciones no deseadas que generan problemas y pueden conducir a situaciones de insolvencia. Por lo tanto, resulta vital contar con herramientas que permitan un diagnóstico anticipado de las causas y de los problemas que pueden afrontar las empresas; todo ello para poder minimizar los riesgos de fracaso y tomar decisiones que faciliten la adaptación al entorno cambiante.

Sin embargo, observar el entorno, no se propone un negocio nuevo, sino diseñar soluciones a los problemas existentes en la empresa y de esta forma lograr que ésta llegue al objetivo de cualquier empresa con ánimo de lucro siendo estos aportar al desarrollo de la sociedad y maximizar sus utilidades. Si una empresa no evalúa adecuadamente los factores económicos y financieros, entonces, la actual situación de crisis y su dilatación en el tiempo supondrá un duro reto para las empresas a la hora de mantener sus cuentas saneadas y sobrevivir a las circunstancias.

En la búsqueda del apoyo al desarrollo social y económico, la empresa de Transporte MAURAT TRANSMAU S.A. debe utilizar de buena forma todo el capital que posee en el desarrollo de su negocio principal, estableciendo una estructura organizacional adecuada para desarrollar su actividad comercial, estructura que le permita desplegar todos los departamentos necesarios para su buen funcionamiento, siendo uno de los departamentos más necesarios e importantes el de Finanzas.

OBJETIVOS DEL ESTUDIO

Objetivo general

Evaluar los factores económicos y financieros de la empresa de Transporte MAURAT TRANSMAU S.A, realizando un análisis mediante o a través de los indicadores financieros para detectar los puntos débiles que puedan amenazar la continuidad de la empresa.

Objetivos específicos

- Identificar que factores externos o internos influyen en el crecimiento económico de la empresa de Transporte MAURAT TRANSMAU S.A, a través de una entrevista dirigida al gerente de la empresa.
- Analizar los Estados Financieros para conocer la situación actual de la empresa Transporte MAURAT TRANSMAU S.A, mediante los ratios financieros.
- Cuantificar el nivel de rentabilidad de la empresa de Transporte MAURAT TRANSMAU S.A, por medio de las razones financieras.

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

El presente caso de estudio titulado “Evaluación de factores económicos y financieros de la empresa Murat TRANSMAU S. A.”, está relacionado con la línea de investigación de gestión financiera, administrativa, tributaria, auditoria, control, y además está relacionado con la sublínea de investigación gestión financiera, tributaria y compromiso social.

Los factores económicos en una empresa representan a los desembolsos ocurren fuera del negocio o la inversión en sí, pero influyen en gran medida en el valor de la inversión en el futuro, puesto que estos pueden incluir pueden incluir costos como salarios, tasas de interés, actividad gubernamental, leyes, políticas, tasas impositivas y desempleo, mientras que los factores financiero representan a uno de los motores que permiten a la empresa desarrollar su actividad diaria, es decir desembolsos que se realizan dentro del giro del negocio.

El presente trabajo de investigación pretende relacionar estos factores que intervienen en la organización con los diferentes agentes que participan en el proceso comercial de la empresa, siendo las líneas de investigación antes mencionadas una, herramientas muy importantes para lograr este objetivo.

El objetivo principal de la gestión financiera, administrativa, tributaria, auditoria, control es aplicar políticas de gestión, contables y tributarias en conformidad con la ley de tal manera que se mantenga la confianza en la gerencia, la empresa y en el sistema tributario. Por lo tanto, las empresas deben contar con estrategias y estructuras para garantizar que los riesgos que puedan surgir en la organización mantengan al mínimo posible, es decir, aumentar la eficacia de la función de gestión, evaluación y control de los factores económicos y financieros.

MARCO CONCEPTUAL

En la actualidad el área administrativa de las empresas debe tener en cuenta que existen factores económicos y financieros que pueden perjudicar o beneficiar a una empresa, ya sea de forma permanente o temporal, o se trate de factores a nivel nacional o internacional. Y es que sea cual sea el caso lo cierto es que cualquier organización empresarial está supeditada a los factores económicos externos para crecer, funcionar adecuadamente o iniciar un proceso de expansión.(Nogueira, 2017)

La Empresa de Transporte MAURAT TRANSMAU S.A. con RUC: 0992677880001 ubicada en Guayas/Samborondón/Tarifa/solar 7, no realiza el diagnostico pertinente de dichos factores, dejando a un lado la importancia de esta herramienta administrativa para considerar analizando la gestion y sus resultados, para evitar el fracaso empresarial, puntos correspondientes a un ente en continua actividad en el mercado para maximizar su desempeño.

El desempeño de la empresa es una determinada categoría económica se refleja en la capacidad que esta tiene en el uso de recursos humanos y recursos materiales para lograr sus objetivos. El desempeño de la empresa también debe considerar la eficiencia del uso de los medios comerciales durante el proceso de producción. El desempeño de la empresa muestra la correlación entre los resultados de salida y los recursos de entrada empleados en el proceso de operaciones comerciales de las empresas.(Zambrano, 2021)

Las empresas operan en un mundo en constante cambio. Los factores externos son cosas fuera de un negocio que tendrán un impacto en su éxito. Su impacto puede ser positivo o negativo. Una empresa no puede controlar los factores externos. Todo lo que puede hacer es reaccionar ante ellos y tomar decisiones que lo ayuden a tener éxito.

Los factores económicos de una empresa incluyen todas las tendencias importantes en la economía que pueden ayudar o dificultar que la empresa logre sus objetivos comerciales. Los aspectos relacionados con el comportamiento del consumidor, las tasas de empleo, las tasas de interés y la banca y la inflación, así como los indicadores económicos generales son condiciones que deben ser consideradas.(Valencia, 2016)

Los factores económicos que afectan a los negocios, ya que están conectados con los negocios e influyen en el impulso de la mano de obra y el costo empresarial, son siempre factores económicos controvertidos que afectan la economía. La tasa de interés es un factor importante que afecta la liquidez del efectivo en la economía. Un mayor retorno de la inversión atraerá a los inversores. La gerencia juega un papel vital en el crecimiento de la empresa.

Comprender cómo los factores económicos afectan los negocios es esencial para tomar decisiones inteligentes y guiar a su empresa a mayores alturas. Sin embargo, esto comienza con la comprensión del papel de los factores ambientales y externos, y cómo entran en juego en los negocios.(Puente & Andrade, 2016)

Los factores económicos están relacionados con los bienes, los servicios y el dinero. A pesar de afectar directamente a las empresas, estas variables se refieren al estado financiero de la economía en un nivel mayor , ya sea local o global. La razón de esto es que el estado de la economía puede decidir muchos de los detalles importantes que surgen en una empresa operativa, incluidos temas como la demanda del consumidor, los impuestos y el valor de los activos. Tan simple como es esta operación, muchos factores la afectan. Los procesos de ventas, producción y adquisición de una empresa se ven muy afectados por estos elementos económicos. (Monelos, 2016)

A continuación, se muestra una lista de factores económicos que afectan a las empresas:

| Factores económicos | Definición |
|----------------------------|--|
| Tasa de interés | La tasa de interés es un factor importante que afecta la liquidez del efectivo en la economía. Con un aumento en la inversión, el flujo de efectivo en el país disminuye y da como resultado una reducción en la liquidez |
| Tipo de cambio | El tipo de cambio entra en escena en el caso de exportación e importación. Debido a esto, afecta el pago internacional y el precio de los bienes, afectando la economía. |
| Tasa de impuestos | La tasa impositiva es una parte crucial de la economía. La tasa impositiva afecta el precio de los bienes y sus ventas, afectando la economía. |
| Inflación | El aumento en el precio de demanda de bienes o servicios aumenta la inflación y la oferta monetaria. |
| Trabajo | El trabajo y el costo o el salario son siempre los factores económicos importantes que afectan la economía de la empresa. Como resultado, muchos países han comenzado a subcontratar mano de obra de otros países donde la mano de obra es barata. |
| Demanda / Oferta | La demanda o la oferta de bienes o servicios afecta la economía, ya que el aumento en el precio de la demanda de bienes o servicios aumenta, lo que resulta en inflación. |
| Salarios | Los salarios pagados a la mano de obra o empleado son un costo directo para la empresa se suma al costo de los bienes o |

| | |
|-------------------------|--|
| | servicios a través de los cuales afecta la economía. |
| Ley y Políticas | Con cambio o modificación en la ley, la economía del país cambia. Por ejemplo, si el gobierno hace una ley que debe prohibir el licor en el país, afectará a las empresas que lo trafican, a sus empleados y comerciante |
| Actividad Gubernamental | La actividad del gobierno también afecta a la economía. Entonces, por ejemplo, si el gobierno promueve cualquier industria como la de seguros, médica o tecnológica, alentará a ese sector que impulsa su economía |
| Recesión | La recesión afecta el poder adquisitivo de los consumidores, obligando a las empresas a abandonar sus bienes o servicios. |

Tabla 1. Factores económicos que influyen en la empresa

Entonces, se puede ver cómo los factores económicos anteriores afectan la economía. Muchos otros factores económicos como el desempleo, el mercado, la tierra, el capital, la ciencia y la tecnología afectan la economía. Sin embargo, para el buen funcionamiento del país, la economía debe ser estable. A nivel macro, uno puede ver eso con negocios regulares con ganancias competitivas.

Por ejemplo, con la inflación, la reserva de dinero en la economía aumenta con el aumento de la oferta de bienes o servicios. El precio de los mismos disminuye. La demanda y la oferta dependen una de la otra. Todas las empresas quieren maximizar sus beneficios. Todo esto se puede lograr mediante el análisis de las demandas de los consumidores, la provisión de suministros apropiados para ellos y el mantenimiento de la alta calidad de los bienes y servicios.

Por otro lado, los factores financieros es uno de los motores que permiten a la empresa desarrollar su actividad diaria. Es el motor encargado de la sostenibilidad y crecimiento de la empresa en el tiempo y poder perpetuar su existencia. Es la administración general de los recursos económicos de la empresa. Desde el factor financiero se toman decisiones de como asignar los recursos disponibles en las diferentes áreas funcionales de la empresa mediante proyectos de inversión, con el objetivo económico de maximizar los beneficios.(Gaytán Cortés, 2017)

La gestión financiera eficaz por parte de los gerentes es necesaria para el funcionamiento diario exitoso de un negocio, el crecimiento a mediano plazo y la prosperidad a largo plazo, la rentabilidad. Esto es importante porque cuando la empresa no puede pagar inmediatamente sus deudas con los acreedores, surgen serios problemas de flujo de efectivo que pueden causar la liquidación o incluso la quiebra. Además, cuando el negocio no es rentable, no tendrá ningún fondo retenido para crecer.

Las decisiones financieras son cruciales para el bienestar de una organización porque determina la capacidad de la empresa para obtener plantas y equipos cuando se necesitan para mantener la cantidad requerida de inventarios y cuentas por cobrar a fin de evitar cargos fijos onerosos cuando las ganancias y las ventas disminuyendo y para evitar perder el control de la empresa. La naturaleza de las decisiones financieras varía de una organización a otra. También puede ser diferente en la misma organización durante un período de tiempo. (Balseiro, 2021)

Los asuntos internos dentro de una organización pueden influir en el proceso de toma de decisiones financieras dentro de una organización. El primer factor interno que influye en la toma de decisiones es la naturaleza del negocio. La industria manufacturera o el servicio público que proporciona su inversión en activos fijos es

grande y, por lo tanto, la estructura de capital tiene una gran proporción de capital a largo plazo. También es grande en organizaciones que producen bienes de capital.

Por otro lado, en las empresas de servicios, una mayor parte de la inversión se encuentra en activos fijos. El tamaño de la empresa también es un factor importante que influye en las decisiones financieras. Cuanto mayor sea el tamaño, más capital se necesita. Las grandes organizaciones necesitan su propio edificio o planta. La forma legal de organización es otro factor importante que influye fuertemente en la toma de decisiones cuando se trata de cuestiones financieras, ya sea que puedan tener casos de endeudamiento u otros. (Castellanos, 2017)

El patrón de propiedad también influye en la toma de decisiones financieras, ya sea que se trate de una empresa cerrada o una con muchos accionistas que desempeñan sus funciones. Otro elemento es el nivel de riesgo y la estabilidad de las ganancias, lo que significa que mayores riesgos darían como resultado factores de descuento más altos. Se puede argumentar que el riesgo influye en la decisión de inversión a largo plazo o en la decisión de presupuesto de capital.

La posición de liquidez también influirá en las decisiones financieras. Si el dividendo normalmente se paga en efectivo, las empresas con una sólida posición de liquidez adoptan una política liberal de dividendos, pero si el capital de trabajo es muy grande o la empresa tiene que cumplir con importantes obligaciones pasadas, tendrá que seguir una política conservadora de dividendos. Cualquier título hacia la liquidez alterará la naturaleza de las decisiones de financiamiento y dividendos. (Álvarez Cuccia, 2020)

Junto con muchos factores internos, hay una serie de factores externos que influyen en la toma de decisiones financieras en las organizaciones. Estas decisiones se

refieren a los activos a largo plazo. Se puede decir, por tanto, que cuantas más acertadas sean estas decisiones, mayor será el crecimiento del negocio a largo plazo. Además de eso, estas surgen las posibilidades futuras del negocio. El estado de la economía, la estructura de los mercados de capitales y dinero, las regulaciones gubernamentales y la política fiscal pueden esperar entre los factores externos más importantes. (Oquendo Loza, 2016)

Las organizaciones, ya sean pequeñas o medianas, necesitan analizar los efectos de los factores internos y externos en las decisiones financieras que se toman dentro de la organización. Es la actitud de la gerencia hacia el riesgo lo que determinará el patrón de capitalización de la organización. Los tomadores de decisiones conservadoras siempre prefieren andar por caminos trillados y siempre evitarían incurrir en obligaciones fijas para recaudar capital adicional.

La diferencia entre económico y financiero, se puede decir que mientras lo económico engloba la cantidad de dinero que se puede atribuir a un bien o persona, lo financiero engloba la fluidez con que se moviliza un dinero o cuenta bancaria, es decir, liquidez. Puede parecer un poco complejo, sin embargo, la diferencia entre económico y financiero es mucho más fácil de entender si se utilizan otros términos clave como rentabilidad y liquidez financiera. Pues precisamente la economía permite cuantificar el valor monetario de un bien y las finanzas determinar la liquidez (dinero disponible) de una persona u organización, en un momento dado. (Párraga, 2021)

Para una empresa, el análisis económico financiero es una herramienta clave para la planificación, evaluación y control. Este diagnóstico ofrece una visión global de la estructura de la organización en cada momento, en relación con su rentabilidad, su solvencia y sus riesgos. Con los datos obtenidos se pueden orientar mejor las decisiones a tomar. Por ejemplo, la información que ofrece sobre la estructura financiera es

fundamental para financiar de forma más segura una empresa, dependiendo de su situación de partida.

La planificación económica y financiera es fundamental a lo largo del ciclo de vida empresarial. Empezando por las previsiones económicas y financieras a corto, medio y largo plazo que debe incluir un buen plan de empresa antes de iniciar la actividad. Este análisis se basa en información contable y utiliza diferentes técnicas para medir y comparar parámetros y variables a lo largo del tiempo.(Cantero & Leyva, 2016)

Los análisis financieros y económicos tienen características similares. Ambos estiman los beneficios netos de la inversión de un proyecto en función de la diferencia entre las situaciones con proyecto y sin proyecto. Sin embargo, los análisis financieros del proyecto comparan los beneficios y costos para la empresa, mientras que los análisis económicos comparan los beneficios y costos para toda la economía.

Mientras que el análisis financiero utiliza los precios de mercado para comprobar el equilibrio de la inversión y la sostenibilidad del proyecto, el análisis económico utiliza el precio económico que se convierte del precio de mercado al excluir impuestos, ganancias, subsidios, etc. para medir la legitimidad del uso de los recursos nacionales para ciertos fines. proyecto. Los análisis financieros y económicos también difieren en el tratamiento de los efectos externos (beneficios y costos), como los efectos favorables sobre la salud.(Amonzabel Gonzales, 2017)

Comprender que un análisis económico financiero debe sustentarse, debido a que es una herramienta que permite analizar distintos objetos en base a la información recopilada. La clave del diagnóstico es cuantificar y evaluar el equilibrio entre rentabilidad y riesgo. Esto le da valor interna y externamente:

Internamente, los datos son útiles para analizar puntos críticos y detectar qué parámetros necesitan ser corregidos o monitoreados. Externamente, es el foco de atención de inversores, entidades financieras, administraciones o proveedores. Mantener una situación financiera delicada puede dificultar o dificultar la financiación y perjudicar la negociación comercial.(Arimany, 2016)

También se utiliza dentro de los mecanismos para evaluar una empresa, teniendo en cuenta que ofrece una visión global de sus fortalezas y debilidades. El análisis general consideró a la empresa como una unidad productiva en funcionamiento y se alimenta del flujo de datos que brinda el registro contable. Ello no impide que en ocasiones sea necesario basarse en estimaciones cuando el objetivo es analizar la viabilidad de un nuevo proyecto, una reversión o un plan de expansión.

Para realizar el estudio económico se toman como fuente los estados financieros que exige el plan general contable. Las empresas disponen de la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de situación financiera, para obtener un informe más detallado.

El examen gira en torno a tres pilares fundamentales:

| Indicador | Definición |
|------------------------|--|
| Rentabilidad | Se analiza el resultado o beneficio obtenido en relación a los recursos disponibles |
| Solvencia y liquidez | Se diagnostica la capacidad de la empresa para afrontar sus obligaciones de pago. Es un apartado prioritario |
| Estructura patrimonial | Estudia la estructura del activo (bienes y derechos) y del pasivo (deudas y obligaciones). |

Tabla 2. Indicadores para el análisis económico

Sin rentabilidad no hay solvencia, y sin liquidez el proyecto no podrá sobrevivir. Se analizan las partidas del balance y el estado de resultados mediante porcentajes.

Sirve para detectar desajustes o variaciones inconsistentes. El análisis horizontal: compara la tasa de variación (%) entre distintos periodos: El Análisis vertical: compara el peso de cada partida dentro del grupo al que pertenece.(Bernal, 2012)

Por otro lado, El análisis económico tiene como función valorar la gestión económica de una empresa en relación a sus resultados. Analiza la empresa como unidad de negocio, su rendimiento y capacidad para generar beneficio. El elemento principal es la rentabilidad, tanto de los recursos económicos como de los recursos financieros. La fuente de información es el estado de resultados.

| ESTADO DE RESULTADOS | |
|-------------------------------------|---|
| Componentes | |
| (+) Volumen de ventas (V) | Prestación de bienes y servicios |
| (-) Coste de ventas | Mercancía, materias primas, coste de producción, almacenaje, transporte, etc. |
| = Margen de ventas | |
| (-) gastos de explotación | Salarios, suministros, servicios, arrendamientos... |
| =Resultado operativo | Ebitda |
| (-) Amortizaciones/provisiones | |
| =Resultado de explotación (BAIT) | Beneficio antes de intereses e impuestos |
| (+/-) Resultado financiero | Ingresos menos gastos financieros |
| (+/-) Resultado extraordinario | Ingresos menos gastos extraordinarios |
| =Resultado antes de impuestos (BAI) | Beneficio antes de impuestos |
| (-) Impuesto de sociedades | Se aplica si el resultado es positivo |
| =Resultado neto (BN) | |

Tabla 3. Análisis del estado de resultado

Margen de ventas: es un valor esencial. El margen que deja cada producto o servicio por la rotación del mismo es el sostén de todo el negocio. Los componentes de la rentabilidad económica son:

$$\text{Rentabilidad de las ventas} = \frac{\text{BAIT}}{V}$$
$$\text{Rotación (R)} = \frac{V}{\text{AT}(\text{activo total})}$$

El umbral de rentabilidad (punto muerto) determina el nivel de volumen de negocio que cubre todos los gastos. El punto a partir del cual se empieza a generar beneficio.

El indicador Ebitda es un valor muy utilizado para medir y comparar el resultado real de la actividad. Determina el beneficio o pérdida sin contar los gastos financieros ni los gastos que no implican salidas de efectivo (amortizaciones o provisiones). Se utilizan para calcular las siguientes ratios:

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{Beneficio}}{\text{AT}}$$

Mide la capacidad de los recursos disponibles (AT) para generar beneficio.

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Beneficio}}{\text{PN}}$$

Mide el porcentaje de beneficio que aporta cada dólar de patrimonio neto (fondos propios).

Con relación al beneficio se puede utilizar el BAIT, el Ebitda, BAT o BN en función de lo que se quiera analizar.

Por otro lado, en el apartado financiero hay que analizar la estructura patrimonial, la liquidez y la solvencia de una empresa en función de la composición del estado de situación financiera:

$$\text{Activo} = [\text{Patrimonio neto} + \text{Pasivo}] = (\text{recursos}) = (\text{medios de financiación})$$

| ACTIVO | Patrimonio + PASIVO |
|--|---|
| Activo Fijo o permanente, AF Bienes y derechos con una permanencia de más de un año | Patrimonio neto, PN (fondos propios) |
| Activo circulante, AC Bienes y derechos a corto plazo destinados a proporcionar liquidez (Existencias, derechos de cobro y tesorería) | Pasivo fijo, PF Deudas y obligaciones a largo plazo |
| | Pasivo Circulante, PC Deudas y obligaciones a corto plazo |

Tabla 4. Análisis del estado de situación financiera

Los conceptos principales son:

- **Liquidez:** capacidad de la sociedad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo ($AC > PC$)
- **Solvencia:** capacidad de la empresa en general para hacer frente a todas sus deudas según vayan venciendo.
- **Tesorería:** efectivo disponible en caja y cuenta corriente para atender las obligaciones inmediatas.

El análisis del equilibrio financiero se considera que una empresa está en equilibrio financiero cuando genera flujos de efectivo suficientes para afrontar sus deudas y obligaciones a corto plazo. En términos contables, cuando su activo circulante supera al pasivo circulante. Es lo que se llama fondo de maniobra (FM):

$$FM = AC - PC$$

En este apartado se pueden diferenciar tres situaciones:

| Situación | Comparación | Análisis |
|---------------------|--------------------|--|
| Situación estable | $(AC > PC)$ | Si se puede mantener este estado en el tiempo la solvencia está asegurada. |
| Situación inestable | $(AC < PC)$ | Hay que actuar rápido para revertir la situación. |

| | | |
|----------------------|--------------------------------|---|
| Situación de quiebra | (P > AT, es decir PN negativo) | Las pérdidas continuadas consumen el capital social. En este ejemplo ya está en negativo creando un activo ficticio. Ni siquiera con la liquidación total se podría pagar a los acreedores. |
|----------------------|--------------------------------|---|

Tabla 5.. Situaciones para diferenciar el análisis económico y financiero

El periodo de maduración del activo circulante, consiste en que además de mantenerlo suficiente, debido a que para la estrategia financiera es vital generar un flujo de caja positivo. Se trata de corregir el desfase temporal entre el registro contable de las operaciones y las entradas y salidas reales de efectivo.

Hay que proteger la tesorería para atender los pagos más inmediatos:

- Agilizando el AC: rotación de existencias y anticipo de los derechos de cobro.
- Asegurando que el periodo medio de cobro sea inferior al de pago.

$$\text{Periodos Medio de Cobro (PMC)} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas}} \times 365$$

$$\text{Periodos Medio de Pago (PMP)} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Ventas}} \times 365$$

Las ratios financieras más principales se explican en la siguiente figura

| RATIOS DE LIQUIDEZ Miden los distintos grados de liquidez desglosando las partidas del AC | | |
|---|--|--|
| <p>R. Liquidez general: Mide la capacidad de pago a corto plazo</p> $R. \text{ Liquidez} = \frac{AC}{PC}$ <p>El límite es 1. Valor óptimo: 1,5 - 2</p> | <p>R. Liquidez inmediata (RLI) Igual que el RL pero sin la parte menos líquida del AC</p> $R. L. I. = \frac{AC - \text{Existencias}}{PC}$ <p>Valor óptimo: 0,5 - 0,8</p> | <p>R. Tesorería (RT) Mide la capacidad de pago solo del dinero en efectivo</p> $R. T. = \frac{\text{Tesorería}}{PC}$ <p>Valor orientativo: sobre 0,2 (por cada 100 euros de deuda a corto habría 20 de efectivo)</p> |
| RATIO DE SOLVENCIA | RATIO DE ENDEUDAMIENTO | RATIOS DE Estructura de la Deuda |
| <p>Solvencia general: relaciona activo total y deuda total</p> $\text{Solvencia} = \frac{AT}{(PF + PC)}$ <p>El límite es 1. A mayor valor más solvencia. Menos de 1: quiebra</p> | <p>Ratio de endeudamiento (RE) relaciona recursos ajenos y propios:</p> $RE = \frac{PF + PC}{PN}$ <p>Valor óptimo: 0,4 - 0,6 Cerca de 1: mayor riesgo Mayor que 1: situación inestable / crítica:</p> | <p>Estructura del endeudamiento (REE)</p> $RE = \frac{PF}{PC}$ <p>Relaciona deuda a largo y corto plazo.</p> <p>Ratio de autonomía (RA) o independencia financiera</p> $RA = \frac{PN}{AT}$ <p>Mide la fortaleza del patrimonio respecto a la deuda externa.</p> |

Figura 1. Formulas y análisis de las ratios financieras.

La principal diferencia entre el análisis económico y financiero radica en los objetivos y el enfoque de cada uno. Por lo que hemos visto, se pueden distinguir estos tres puntos:

| Elementos | Diferencias |
|------------------------|--|
| El análisis financiero | Se centra en la estructura óptima que garantiza una situación de solvencia en el tiempo. |
| El análisis económico | Se centra en el propio negocio: la productividad y la capacidad de generar riqueza. |
| Estados financieros | El apartado económico se centra en la cuenta de pérdidas |

| | |
|--------------------------|---|
| | y ganancias y el apartado financiero en el balance |
| Utilidad y flujo de caja | La parte económica está orientada a la realización de la utilidad de operación y para el análisis financiero lo importante es el flujo de caja. El servicio no garantiza el flujo de caja |

Tabla 6.

En definitiva, tener un negocio rentable es una condición necesaria pero no suficiente. Los dos análisis deben estar alineados para consolidar una rentabilidad sostenible. Lo que define el éxito de un negocio es su capacidad para asegurar su viabilidad económica y financiera, a través de un proceso de retroalimentación bidireccional.

MARCO METODOLÓGICO

El enfoque metodológico utilizado para la recolección de información necesaria para la estructuración del presente caso de estudio de caso fue cualitativo, por lo que se permitió la identificación de la información requerida de acuerdo, en tal sentido de que se logren obtener elementos descriptivos en relación al objetivo que se busca cumplir por medio del proyecto.

Para la recolección de datos se obtuvo información de fuentes primarias y secundarias. Las fuentes primarias consisten consultas bibliográficas en libros y artículos científicos y el uso de la herramienta de la entrevista, dirigida la gerente de la empresa, a través de un cuestionario como instrumento de la investigación. Las fuentes secundarias consisten en los balances que la administración otorgó para realizar el respectivo análisis en el presente caso de estudio.

Por otro lado, con la finalidad de obtener los resultados previstos para el presente caso de estudio, para luego analizarlos para crear un criterio argumentativo y diseñar una conclusión acorde con los objetivos propuestos anteriormente. Las técnicas que se aplicaron para el desarrollo, sirvieron como un pilar esencial en la obtención de los datos necesarios con la finalidad de identificar a una conclusión y síntesis argumentativa las cuales fueron: la investigación cualitativa, que gracias a esta.

RESULTADOS

Los resultados obtenidos en la entrevista el gerente de la empresa supo manifestar que han existidos muchos factores que han influido el cambio de las economías en las empresas, y el principal ha sido la pandemia del COVID – 19. En consecuencia, a esto la empresa ha tenido que adaptarse a nuevos cambios y crear estrategias competitivas para mantener en el mercado.

También se pudo identificar, que la empresa no realiza el análisis económico financiera de sus estados contables, con la finalidad de poder identificar las fortalezas y debilidades que existen tanto en el contexto interno como externo y para valorar la gestión de la empresa a base de la evaluación de sus resultados. Con la información obtenida de la gerencia, se pudo realizar un análisis económico financiero con el objetivo de brindar un informe de la situación actual de la empresa.

Con respecto al análisis económico se obtuvieron los siguientes resultados:

| Ratios | Formula | Resultado |
|----------------------------|--------------------------------|------------------|
| Rentabilidad de las ventas | $\frac{136860,66}{436142,46}$ | 38% |
| Rotación de activos | $\frac{436142,46}{358.500,00}$ | 1.23 |
| Rentabilidad económica | $\frac{136860,66}{358.500,00}$ | 38% |
| Rentabilidad financiera | $\frac{136860,66}{137.660,66}$ | 99% |

Tabla 7. Análisis económico

Con el respecto al análisis financiero se obtuvieron las siguientes ratios:

| Ratios | Formula | Resultado |
|------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| Equilibrio financiero | $AC > PC$ | Situación estable |
| Periodo medio de cobro | $\frac{82500}{436142,46} \times 365$ | 69 días |
| Periodo medio de pago | $\frac{50.000,00}{51167,90} * 365$ | 356 días |
| Liquidez general | $\frac{4.000,00}{50.000,00}$ | 8% |
| Solvencia general | $\frac{358.500,00}{50.000,00}$ | 2.60 |
| Ratio de endeudamiento | $\frac{50.000,00}{137.660,66}$ | 0.36 |
| Indecencia financiera | $\frac{137.660,66}{358.500,00}$ | 2.75 |

Tabla 8. Análisis financiero

DISCUSIÓN DE RESULTADOS

En relación a los resultados obtenidos se argumenta los siguiente

La rentabilidad de las ventas dio como resultado 38%. Lo que significa que la empresa tiene la capacidad del 38% de convertir las ventas en beneficios. Este resultado demuestra que la empresa tiene un nivel de rentabilidad sobre las ventas óptimo.

La rentabilidad de Rotación de activos como resultado 1.23. Lo que significa que por cada dólar que invierte la empresa en activos está genera 1.23 dólares. Lo que demuestra que la gestión de los activos de la empresa es muy eficiente.

La Rentabilidad económica dio como resultado 38%. Lo que significa que por cada 100 dólares que la empresa ha invertido ha ganado 38 dólares.

La Rentabilidad financiera dio como resultado 99%. Lo que significa que por cada 100 dólares que la empresa invierte ha ganado 99. Lo que refleja la optima capacidad de la empresa al generar beneficios con sus fondos propios.

En el análisis financiero se obtuvieron los siguientes resultados:

El Equilibrio financiero dio como resultado que la empresa se encuentra en una situación estable. Lo que significa que los activos corrientes son mayores a sus activos circulantes.

El Periodo medio de cobro dio como resultado 69 días. Lo que significa que la empresa tiene un tiempo promedio de 69 días para efectuar el cobro a un cliente desde que adquiere el servicio.

El Periodo medio de pago dio como resultado 356 días. Lo que significa que la empresa tiene 356 días para pagar a sus proveedores.

Cuando el $PMP > PMC$ = empresa en una situación normal, en donde primero cobra y después paga a sus proveedores.

Es ideal es que el periodo medio de pago sea superior a periodo medio de cobro, lo cual implicaría que la empresa cobra antes de lo que tiene que pagar a los proveedores.

La Liquidez general dio como resultado 0.8. Lo que significa que indica que la empresa tiene problemas de liquidez y posiblemente se enfrente a dificultades con las obligaciones contraídas en el corto plazo

La Solvencia general dio como resultado 2.69 Lo que significa que la empresa tiene solvencia óptima para cumplir con todas sus obligaciones. Mientras más alto sea este ratio mayor será la garantía que la empresa ofrece a sus acreedores.

La Ratio de endeudamiento dio como resultado 36%. Lo que significa el 36% de cada dólar aportado por los socios, la deuda solicitada es de 0.36 centavos.

La incidencia financiera de endeudamiento dio como resultado 2.75. Esta cifra refleja que, una vez pagada la deuda, la empresa podría contar con fondos propios suficientes como para seguir operando e invirtiendo.

CONCLUSIONES

En la realización del presente proyecto se pudieron cumplir de manera satisfactoria los objetivos planteados en el presente caso de estudio. Se observó varios factores que incidieron en la situación económica financiera de la MAURAT TRANSMAU S.A., como: falta de evaluación de sus de sus indicadores económicos y financiera, inadecuado control contable y falta de circulación de efectivo.

Se pudo identificar qué factores externos o internos influyen en el crecimiento económico de la de la empresa de Transporte MAURAT TRANSMAU S.A. A través de las razones financieras se puede apreciar que no cuenta con suficiente liquidez es de 0.08 centavos de dólar para pagar sus obligaciones en efectivo a corto plazo porque no dispone de efectivo en la cuenta caja bancos.

Se realizó un análisis de los Estados Financieros de la empresa de Transporte MAURAT TRANSMAU S.A, con la finalidad de calcular las diferentes razones financieras según el análisis de los estados financieros. El nivel de rentabilidad es el 30% es muy elevado en vista que el contador no ha devengado todos los gastos que tiene la empresa y esto le puede ocasionar que la entidad tenga que realizar balances sustitutiva para reflejar la verdadera contabilidad de la empresa.

Se pudo medir el nivel de rentabilidad de la de la empresa de Transporte MAURAT TRANSMAU S.A. A través de las razones financieras se puede apreciar que no cuenta con suficiente liquidez es de 0.8 y posiblemente se enfrente a dificultades con las obligaciones contraídas en el corto plazo no dispone de efectivo en la cuenta caja bancos. El nivel de rentabilidad es el 11.15% es muy elevado en vista que el contador no ha devengado todos los gastos que tiene la empresa y esto le puede ocasionar que la entidad tenga que realizar balances sustitutiva para reflejar la verdadera contabilidad.

RECOMENDACIONES

Luego de desarrollar el trabajo de investigación se ha llegado a determinar ciertos puntos que son importantes para mejorar el crecimiento económico financiero. Por lo consiente la empresa MAURAT TRANSMAU S.A:

Se recomienda a la empresa que, una vez revisado sistemáticamente sus estados financieros, adquiera esta herramienta le facilite el manejo contable de la entidad. El contador debe de revisar cuidadosamente la contabilidad de la empresa para que refleje la realidad de la misma ya que no es posible que su rentabilidad sea elevada mientras que en la cuenta caja bancos no hay efectivo suficiente, se recomienda también registrar los gastos de la entidad en vista de que no lo han estado haciendo

REFERENCIAS

- Álvarez Cuccia, S. (2020). Análisis de la relevancia de la diversificación financiera y operativa en la rentabilidad de las empresas constructoras en cataluña (2005-2016). *Tec Empresarial*, 14, 54–70.
- Amonzabel Gonzales, M. A. (2017). Análisis Financiero Histórico-Prospectivo de La Cooperativa de Telecomunicaciones Sucre (COTES Ltda) 2016-2022. *Revista Investigación y Negocios*, 10, 199–220.
- Arimany, N. (2016). Análisis económico financiero del sector vinícola de La Rioja en un entorno de crisis. *Intangible Capital*, 12(1), 268–294. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=54943657012>
- Balseiro, H. D. (2021). Análisis de eficiencia financiera de las empresas cotizantes en el mercado accionario colombiano para el periodo 2012-2017. *Revista Finanzas y Política Económica*, 13, 19–41.
- Bernal, D. (2012). ANUARIO DE RATIOS FINANCIEROS SECTORIALES EN MÉXICO PARA ANÁLISIS COMPARATIVO EMPRESARIAL. *Ra Ximhai*, 8(2), 271–286. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=46125172003>
- Cantero, H., & Leyva, E. (2016). La rentabilidad económica, un factor para alcanzar la eficiencia empresarial. *Ciencias Holguín*, 22(4), 1–17. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=181548029004>
- Castellanos, C. A. (2017). Evaluación de los factores de competitividad en la provincia de Villa Clara. *Ingeniería Industrial*, XXXVIII(3), 298–310. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=360453131007>
- Gaytán Cortés, J. (2017). Factores condicionantes del análisis financiero en una empresa. *Mercados y Negocios*, 35, 105–120. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=571864085005>
- Monelos, P. (2016). Predicción del fracaso empresarial: Una contribución a la síntesis de una teoría mediante el análisis comparativo de distintas técnicas de predicción. *Estudios de Economía*, 43, 163–198.
- Nogueira, D. (2017). Análisis económico-financiero: talón de Aquiles de la organización. Caso de aplicación. *Ingeniería Industrial*, XXXVIII(1), 106–115. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=360450397010>

- Oquendo Loza, S. (2016). Auditoria de marketing como instrumento de evaluación de las estrategias comerciales de las empresas. *Fides et Ratio - Revista de Difusión Cultural y Científica de La Universidad La Salle En Bolivia*, 11, 181–199.
- Párraga, S. M. (2021). Indicadores de gestión financiera en pequeñas y medianas empresas en Iberoamérica: una revisión sistemática. *Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores*, 8.
- Puente, M., & Andrade, F. (2016). Relación entre la diversificación de productos y la rentabilidad empresarial. *Revista Ciencia Unemi*, 9(18), 73–80.
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=582663825010>
- Valencia, M. (2016). Evaluación de la gestión financiera usando variables latentes en modelos estocásticos de fronteras eficientes. *Dyna*, 83(199), 35–40.
<https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=49648868004>
- Zambrano, F. J. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *RETOS. Revista de Ciencias de La Administración y Economía*, 11, 235–249.

ANEXOS

ENTREVISTA AL GERENTE

¿En qué aspecto cree que ha cambiado la economía en los últimos años?

¿Qué factores considera usted importante para el análisis económico financiero de la empresa?

¿Cómo fomenta la empresa Murat TRANSMAU S.A. su desarrollo económico?

¿La empresa a creado para fortalecer la salud financiera de sus actividades?

¿Cree usted que la empresa ha cumplido las expectativas trazadas por la gerencia?

¿Cree usted que la gerencia cumple su papel eficientemente con respecto a la toma de decisiones?

¿Considera usted importante realizar periódicamente el análisis económico financiera de la empresa?

¿Usted considera conveniente que entregados los resultados del proceso financiero de la rentabilidad de la Murat TRANSMAU se los ejecute inmediatamente?

¿Usted recomendaría que después del análisis de rentabilidad de la empresa Murat TRANSMAU se elaboren otros procesos financieros que la ayuden a desarrollar más?

¿Usted estaría comprometido con el desarrollo de la empresa Murat TRANSMAU en esta nueva fase de crecimiento?

TRANSPORTE MAURAT TRANSMAU S.A.

R.U.C.: 0992677880001

LOGÍSTICA Y TRANSPORTE
POR CARRETERA



Babahoyo, 17 de Marzo de 2022

Señores:
Universidad Técnica de Babahoyo
Facultad de Administración Finanzas e Informática

En su despacho.-

Yo, Pablo Sebastián Macías López, dejo expresa autorización a la Srta. **María Isabel Saldivia Guerrero** con C.I #120774754-2, para que recopile e interprete la información de la empresa, proveniente de las fuentes fidedignas, tales como Servicio de Rentas Internas Superintendencia de compañías valores y seguros o algún otro repositorio digital, así también los documentos que nosotros le facilitemos para la elaboración de su tema de caso de estudio: "**Evaluación de factores económicos y financieros en la empresa de transporte MAURAT TRANSMAU S.A. en el año 2021**", para la obtención de su título de Licenciada en Contabilidad y Auditoría.

Admitiendo que dicha información no podrá ser manipulada en sus cifras ni su contenido.

Muy atentamente,
Pablo S. Macías L.
GERENTE GENERAL
TRANSMAU S.A.

Pablo Sebastián Macías López
Gerente General
MAURAT TRANSMAU S.A



Dirección: Cdla. Ciudad Celeste, Solar 7- Mz. 7
Telf: 0989257158-0993221258
Email: transmau_sa@hotmail.com

COMPAÑÍA TRANSMAN S.A.
BALANCE GENERAL

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

| | | | |
|---|------------|------------|-------------------|
| | | | Moneda: dólar |
| | | | |
| <u>ACTIVOS</u> | | | 358.500,00 |
| <u>ACTIVOS CORRIENTES</u> | | 4.000,00 | |
| CAJA - BANCOS | 4.000,00 | | |
| <u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u> | | 2.500,00 | |
| CUENTAS POR COBRAR | 82.500,00 | | |
| <u>ACTIVOS FIJOS</u> | | 352.000,00 | |
| VEHICULO | 2.000,00 | | |
| TERRENO | 30.000,00 | | |
| EDIFICIO | 320.000,00 | | |
| <u>PASIVO</u> | | | |
| <u>PASIVO CORTO PLAZO</u> | | 50.000,00 | |
| CUENTAS POR PAGAR | 50.000,00 | | |
| <u>PATRIMONIO</u> | | | |
| CAPITAL SOCIAL | 800,00 | | |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 136.860,66 | | |
| <u>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</u> | | | 187.660,66 |

SR. PABLO MACIAS LOPEZ
REPRESENTANTE LEGAL

ING MARIA JUDITH OCHOA
CONTADORA

COMPAÑÍA TRANSMAN S.A.
ESTADO DE RESULTADO
DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2021

Moneda dólar

| | | |
|----------------------------------|-----------|------------------|
| Ingresos | | |
| | | |
| Ventas brutas | 436142,46 | |
| Devoluciones en ventas | 0,00 | |
| Ventas netas | | 436142,46 |
| | | |
| Costo de ventas | | |
| Compras | 51167,90 | |
| Costo de ventas | | 51167,90 |
| | | |
| Ganancia o perdida bruta | | 384974,56 |
| | | |
| Gastos | | |
| Incobrables | 5560,00 | |
| Gastos bancarios | 1200,00 | |
| Mano de obra contratada | 4500,00 | |
| Depreciación | 12000,00 | |
| Seguros | 10000,00 | |
| Intereses | 10000,00 | |
| Mantenimiento | 6000,00 | |
| Varios | 0,00 | |
| Gastos administrativos | 1440,00 | |
| Gastos operacionales | 12000,00 | |
| Honorarios profesionales | 1440,00 | |
| Peajes | 78229,00 | |
| Teléfono | 150,00 | |
| Combustible | 78000,00 | |
| Aportes IESS | 2768,20 | |
| Sueldos y salarios | 24826,70 | |
| Total de gastos | 248113,90 | |
| | | |
| Ingresos operativos netos | | 248113,90 |
| | | |
| Ganancia o pérdida neta | | 136860,66 |

SR. PABLO MACIAS LOPEZ
REPRESENTANTE LEGAL

ING MARIA JUDITH OCHOA
CONTADORA