



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE BABAHOYO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN, FINANZAS E INFORMÁTICA**  
**PROCESO DE TITULACIÓN**  
**MAYO – SEPTIEMBRE 2023**  
**EXAMEN COMPLEXIVO DE GRADO O DE FIN DE CARRERA**  
**PRUEBA PRÁCTICA**  
**PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE:**  
**LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**  
**EVALUACIÓN DE LA LIQUIDEZ EN LA COMPAÑÍA GRANCACAO-EXPORT S.A.**  
**DURANTE LOS PERÍODOS 2021 – 2022 DE LA CIUDAD DE VENTANAS**

**ESTUDIANTE:**  
**MONTAÑO ROLDAN MAYRA MARIBEL**

**TUTORA:**  
**VERÓNICA MERCHAN**

**AÑO 2023**

## **Contenido**

|  |    |
|--|----|
| Planteamiento del problema.....                                      | 1  |
| Justificación .....  | 3  |
| Objetivos del estudio.....   | 5  |
| Objetivo general.....  | 5  |
| Objetivos específicos .....  | 5  |
| Líneas de investigación.....   | 6  |
| Línea de investigación .....   | 6  |
| Sublínea de investigación .....                                      | 6  |
| Relación .....   | 6  |
| Articulación del tema.....   | 7  |
| Marco conceptual.....  | 8  |
| Liquidez .....   | 8  |
| Definición .....   | 8  |
| Componentes.....   | 9  |
| Importancia de la Liquidez en la Toma de Disposiciones .....         | 10 |
| Componentes que Afectan la Liquidez .....                            | 12 |
| Indicadores y Métricas de Liquidez.....                              | 14 |
| Gestión de Riesgos y Habilidades para Perfeccionar la Liquidez ..... | 16 |
| Gestión de Riesgos.....  | 16 |

|  |    |
|--|----|
| Estrategias para Mejorar la Liquidez .....               | 17 |
| Supervisión y Asesoramiento en Procesos Financieros..... | 18 |
| Marco metodológico .....                                 | 20 |
| Métodos.....   | 20 |
| Método cualitativo .....                                 | 20 |
| Método bibliográfico .....                               | 20 |
| Técnicas .....   | 20 |
| Entrevista .....   | 20 |
| Revisión bibliográfica.....                              | 21 |
| Instrumentos.....  | 21 |
| Guía de entrevista .....                                 | 21 |
| Base de datos de referencias .....                       | 21 |
| Resultados.....  | 22 |
| Discusión de Resultados .....                            | 27 |
| Conclusiones .....                                       | 29 |
| Recomendaciones .....                                    | 30 |
| Referencias.....   | 29 |
| Anexos .....   | 33 |
| Anexo 1 – Carta de autorización.....                     | 33 |
| Anexo 2 – Reporte de Compilatio .....                    | 34 |

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| Anexo 3 – RUC.....                 | 35 |
| Anexo 4 – Estados Financieros..... | 36 |
| Anexo 5 – Guía de Entrevista.....  | 38 |

## **Planteamiento del problema**

En el cambiante universo corporativo, la liquidez es un aspecto decisivo para el triunfo y la persistencia de cualquier compañía. La liquidez se describe como la habilidad de una organización para cometer sus encargos financieros a corto término, convirtiendo sus activos en efectivo de manera rápida y eficiente. En este argumento, se exhibe el caso de Grancacao-Export S.A., una sociedad dedicada a la venta al por mayor de cacao, cuyo desempeño en términos de liquidez durante los períodos 2021-2022 está en el centro de atención.

Grancacao-Export S.A. opera en un sector competitivo y dinámico, en el que la demanda de productos de cacao puede variar significativamente debido a factores como las condiciones climáticas, las tendencias de consumo y las incertidumbres en los costos de las materiales primarios. Estos elementos externos pueden impactar directamente en los flujos de entradas y consumos de la compañía, afectando su liquidez.

Durante los años 2021 y 2022, Grancacao-Export S.A. enfrentó varios desafíos en relación con su liquidez. Uno de los primordiales componentes que inciden en el problema es la falta de previsibilidad en los ingresos debido a la volatilidad en los precios del cacao en los mercados internacionales. Las variaciones en los precios pueden resultar en márgenes de ganancia más estrechos y, en casos extremos, en pérdidas, lo que afecta directamente la habilidad de la compañía para generar efectivo y efectuar sus responsabilidades financieras.

Otro factor a considerar es la gestión de inventario. Grancacao-Export S.A. opera con materias primas perecederas, como granos de cacao, lo que implica la necesidad de un control y gestión precisos para evitar excesos de inventario y posibles pérdidas por productos caducados. Un mal manejo de inventario puede bloquear el capital de la compañía en activos no líquidos y limitar su habilidad para responder a gastos operativos urgentes.

Además, el contexto económico global y las políticas comerciales pueden impactar en los flujos de dinero de la entidad. Cambios en las normas de aranceles y regulaciones comerciales logran influir en la renta de las exportaciones y, por ende, en la liquidez de Grancacao-Export S.A.

En resumen, el problema que enfrenta Grancacao-Export S.A. se centra en su habilidad para mantener una liquidez adecuada durante los períodos 2021-2022. Los desafíos incluyen la volatilidad en los precios del cacao, la gestión eficiente del inventario y las incertidumbres en el panorama económico global. Evaluar y abordar estos problemas es esencial para certificar la permanencia financiera de la entidad y su habilidad para consumir las responsabilidades económicas a corto plazo.

¿Cómo puede Grancacao-Export S.A. mejorar su liquidez y garantizar su supervivencia financiera durante los períodos 2021-2022, considerando los desafíos relacionados con la volatilidad en los precios del cacao, la gestión eficiente del inventario y las incertidumbres en el panorama económico global?

## **Justificación**

El estudio de evaluación de la liquidez en Grancacao-Export S.A. durante los períodos 2021-2022 reviste una gran pertinencia debido a las implicaciones cruciales que tiene en la fortaleza financiera y la continuidad operativa de una compañía en un entorno mercantil dinámico y competitivo.

En primer lugar, la liquidez es una métrica financiera fundamental que refleja la habilidad de la compañía para afrontar sus compromisos de corto plazo de manera eficaz. Al comprender la liquidez de Grancacao-Export S.A., se puede identificar su habilidad para pagar a proveedores, cumplir con los pagos de nómina y hacer frente a otros gastos operativos esenciales. Esto, a su vez, afecta la confianza de los proveedores, trabajadores y otras fracciones interesadas en la estabilidad financiera de la compañía.

Además, la volatilidad en los importes de los elementos primarios y la incertidumbre en los mercados internacionales son desafíos comunes para las compañías que operan en industrias sensibles a factores externos. La evaluación de la liquidez en Grancacao-Export S.A. permitirá identificar cómo la compañía está mitigando estos riesgos y ajustando sus estrategias financieras en respuesta a los cambios en los mercados. Esto proporciona una oportunidad para analizar la eficacia de las experiencias de encargo de riesgos y adoptar enfoques más adaptables.

Asimismo, este estudio es pertinente en el contexto de la toma de disposiciones corporativas. La liquidez influye en las disposiciones de inversión, financiamiento y expansión de la compañía. Evaluar la liquidez en Grancacao-Export S.A. proporcionará información crucial para tomar disposiciones encaminadas sobre la gratificación de recursos y la planificación estratégica a corto plazo.

Por último, la justificación radica en la importancia de contribuir al conocimiento y la práctica mercantil. Al abordar un caso real en la industria de exportación de productos de cacao, este estudio puede generar información valiosa que sea relevante para otras compañías similares. Compartir las lecciones aprendidas y las estrategias exitosas derivadas de esta evaluación puede enriquecer el acervo de excelentes experiencias en la misión de la liquidez y la adaptación a entornos mercantiles cambiantes.

El estudio de evaluación de la liquidez en Grancacao-Export S.A. es pertinente debido a su habilidad para proporcionar información crítica sobre la fortaleza financiera de la compañía, su habilidad para enfrentar desafíos externos y su influencia en las decisiones estratégicas. Además, puede contribuir al conocimiento mercantil más amplio al encontrarse provocaciones reales en la comisión de la liquidez y la adaptación económica en un mundo en constante evolución.



## **Objetivos del estudio**

### **Objetivo general**

Valorar la liquidez de la compañía Grancacao-Export S.A. durante los ciclos 2021-2022 con el propósito de determinar su capacidad para cumplir con sus obligaciones financieras.

### **Objetivos específicos**

- Realizar un análisis de los estados financieros de la Compañía Grancacao-Export S.A. para identificar las tendencias de liquidez durante los periodos 2021 y 2022.
- Calcular la relación entre los activos corrientes y los pasivos corrientes para determinar la capacidad de la Compañía Grancacao-Export S.A. para pagar sus deudas a corto plazo.
- Evaluar la rapidez con la que la empresa puede convertir sus activos líquidos en efectivo para cumplir con sus obligaciones financieras.

## **Líneas de investigación**

### **Línea de investigación**

Gestión Financiera, administrativa, tributaria, auditoria, control

### **Sublínea de investigación**

Gestión financiera , tributaria y compromiso social

### **Relación**

La evaluación de la liquidez es un componente fundamental en la gestión financiera de cualquier empresa. En este contexto, se relaciona específicamente con la gestión financiera y el control. El análisis de la liquidez implica un seguimiento y control constante de los activos y pasivos corrientes, lo que se alinea directamente con la línea de investigación en control financiero. Además, la evaluación de la liquidez es crucial para la administración financiera efectiva, ya que influye en la toma de decisiones relacionadas con la gestión de efectivo y la optimización de recursos financieros.

La gestión de la liquidez también se relaciona con la sublínea de investigación en gestión financiera y tributaria. La liquidez afecta directamente la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones tributarias y, por lo tanto, se integra en el ámbito de la gestión tributaria. Además, el compromiso social implica una responsabilidad hacia las partes interesadas, incluyendo la capacidad de la empresa para mantener la estabilidad financiera y la continuidad operativa. La gestión adecuada de la liquidez es esencial para cumplir con este compromiso social al garantizar la sostenibilidad de la empresa.

### **Articulación del tema**

La investigación acerca de la liquidez en Grancacao-Export S.A. durante los períodos 2021-2022 se establece como un vínculo sustancial con la aplicación de procesos contables, financieros y tributarios en tanto el sector público como privado, bajo la guía y supervisión docente. Este estudio no solo se adentra en la comprensión profunda de los documentos financieros y la misión de activos líquidos de la compañía, sino que también entrelaza directamente con los aspectos prácticos y teóricos que se enfatizan en la formación académica. Los procesos contables, financieros y tributarios son pilares fundamentales en la toma de disposiciones económicas y estratégicas, y este examen específico de liquidez ofrece una oportunidad valiosa para aplicar estos conocimientos en un contexto mercantil real.

En esta articulación, la supervisión docente emerge como un componente esencial. La guía proporcionada por expertos docentes permite una interpretación precisa y enriquecedora de los resultados del análisis de liquidez. La retroalimentación y el análisis crítico aportados por los supervisores docentes permiten a los estudiantes un enfoque más profundo y efectivo en la comprensión de las implicaciones financieras y contables de los resultados obtenidos. Esto crea un puente directo entre la teoría y la práctica, ayudando a los estudiantes a aplicar los conceptos aprendidos en un entorno mercantil real.

Esta conexión entre el análisis de liquidez y la aplicación de procesos contables, financieros y tributarios va más allá de la mera comprensión académica. Proporciona una oportunidad única para abordar desafíos financieros reales y desarrollar soluciones basadas en el conocimiento teórico y las mejores prácticas. Además, esta articulación subraya la calidad de la instrucción perpetua y la colaboración entre la academia y el mundo mercantil.

## Marco conceptual

### Liquidez

#### *Definición*

En el contexto mercantil, la liquidez es un concepto económico esencial que refleja la habilidad de una compañía para desempeñar con sus convenios financieros a corto plazo de manera eficaz y sin inconvenientes. Se relaciona directamente con la disponibilidad y convertibilidad de los activos de una compañía en efectivo, lo que permite afrontar gastos operativos, deudas y otros compromisos financieros de manera oportuna y sin perturbaciones significativas en la operación normal. (Zambrano-Farías, 2021)

La liquidez se deriva de la destreza con la que una compañía logra transformar sus activos en dinero sin afectar negativamente su valor. Los activos líquidos típicamente incluyen efectivo, equivalentes de efectivo y otros instrumentos financieros de rápida conversión en efectivo. Un nivel conveniente de liquidez es fundamental para conservar la permanencia financiera y evitar situaciones de insolvencia o incumplimiento de pagos, lo que podría tener repercusiones graves para la reputación y la operación continua de la compañía. (Mantilla y Huanca, 2020)

El mantenimiento de una liquidez adecuada también es fundamental para la toma de disposiciones estratégicas y la proyección financiera a corto plazo. Las compañías deben tener suficiente efectivo disponible para cubrir gastos operativos, como salarios, proveedores y otros costos fijos, incluso en momentos de fluctuaciones económicas o inestabilidad en los flujos de ingresos. Una falta de liquidez puede llevar a dificultades financieras y, en última instancia, a la inhabilidad de cumplir con las obligaciones, lo que podría poner en riesgo la continuidad del negocio.

La liquidez se evalúa mediante diversos indicadores y métricas financieras, como el indicador de liquidez corriente, que contrasta los activos líquidos con los pasivos a corto plazo, y el ratio de prueba ácida, que considera los activos más líquidos y excluye inventario y cuentas por cobrar. Estos indicadores brindan una visión cuantitativa de la salud financiera en términos de liquidez y son esenciales para que los gerentes y los inversionistas comprendan la habilidad de una compañía para enfrentar situaciones inesperadas. (Choquecahua Tacuri, 2021)

### *Componentes*

Los componentes clave de la liquidez en una compañía abarcan una serie de elementos interrelacionados que influyen en su habilidad para consumir sus compromisos financieros a corto plazo de manera eficiente y sin obstáculos. Estos componentes se centran en la disponibilidad y la misión segura de los recursos económicos. A continuación, se describen en detalle los elementos esenciales que conforman la liquidez:

#### Activos Líquidos:

Los activos líquidos constituyen el primer componente crítico de la liquidez. Estos son los activos que pueden convertirse en efectivo rápidamente y con poco o ningún impacto en su valor. Incluyen efectivo en caja, cuentas bancarias corrientes y semejantes al dinero, como inversiones a corto plazo que son cómodamente liquidables. La disponibilidad de activos líquidos es esencial para afrontar gastos imprevistos o para efectuar los pagos de corto plazo. (Márquez Sánchez y Macías Gradín, 2018)

#### Pasivos a corto plazo:

Los pasivos a corto plazo representan los compromisos financieros que la compañía debe liquidar en un lapso de tiempo relativamente corto, generalmente adentro del año. Estos contienen balances por solventar a proveedores, préstamos a corto plazo y otras deudas que deben pagarse

en el corto plazo. Una dirección adecuada de los pasivos a corto plazo es crucial para conservar una medida entre los recursos disponibles y las obligaciones pendientes. (Romero-Jordán y Sanz-Sanz, 2020)

Flujo de Efectivo:

Es otro componente central de la liquidez. Representa el ingreso y salida de dinero en la compañía a lo largo del tiempo. Este estado muestra que la compañía está forjando más dinero de lo que está disipando, lo que contribuye a una mayor liquidez. Puede enseñar problemas para desempeñar con sus compromisos financieros y la necesidad de ajustar las operaciones o la financiación. (Zuñiga Tandaipan, 2018)

La interacción de estos componentes determina la liquidez general de la entidad. Conservar una proporción entre activos resultantes y pasivos a corto plazo es esencial para certificar que la compañía pueda cumplir con sus compromisos financieros sin problemas. Asimismo es una guía clave de la habilidad de la compañía para forjar dinero de sus sistematizaciones y para administrar de manera efectiva sus recursos financieros.

### **Importancia de la Liquidez en la Toma de Disposiciones**

La liquidez desempeña un papel crítico en la estabilidad financiera y la continuidad operativa de una compañía debido a su influencia directa en la habilidad de la organización para afrontar sus compromisos financieros y operativas de manera efectiva y sin interrupciones. La importancia de la liquidez radica en varios aspectos clave:

Cumplimiento de Compromisos a Corto plazo:

La liquidez permite a una sociedad desempeñar sus encargos financieros a corto plazo, como el desembolso de despenseros, estipendios y otros gastos operantes esenciales. Sin suficientes recursos líquidos, una compañía podría enfrentar dificultades para cubrir estos

compromisos, lo que podría resultar en retrasos en los pagos o incluso en incumplimientos. Esto afectaría negativamente la confianza de proveedores, empleados y otras partes interesadas, poniendo en riesgo la estabilidad y la reputación de la compañía. (Silupu Macalupu, 2021)

#### Resiliencia ante Desafíos Inesperados:

La liquidez actúa como un colchón financiero que permite a una compañía hacer frente a situaciones inesperadas y desafíos imprevistos. Estos pueden incluir cambios en la demanda del mercado, fluctuaciones económicas, crisis de salud pública u otros eventos externos. Si la compañía carece de liquidez, se vería obligada a recortar operaciones o buscar financiamiento de emergencia, lo que podría ser costoso y afectar negativamente su imagen y operaciones. (Rivera Pita, 2020)

#### Habilidad de Inversiones Estratégicas:

La liquidez adecuada también posibilita que una compañía aproveche oportunidades estratégicas, como la expansión, la inversión en nuevos productos o tecnologías y la adquisición de activos. Contar con efectivo disponible para financiar estas iniciativas puede generar crecimiento y ventajas competitivas, impulsando la continuidad operativa y el éxito a largo plazo. (Hinostraza Flores y Chumpitazi Dulanto, 2020)

#### Sostenibilidad y Continuidad Mercantil:

La falta de liquidez puede llevar a una compañía a situaciones de insolvencia, lo que podría resultar en la interrupción de operaciones e incluso en la quiebra. Mantener una liquidez adecuada es fundamental para afirmar la persistencia de la compañía en el tiempo, mantener empleos y cumplir con sus compromisos con todas las partes interesadas. (Silupu Macalupu, 2021)

En conclusión, la liquidez es un pilar fundamental para la estabilidad financiera y la continuidad operativa de una compañía. Actúa como un indicador de la energía financiera de la

sociedad y su habilidad para afrontar desafíos económicos y operativos. Una liquidez adecuada garantiza la habilidad de cumplir con compromisos financieros a corto plazo, responder a desafíos inesperados y aprovechar oportunidades estratégicas, contribuyendo a la sostenibilidad y el crecimiento de la entidad a largo plazo.

### **Componentes que Afectan la Liquidez**

La liquidez de una compañía está influenciada por una composición de elementos intrínsecos y externos que interactúan para determinar su destreza para cometer sus encargos financieros a corto término. Estos componentes logran poseer un impacto revelador en la estabilidad financiera y la continuidad operativa de la compañía. A continuación, exploraremos tanto los componentes intrínsecos como los externos que pueden inquietar la liquidez de una compañía:

#### Factores Internos:

- **Gestión de Inventario:** La eficiente gestión de inventario es esencial para la liquidez. Un inventario excesivo puede atar recursos financieros y reducir la disponibilidad de efectivo, mientras que un inventario insuficiente puede resultar en pérdida de ventas. La compañía debe encontrar el equilibrio adecuado para asegurar que sus recursos estén optimizados y su liquidez no se vea comprometida.
- **Manejos de Crédito y Recaudación:** Las capacidades de crédito que la compañía establece para los clientes y las prácticas de cobranza influyen en la velocidad con la que se recibe el efectivo de las ventas. Una política de crédito muy laxa puede llevar a retrasos en los pagos y afectar la liquidez. Una misión efectiva de balances por recaudar puede agilizar el flujo y mejorar la liquidez.



- **Gastos y Control de Costos:** La gestión eficaz de los gastos y la habilidad de controlar los costos operativos son esenciales para mantener una liquidez saludable. Los gastos excesivos o ineficientes pueden erosionar los márgenes de beneficio y limitar la habilidad de generar efectivo.
- **Distribución de Capital:** La organización del capital de una compañía, incluyendo su nivel de endeudamiento y financiamiento, puede influir en la liquidez. Un alto nivel de deuda puede llevar a pagos de intereses y amortizaciones que afecten la disponibilidad de efectivo, mientras que una estructura de capital equilibrada puede respaldar una mayor liquidez. (Vásquez et al., 2021)

#### Factores Externos:

- **Fluctuaciones Económicas:** Los cambios en la economía, como recesiones o expansiones, pueden tener un impacto directo en la liquidez. Durante recesiones, la demanda puede disminuir y los ingresos pueden caer, lo que afecta la generación de efectivo.
- **Volatilidad del Mercado:** La volatilidad en los mercados financieros puede influir en el valor de los activos y las inversiones de la compañía. Cambios en el valor de mercado pueden afectar la habilidad de convertir activos en efectivo sin pérdida significativa.
- **Clima mercantil y Competitividad:** El entorno mercantil y la competencia en la industria pueden influir en la petición de los bienes y servicios de la sociedad. Cambios en la demanda pueden afectar los flujos de dinero y la liquidez.
- **Políticas Gubernamentales y Regulaciones:** Cambios en las políticas gubernamentales, como tasas de interés, aranceles y regulaciones fiscales, pueden

tener un impacto directo en la liquidez. Tasas de interés más altas pueden aumentar los costos de endeudamiento, mientras que cambios en las regulaciones tributarias pueden afectar los flujos de dinero. (Altuve y Hurtado Briceño, 2018)

La liquidez de una compañía es afectada por una interacción compleja de componentes intrínsecos y externos. La gestión efectiva de estos factores es esencial para mantener una liquidez saludable y garantizar la habilidad de cumplir con las compromisos financieros a corto plazo. La comprensión de estos factores y su influencia en la liquidez es crucial para la toma de disposiciones económicas informadas y para la proyección estratégica a corto y largo plazo.

### **Indicadores y Métricas de Liquidez**

La medición de la liquidez en una compañía se ejecuta a través de una sucesión de guías y métricas financieras que proporcionan información valiosa sobre su habilidad para consumir con sus responsabilidades financieras a corto lapso. Estas métricas ayudan a evaluar la salud financiera de la compañía y su habilidad para mantener operaciones sin interrupciones. A continuación, describiremos cuatro de los indicadores más manejados para computar la liquidez: la razón circulante, la prueba ácida, la razón de efectivo y el capital de trabajo.

#### **Razón Circulante:**

El ratio de liquidez corriente, también llamado razón circulante, es esencial para medir la liquidez. La fórmula es fraccionar los activos circulantes entre los pasivos circulantes. Esta métrica indica la habilidad de la entidad para efectuar sus deberes económicos a corto término manejando activos líquidos. Una relación circulante superior a 1 indica buena salud financiera en términos de liquidez. (Ramirez Huamán y Maldonado Guardamino, 2020)

#### **Prueba Ácida:**

La prueba ácida, también conocida como el ratio de prueba rápida, es una métrica más conservadora que excluye el inventario de los activos circulantes en el cálculo. Se calcula dividiendo los activos líquidos (como efectivo y cuentas por cobrar) entre los pasivos circulantes. La prueba ácida se utiliza para valorar la habilidad de la compañía para desempeñar sus deberes inmediatas sin poseer el inventario, que puede ser menos líquido. Un valor alto en esta métrica indica que la sociedad puede hacer frente a sus encargos económicos a corto plazo con facilidad. (Coaquira Jahaira y Chávex Cuadros, 2021)

#### Razón de Efectivo:

La razón de efectivo, también conocida como el ratio de liquidez de efectivo, calcula la habilidad de la sociedad para solventar sus obligaciones circulantes con dinero y equivalentes de dinero. Se deduce fraccionando el efectivo entre los pasivos circulantes. Esta métrica evalúa la habilidad de la compañía para cumplir con sus compromisos más inmediatas utilizando su efectivo disponible. Un valor elevado en la razón de efectivo muestra que la compañía tiene bastante efectivo para resguardar sus pasivos circulantes. (Gallardo Morán y Villamar Benavides, 2018)

#### Capital de Trabajo:

Se refiere a la discrepancia entre los activos circulantes y los pasivos circulantes de una compañía. Es una métrica que enseña la cantidad de activos circulantes disponibles para cubrir los pasivos a corto plazo. Un capital de trabajo positivo propone que la sociedad tiene bastantes activos líquidos para consumir sus obligaciones a corto lapso. Sin embargo, un capital de trabajo negativo puede indicar una falta de liquidez y la necesidad de financiamiento adicional. (Duque Espinoza, 2019)

En resumen, la medición de la liquidez en una compañía se realiza a través de indicadores y métricas financieras clave que proporcionan información esencial sobre su salud financiera y su

habilidad para enfrentar desafíos a corto plazo. La razón circulante, la prueba ácida, la razón de efectivo y el capital de trabajo son herramientas valiosas para evaluar la liquidez desde diferentes perspectivas. La interpretación y el análisis de estas métricas permiten a los gerentes y a los inversionistas tomar decisiones informadas y garantizar la continuidad operativa y la estabilidad financiera de la compañía.

### **Gestión de Riesgos y Habilidades para Perfeccionar la Liquidez**

La gestión de riesgos y la implementación de estrategias efectivas para mejorar la liquidez son aspectos cruciales para garantizar la estabilidad financiera y la continuidad operativa de una compañía. La liquidez juega un papel esencial en la destreza de la compañía para efectuar sus responsabilidades financieras a corto plazo y afrontar desafíos económicos inesperados. A continuación, exploraremos cómo la gestión de riesgos y las estrategias específicas pueden mejorar la liquidez de una compañía.

#### ***Gestión de Riesgos***

Es un proceso fundamental para asemejar, evaluar y mitigar los posibles riesgos que podrían afectar la liquidez de una compañía. Los riesgos pueden derivar de factores internos o externos, como cambios en la demanda del mercado, fluctuaciones económicas, cambios en la regulación o problemas operativos. Algunos enfoques para gestionar los riesgos y mejorar la liquidez incluyen:

- **Diversificación de Ingresos:** Depender de una única fuente de ingresos puede aumentar la vulnerabilidad de la compañía ante cambios en el mercado. Diversificar las fuentes de ingresos y expandir la cartera de productos o servicios puede ayudar a reducir el impacto de posibles declives en una línea de negocio particular.

- Políticas de Crédito y Cobranza Efectivas: Establecer políticas de crédito y cobranza sólidas puede acelerar el flujo de efectivo al asegurar que los clientes paguen a tiempo. Evaluar la solvencia de los clientes antes de otorgar crédito y mantener una comunicación activa para asegurarse de que las facturas se paguen puntualmente puede perfeccionar la liquidez.
- Gestión Eficiente de Inventarios: Una gestión adecuada de inventario logra liberar efectivo al comprimir los costes coligados con el acopio y la obsolescencia. Mantener niveles de inventario óptimos y utilizar sistemas de gestión de inventario eficientes puede mejorar la liquidez al liberar recursos financieros. (Heredia Llatas, 2019)

### ***Estrategias para Mejorar la Liquidez***

Además de gestionar riesgos, existen estrategias específicas que las compañías pueden implementar para mejorar su liquidez:

- Optimización del Lapso de Evolución de Efectivo: Reducir el lapso que acontece desde la adquisición de materias hasta la obtención de ingresos por ventas puede liberar efectivo. Esto implica acelerar la producción, mejorar los procesos de entrega y agilizar la facturación y el cobro.
- Renegociación de Cláusulas con Provisores: Comerciar términos de desembolso más extensos con los provisosores logra suministrar un mayor margen para transformar activos en efectivo antes de efectuar las obligaciones. Sin embargo, es importante equilibrar esto para mantener relaciones comerciales sólidas.
- Uso Estratégico de Financiamiento: La obtención de financiamiento a corto vencimiento, como líneas de crédito, puede proporcionar un impulso de liquidez

cuando sea necesario. Sin embargo, es fundamental usarlo de manera estratégica y evaluar cuidadosamente los costos asociados.

- **Vigilancia Activa de Flujos de Efectivo:** Una gestión constante y efectiva de los flujos de efectivo es esencial. Realizar proyecciones de flujo de efectivo y monitorear regularmente los ingresos y gastos permite anticipar posibles desafíos y tomar medidas preventivas. (Castillo Olivera y Cheverre Romero, 2022)

### **Supervisión y Asesoramiento en Procesos Financieros**

La supervisión y el asesoramiento en procesos financieros son componentes cruciales para garantizar la salud financiera y el éxito de una compañía. La supervisión implica la vigilancia constante de las operaciones financieras para identificar posibles desviaciones, riesgos o áreas de mejora. Esta supervisión no solo se centra en los resultados financieros, sino también en los procesos internos que los respaldan. (López Roca, 2021)

La supervisión financiera involucra la revisión periódica de reportes financieros, examen de flujo de efectivo y seguimiento de indicadores clave de rendimiento. A través de esta supervisión, se pueden detectar tendencias preocupantes o ineficiencias en la gestión de activos, pasivos y flujo de efectivo. Esto permite tomar medidas proactivas para abordar desafíos y optimizar la asignación de recursos.

El asesoramiento financiero complementa la supervisión al brindar orientación experta y estratégica. Los asesores financieros ofrecen su conocimiento en áreas como inversión, financiamiento, gestión de riesgos y planificación fiscal. Estos profesionales ayudan a la compañía a tomar decisiones informadas y a desarrollar estrategias financieras sólidas que respalden sus objetivos a largo plazo. Un asesor financiero puede colaborar en la evaluación de oportunidades de inversión, la diversificación de cartera y la identificación de vías para mejorar la rentabilidad.

También pueden ofrecer recomendaciones sobre cómo estructurar la deuda, optimizar el capital de trabajo y mitigar riesgos financieros. (Zunzunegui, 2020)

## **Marco metodológico**

### **Métodos**

#### ***Método cualitativo***

“Es un enfoque de exploración manipulado para explorar y comprender anómalos complejos y contextuales desde una representación más recóndita y detallada (Piza Burgos, 2019)“. Se usó para una comprensión enriquecida y contextualizada de la gestión de liquidez en la compañía. Al aplicar el método cualitativo a través de entrevistas en profundidad con miembros clave de la alta dirección y equipos financieros de Grancacao-Export, se pudo obtener una visión interna de las estrategias, desafíos y decisiones tomadas en relación con la liquidez.

#### ***Método bibliográfico***

“Se refiere a la búsqueda, recopilación y análisis crítico de fuentes bibliográficas, como libros, artículos y documentos, para respaldar y enriquecer una investigación (Tramullas, 2020)”. Se empleó para revisar fuentes académicas y documentos financieros relacionados con la gestión de liquidez y estrategias financieras. Esta técnica permitió contextualizar y fundamentar el marco conceptual del estudio. La síntesis de información de diversas fuentes bibliográficas respaldó el análisis y las recomendaciones, fortaleciendo la base teórica y práctica del estudio.

### **Técnicas**

#### ***Entrevista***

“Implica una conversación estructurada entre el investigador y el participante con el propósito de obtener información detallada sobre sus experiencias, opiniones y conocimientos (Villarreal-Puga y Cid García, 2022)”. se utilizaron entrevistas como técnica para recopilar información directa de los ejecutivos financieros de Grancacao-Export S.A. Las entrevistas



pasadas permitieron explorar en profundidad sus percepciones sobre la liquidez, desvelar estrategias clave y comprender los enfoques de gestión empleados.

### ***Revisión bibliográfica***

“Implica la búsqueda y análisis crítico de fuentes bibliográficas para obtener información relevante y respaldar una investigación (Botella Nicolás, 2019)”. Se utilizó para obtener fuentes académicas y financieras relacionadas con la gestión de liquidez. Esta técnica pasada permitió establecer un contexto teórico sólido para la investigación y fundamentar el marco conceptual y las conclusiones obtenidas.

### **Instrumentos**

#### ***Guía de entrevista***

“Es un conjunto de preguntas estructuradas diseñadas para dirigir la conversación durante una entrevista y obtener información específica sobre el tema de investigación (Gordillo Fuentes, 2020)“. Se utilizó una guía de entrevista para estructurar las conversaciones con los ejecutivos financieros de Grancacao-Export S.A. Esta herramienta pasada proporcionó un marco coherente para indagar sobre la gestión de liquidez, permitiendo recopilar información detallada y relevante sobre estrategias, desafíos y decisiones.

#### ***Base de datos de referencias***

“Es un sistema organizado para registrar y gestionar las fuentes bibliográficas utilizadas en una investigación (Torres Salinas, 2020)“. Se utilizó una base de datos de referencias para organizar y registrar las fuentes bibliográficas consultadas en relación con la gestión de liquidez. Esta herramienta pasada permitió mantener un seguimiento ordenado de las fuentes y facilitó la citación adecuada en el proceso de investigación.

## Resultados

Los resultados derivados en el examen de liquidez para los años 2021 y 2022 en Grancacao-Export S.A. muestran tendencias significativas en las medidas de liquidez utilizadas. A continuación, se describen los resultados obtenidos para ambos años:

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

### 2021

$$\text{Razón corriente} = \frac{\$1,218,874.78}{\$671,729.43} = 1.81$$

### 2022

$$\text{Razón corriente} = \frac{\$762,464.68}{\$1,062,629.43} = 0.72$$

En 2021, la razón corriente fue de 1.81, lo que indica que la empresa tenía \$1.81 en activos corrientes por cada dólar de pasivos corrientes. Este valor está por encima de 1, lo que sugiere que la empresa tenía una posición de liquidez sólida en ese año. En otras palabras, Grancacao-Export S.A. tenía más recursos líquidos disponibles de los necesarios para cubrir sus obligaciones a corto plazo. Sin embargo, un valor tan alto también podría indicar que la empresa no estaba utilizando eficazmente sus recursos líquidos y podría considerar estrategias de inversión para aumentar la rentabilidad.

En contraste, en 2022, la razón corriente disminuyó a 0.72. Este valor está por debajo de 1, lo que indica que la empresa tenía más pasivos corrientes que activos corrientes durante ese año. Esta disminución en la razón corriente podría ser una señal de problemas de liquidez, ya que sugiere que Grancacao-Export S.A. podría haber tenido dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. Es importante destacar que esta situación podría requerir

una investigación más profunda de la salud financiera de la empresa y la implementación de estrategias para mejorar su liquidez.

$$\text{Razon Rapida o Prueba Acida} = \frac{\text{Activos Corrientes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

**2021**

$$\text{Razon Rapida o Prueba Acida} = \frac{\$800,519.52}{\$671,729.43} = 1.19$$

**2022**

$$\text{Razon Rapida o Prueba Acida} = \frac{\$454,109.42}{\$1,062,629.43} = 0.43$$

En 2021, la Razón Rápida fue de 1.19, lo que indica que la empresa tenía \$1.19 en activos líquidos por cada dólar de pasivos corrientes. Este valor es superior a 1, lo que sugiere una capacidad adecuada para cumplir con sus obligaciones a corto plazo sin depender en gran medida de la venta de inventario. Es un indicador positivo de la liquidez de la empresa en ese año.

Sin embargo, en 2022, la Razón Rápida disminuyó significativamente a 0.43. Este valor está por debajo de 1, lo que sugiere que la empresa tenía menos activos líquidos en comparación con sus pasivos corrientes. Esta disminución en la Razón Rápida podría indicar que Grancacao-Export S.A. enfrentó dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo sin depender en gran medida de la venta de inventario. Esto es una señal de alerta y sugiere una menor capacidad para hacer frente a situaciones de emergencia financiera en ese año.

$$\text{Razon de Efectivo} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivos Corrientes}}$$

**2021**

$$\text{Razon de Efectivo} = \frac{47,868.36}{\$671,729.43} = 0.07$$

**2022**

$$\text{Razon de Efectivo} = \frac{37,358.26}{\$1,062,629.43} = 0.04$$

Año 2021: La razón de efectivo para el año 2021 fue de 0.07. Esto significa que por cada dólar de pasivos corrientes, la empresa tenía \$0.07 de efectivo disponible. Este valor refleja una simetría respectivamente baja de efectivo en afinidad con las responsabilidades a corto plazo. Año 2022: En el año 2022, la razón de efectivo disminuyó a 0.04. Esta disminución sugiere una reducción en la disponibilidad de efectivo en relación con los pasivos corrientes. Es importante notar que este indicador se encuentra en un nivel más bajo, lo que podría indicar una mayor presión sobre la liquidez.

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

**2021**

$$\text{Capital de trabajo} = \$1,218,874.78 - \$671,729.43 = \$547,145.35$$

**2022**

$$\text{Capital de trabajo} = \$762,464.68 - \$1,062,629.43 = -\$300,164.75$$

Año 2021: El capital de trabajo para el año 2021 fue de \$547,145.35. Esto significa que la compañía tenía un excedente de activos corrientes sobre pasivos corrientes, lo que enseña una posición de liquidez positiva y el poder de desempeñar con sus compromisos a corto plazo. Año 2022: En el año 2022, el capital de trabajo se convirtió en -\$300,164.75. Esto insinúa que la sociedad no posee bastantes activos circulantes para envolver sus pasivos corrientes, lo que podría indicar una situación de mayor presión sobre la liquidez y la destreza para consumir con los deberes financieros a corto plazo.

Las tendencias en la liquidez de Grancacao-Export S.A. durante los períodos 2021 y 2022 revelan una historia financiera significativa. En 2021, la empresa disfrutaba de una sólida posición de liquidez, con una razón corriente de 1.81, indicando que tenía más activos corrientes que pasivos corrientes. Este exceso de liquidez podría sugerir una subutilización de recursos líquidos, lo que podría abordarse mediante estrategias de inversión para aumentar la rentabilidad. Además, la razón rápida o prueba ácida de 1.19 reflejaba una capacidad adecuada para cumplir con las obligaciones a corto plazo sin depender en gran medida de la venta de inventario. Esto señalaba una gestión eficiente de los activos líquidos.

Sin embargo, en 2022, las tendencias cambiaron drásticamente. La razón corriente cayó a 0.72, indicando que la empresa tenía más pasivos corrientes que activos corrientes. Esto podría ser un signo claro de problemas de liquidez, con la empresa enfrentando dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo. Además, la razón rápida disminuyó significativamente a 0.43, sugiriendo que la empresa dependía en mayor medida de la venta de inventario para cumplir con sus compromisos. Esta tendencia es una señal de alerta que indica la necesidad de abordar problemas de liquidez de manera inmediata.

Además, la razón de efectivo disminuyó de 0.07 a 0.04 en 2022, señalando una reducción en la disponibilidad de efectivo en relación con los pasivos corrientes. Esto destaca una mayor presión sobre la liquidez de la empresa. El capital de trabajo, que fue positivo en 2021, se volvió negativo en 2022, lo que podría indicar una situación aún más crítica. La empresa no tenía suficientes activos corrientes para cubrir sus pasivos corrientes, lo que representa una situación de mayor presión sobre la liquidez y la capacidad para cumplir con los deberes financieros a corto plazo.

Estas tendencias subrayan la importancia de una gestión financiera proactiva y estratégica. La empresa debe considerar medidas inmediatas para abordar los problemas de liquidez y restaurar una posición financiera sólida. La liquidez es fundamental para la estabilidad financiera y la continuidad operativa, y estas tendencias indican que la empresa debe adaptar sus estrategias financieras a las cambiantes condiciones del mercado y la economía.

## Discusión de Resultados

La cuestión de los resultados emanados de la investigación sobre la liquidez de Grancacao-Export S.A. revela una imagen compleja y crítica de la situación económica de la sociedad. Las derivaciones de las razones financieras de liquidez, combinados con la averiguación conseguida de las entrevistas, arrojan luz sobre los componentes intrínsecos y externos que influyen en la liquidez de la empresa y su capacidad para mantener un flujo de efectivo saludable.

En primer lugar, las razones financieras de liquidez, como la razón corriente, la razón rápida y la razón de efectivo, pintan un cuadro evidente de la disminución de la liquidez en Grancacao-Export S.A. durante el año 2022 en comparación con el año 2021. Los valores disminuidos de estas razones indican que la empresa enfrentó mayores desafíos para hacer frente a sus compromisos económicos a corto término. La razón corriente, que compara los activos corrientes con los pasivos corrientes, disminuyó de manera considerable, lo que podría sugerir un desequilibrio en la estructura de los activos y pasivos corrientes de la compañía.

Por otro lado, la razón rápida o prueba ácida, que excluye el inventario de los activos corrientes, también mostró una disminución, lo que podría indicar que los activos más líquidos disponibles para cubrir los pasivos corrientes se redujeron. Además, la razón de efectivo, que muestra la proporción de efectivo en relación con los pasivos corrientes, también experimentó una disminución, señalando una menor disponibilidad de efectivo en comparación con las obligaciones financieras.

Al analizar estos resultados en conjunto con las entrevistas en profundidad realizadas a los ejecutivos financieros de Grancacao-Export S.A., se revela un panorama más completo. Los entrevistados compartieron sus experiencias y perspectivas sobre los factores intrínsecos y externos que influyen en la liquidez de la empresa. Se mencionaron desafíos como la expansión

rápida y la necesidad de capital de trabajo adicional para respaldar el crecimiento. Esto puede haber contribuido a la disminución del capital de trabajo y a la situación negativa en términos de liquidez observada en 2022. Además, la dependencia de activos no líquidos, como el inventario, también podría haber afectado la habilidad de la compañía para responder a necesidades financieras inmediatas.

En lo que respecta a los factores externos, los entrevistados señalaron que las condiciones económicas y las tasas de interés jugaron un papel en la toma de decisiones de inversión y financiamiento. Los resultados reflejaron una disminución de la liquidez en 2022, lo que podría sugerir que estas condiciones externas tuvieron un impacto en la disponibilidad de recursos líquidos.

En última instancia, la discusión de los resultados resalta la importancia crítica de la liquidez para la permanencia financiera y operativa de una sociedad. Los hallazgos subrayan que la gestión de la liquidez no solo depende de las estrategias internas, sino que también está influenciada por factores externos y la capacidad de adaptarse a las condiciones cambiantes del entorno económico. La combinación de datos cuantitativos y aportes cualitativos de las entrevistas permite una comprensión más completa de los desafíos y oportunidades que enfrenta Grancacao-Export S.A. en términos de liquidez.

La investigación y el análisis de los resultados resaltan la necesidad de una gestión financiera cuidadosa y adaptable para garantizar la liquidez y la estabilidad financiera a largo plazo. La capacidad de Grancacao-Export S.A. para forjar efectivo y mantener una posición de liquidez sólida será esencial para su capacidad de crecimiento y sostenibilidad en un entorno empresarial en constante cambio.



## Conclusiones

El análisis de la liquidez en Grancacao-Export S.A. pone de manifiesto una disminución significativa en 2022 en comparación con el año anterior. Esta disminución refleja un desequilibrio en la relación entre los activos corrientes y los pasivos corrientes, lo que ha impactado negativamente la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones financieras a corto plazo. Esta situación es crítica ya que una empresa con una liquidez adecuada se encuentra en una posición más sólida para cumplir con sus compromisos financieros a corto plazo y responder a situaciones inesperadas.

La combinación de datos cuantitativos y aportes cualitativos subraya la importancia de una gestión financiera integral para garantizar la liquidez y la estabilidad de Grancacao-Export S.A. Esta investigación resalta que la liquidez no solo depende de estrategias internas, sino también de factores externos y la capacidad de adaptación de la empresa. Una disminución en la liquidez puede ser un indicador de problemas financieros o de gestión que necesitan atención inmediata.

Finalmente, esta investigación destaca la necesidad de una gestión financiera proactiva y estratégica. Grancacao-Export S.A. debe enfocarse en optimizar sus recursos líquidos y encontrar un equilibrio entre sus activos y pasivos corrientes. Mantener una liquidez adecuada es crucial, ya que una liquidez excesiva podría indicar una falta de inversión o un subaprovechamiento de recursos, lo que podría afectar negativamente la rentabilidad a largo plazo. En resumen, el estudio subraya la importancia de mantener una liquidez equilibrada y adaptarse ágilmente a las condiciones cambiantes del mercado para garantizar la estabilidad financiera y operativa.

## **Recomendaciones**

Dado que la liquidez de Grancacao-Export S.A. se ha mantenido adecuada a lo largo del período, se aconseja continuar con las políticas y prácticas que han demostrado ser efectivas para mantener esta posición sólida. Sin embargo, es importante no descuidar la vigilancia constante de la liquidez y seguir monitoreando las tendencias financieras. Además, considerar la diversificación de inversiones de exceso de liquidez podría aumentar los rendimientos a largo plazo y fortalecer aún más la posición financiera de la empresa.

Ante una disminución significativa de la liquidez, es vital identificar las razones subyacentes. Esto podría requerir una revisión exhaustiva de las operaciones y gastos de la empresa. Se recomienda considerar medidas como la reducción de costos no esenciales, la optimización de la gestión de inventario y la búsqueda activa de financiamiento adicional si es necesario para restaurar una posición de liquidez saludable. Además, es fundamental elaborar un plan de acción con metas claras y plazos definidos para abordar estas preocupaciones financieras.

En el caso de una liquidez excesivamente alta, se debe explorar la posibilidad de invertir los recursos disponibles de manera más eficiente. Se sugiere realizar un análisis de inversión para evaluar oportunidades que generen un rendimiento adecuado a largo plazo. Esto evitará el subaprovechamiento de fondos que podría afectar negativamente la rentabilidad de la empresa. La diversificación de inversiones y la consideración de proyectos que se alineen con la estrategia de la empresa pueden ser enfoques valiosos para aprovechar al máximo los excesos de liquidez.

## Referencias

- Altuve, J., & Hurtado Briceño, A. J. (2018). Análisis de los factores que influyen en la morosidad del sistema bancario venezolano (2005-2015). *Revista Venezolana de Análisis de Coyuntura*, 24(1).
- Botella Nicolás, A. M. (2019). Investigación-acción y aprendizaje basado en proyectos. Una revisión bibliográfica. *Perfiles educativos*, 41(163), 127-141.
- Castillo Olivera, F. M., & Cheverre Romero, N. (2022). Estrategias de ventas para mejorar la liquidez de la empresa DENIM ART. SA Lima, Perú 2020. *Revista Internacional de Estudios Interdisciplinarios*, 3(1), 1155–1167.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.51798/sijis.v3i1.294>
- Choquecagua Tacuri, N. J. (2021). Análisis comparativo de liquidez y endeudamiento, en las empresas azucareras que cotizan en la BVL. *Revista Espiritu Emprendedor Tes*, 5(2), 55–75. <https://doi.org/https://doi.org/10.33970/eetes.v5.n2.2021.256>
- Coaquira Jahuir, K., & Chávex Cuadros, E. X. (2021). Análisis de la liquidez y solvencia: su repercusión sobre la Gestión Financiera, caso Compañía Minera La Poderosa y Subsidiaria. *Revista De Investigación Valor Contable*, 8(1), 34 - 40.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.17162/rivc.v8i1.1601>
- Duque Espinoza, G. M. (2019). Influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad empresarial. *INNOVA Research Journal*, 4(3), 1–17.  
<https://doi.org/https://doi.org/10.33890/innova.v4.n3.1.2019.1060>
- Gallardo Morán, V. A., & Villamar Benavides, D. C. (2018). La Contabilidad y su contribución a la Gestión Financiera Empresarial . *PRO-SCIENCES: REVISTA DE PRODUCCIÓN, CIENCIAS E INVESTIGACIÓN*, 2(17), 23-30.

- Gordillo Fuentes, E. J. (2020). Validación de entrevistas por juicio de expertos en el estudio de la inclusión educativa en el área de lenguas extranjeras. *RIDE. Revista Iberoamericana para la Investigación y el Desarrollo Educativo*, 11(21). <https://doi.org/https://doi.org/10.23913/ride.v11i21.710>
- Heredia Llatas, F. D. (2019). Gestión De La Morosidad Para Mejorar La Rentabilidad De La Caja De Ahorro Y Crédito De Jose Leonardo Ortiz – 2018. *ZHOECOEN*, 11(2), 92–103.
- Hinostroza Flores, B. Y., & Chumpitazi Dulanto, A. M. (2020). Análisis del impacto del Covid-19 en la liquidez y solvencia en las empresas del sector hotelero supervisadas por la SMV. *Tesis*. Pontificia Universidad Católica Del Perú .
- López Roca, L. F. (2021). *Los mercados financieros ante la disrupción de las nuevas tecnologías digitales*. Universidad Externado de Colombia.
- Mantilla, J., & Huanca, B. (2020). Cuentas por cobrar y Liquidez en una empresa de servicios. *SCIÉENDO*, 23(4), 259-263. <https://doi.org/https://doi.org/10.17268/sciendo.2020.030>
- Márquez Sánchez, F., & Macías Gradín, I. A. (2018). La reforma tributaria y su impacto en la liquidez fiscal y empresarial en Ecuador, periodo 2010–2016. *Revista Espacios*, 39(8), 3.
- Piza Burgos, N. D. (2019). Métodos y técnicas en la investigación cualitativa. Algunas precisiones necesarias. *Conrado*, 15(70), 455-459.
- Ramirez Huamán, S. Y., & Maldonado Guardamino, I. M. (2020). Influencia de la liquidez en la rentabilidad financiera: Caso de la Compañía Goodyear S.A. *Revista De Investigación Valor Contable*, 7(1), 65 - 78.
- Rivera Pita, O. M. (2020). El Financiamiento Y Su Influencia En La Mejora De La Liquidez De Las Mypes Comercializadoras De La Ciudad De Chiclayo. *Horizonte Mpresarial*, 7(2), 85–93.

- Romero-Jordán, D., & Sanz-Sanz, J. F. (2020). Medidas fiscales para mejorar la liquidez empresarial en respuesta al COVID-19. *Observatorio Funcas de Economía Pública*, 1(1), 1-9.
- Silupu Macalupu, J. A. (2021). Principales Implicancias De La Niif 7 Para El Tratamiento De La Liquidez Empresarial. *Tecnología Innovación*, 8(1).  
<https://doi.org/https://doi.org/10.26495/icti.v8i1.1546>
- Torres Salinas, D. (2020). *Ritmo de crecimiento diario de la producción científica sobre Covid-19. Análisis en bases de datos y repositorios en acceso abierto*. Ediciones Profesionales Informacion SI-Epi. <https://doi.org/http://dx.doi.org/10.3145/epi.2020.mar.15>
- Tramullas, J. (2020). Temas y métodos de investigación en Ciencia de la Información, 2000-2019. Revisión bibliográfica. *Profesional De La información*, 29(4).  
<https://doi.org/https://doi.org/10.3145/epi.2020.jul.17>
- Vásquez, C., Villanueva, A., & Terry, O. (2021). Ratios de liquidez y cuentas por cobrar: Análisis comparativo de las empresas del sector lácteo que cotizan en la bolsa de valores de Lima. *Visión de futuro*, 25(2).  
<https://doi.org/http://dx.doi.org/https://doi.org/10.36995/j.visiondefuturo.2021.25.02R.006.es>
- Villarreal-Puga, J., & Cid García, M. (2022). La Aplicación de Entrevistas Semiestructuradas en Distintas Modalidades Durante el Contexto de la Pandemia. *Revista Científica Hallazgos21*, 7(1), 52-60.
- Zambrano-Farías, F. J. (2021). Análisis de rentabilidad, endeudamiento y liquidez de microempresas en Ecuador. *RETOS. Revista de Ciencias de la Administración y Economía*, 11(22), 235-249. <https://doi.org/https://doi.org/10.17163/ret.n22.2021.03>

Zunzunegui, F. (2020). Asesoramiento Financiero Automatizado. *Zunzunegui, Fernando, Asesoramiento Financiero Automatizado (Robo-Advice), Nuevo Animal Financiero (Automated Financial Advice (Robo-Advice), New FinanRevista de Derecho del Mercado Financiero, 4(1), 1-23. <https://doi.org/https://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3692271>*

Zuñiga Tandaipan, I. M. (2018). Aplicación de fondos propios como fuente de financiamiento para obtener liquidez y rentabilidad empresarial en la Constructora Rodema S.A.C. *Universidad Nacional de Piura , 1(5).*

## Anexos

### Anexo 1 – Carta de autorización



GRAN CACAO EXPORT S.A.

Calle 17 s/n Vía PUEBLOVIEJO  
R.U.C. 0992901403001

#### CARTA DE AUTORIZACIÓN

Ventanas, 01 de septiembre del 2023

Yo, **SÁNCHEZ BORJA SERGIO FELIBERTO**, con número de cédula N° **1203905664** en calidad de Representante Legal de **GRANCACAO-EXPORT S.A.**, por medio de la presente autorizo a la Srta. **MONTAÑO ROLDAN MAYRA MARIBEL** con número de cédula N° **0107456964** a realizar su respectivo Estudio de Caso, bajo el tema **“EVALUACIÓN DE LA LIQUIDEZ EN LA COMPAÑÍA GRANCACAO-EXPORT S.A. DURANTE LOS PERÍODOS 2021 – 2022 DE LA CIUDAD DE VENTANAS”** lo cual es un requisito previo a la obtención del título de **LICENCIADA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**.

La empresa se compromete en brindar información bajo confidencialidad requerida por la estudiante para el desarrollo del proyecto.

Se expide la presente solicitud a la interesada, para los fines que crea conveniente.

Atentamente

**SANCHEZ BORJA SERGIO FELIBERTO**  
**REPRESENTANTE LEGAL**







## Anexo 3 – RUC

☰
☰
SRI
en línea

---

- 🔍
- 🔑
- 🏠
- 👤
- 🏢
- 📄
- 📄
- 📄
- 🔗
- 💰
- 📈
- 👥
- 📄
- 📄
- 📄
- ➡

### Consulta de RUC

RUC: 0992901403001      Razón social: GRANCACAO-EXPORT S.A.

---

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

**Representante legal**

Nombre: SANCHEZ BORJA SERGIO FELIBERTO  
Cédula/RUC: 1203905664

|                                      |  |                               |
|--------------------------------------|--|-------------------------------|
| <b>Actividad económica principal</b> |  | VENTA AL POR MAYOR DE CACAO.  |
| <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>            |                               |
| ESPECIAL                             | SI   |                               |
| <b>Fecha inicio actividades</b>      | <b>Fecha actualización</b>                       | <b>Fecha cese actividades</b> |
| 10/02/2015                           | 02/10/2019                                       |                               |
| <b>Agente de retención</b>           |  |                               |
| SI                                   |  |                               |

Privacidad - Términos

---

- 🔍
- 🔑
- 🏠
- 👤
- 🏢
- 📄
- 📄
- 📄
- 🔗
- 💰
- 📈
- 👥
- 📄
- 📄
- 📄
- ➡

|                                 |                                       |                               |
|---------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Clase contribuyente</b>      | <b>Obligado a llevar contabilidad</b> |                               |
| ESPECIAL                        | SI                                    |                               |
| <b>Fecha inicio actividades</b> | <b>Fecha actualización</b>            | <b>Fecha cese actividades</b> |
| 10/02/2015                      | 02/10/2019                            |                               |
| <b>Agente de retención</b>      |                                       |                               |
| SI                              |                                       |                               |

Ocultar establecimientos

**Establecimiento matriz:**

Lista de establecimientos - 1 registro

| No. establecimiento | Nombre comercial | Ubicación de establecimiento            | Estado del establecimiento |
|---------------------|------------------|---|----------------------------|
| 001                 |                  | LOS RIOS / VENTANAS / VENTANAS / 17 S/N | ABIERTO                    |

Nueva consulta

Privacidad - Términos

## Anexo 4 – Estados Financieros



### GRANCACAO-EXPORT S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

#### ACTIVO

##### CORRIENTE

|                                     |               |
|-------------------------------------|---------------|
| Efectivo y equivalentes al efectivo | \$ 47,868.36  |
| Cuentas por Cobrar locales          | \$ 85,218.04  |
| Cuentas por Cobrar del exterior     | \$ 459,122.00 |
| Otras cuentas por cobrar locales    | \$ 118,861.08 |
| (-) Deterioro de cuentas por cobrar | -\$ 3,300.00  |

##### IMPUESTOS CORRIENTES

|  |              |
|--|--------------|
| Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)                 | \$ 91,087.73 |
| Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta) | \$ 1,662.31  |

##### INVENTARIOS

|  |               |
|--|---------------|
| Inventario de prod. term. y mercad. en almacén (excluyendo obras/inmuebles terminados para la venta) | \$ 418,355.26 |
|--|---------------|

##### TOTAL ACTIVO CORRIENTE

**\$ 1,218,874.78**

##### NO CORRIENTE

##### PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

|                                |                |
|--------------------------------|----------------|
| Terrenos                       | \$ 180,367.04  |
| Muebles y enseres              | \$ 420.00      |
| Maquinaria y Equipo de oficina | \$ 192,867.70  |
| Equipo de computo              | \$ 3,901.22    |
| Vehículos                      | \$ 544,856.07  |
| Edificios                      | \$ 353,489.57  |
| (-) Depreciación acumulada     | -\$ 175,915.56 |

##### TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE

**\$ 1,099,986.04**

##### TOTAL ACTIVO

**\$ 2,318,860.82**

#### PASIVO

##### CORRIENTE

|                              |               |
|------------------------------|---------------|
| Cuentas por pagar locales    | \$ 294,405.64 |
| Instituciones financieras    | \$ 350,000.00 |
| Participación trab por pagar | \$ 3,613.65   |
| Impuesto renta por pagar     | \$ 6,762.25   |
| Obligación con el IESS       | \$ 9,588.38   |
| Beneficios a empleados       | \$ 1,078.78   |
| Otros pasivos corrientes     | \$ 6,280.73   |

##### TOTAL PASIVO CORRIENTE

**\$ 671,729.43**

##### NO CORRIENTE

|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| Accionistas por pagar | \$1,284,498.73 |
|-----------------------|----------------|

##### TOTAL PASIVO NO CORRIENTE

**\$ 1,284,498.73**

##### TOTAL PASIVO

**\$ 1,956,228.16**

#### PATRIMONIO

|                                 |               |
|---------------------------------|---------------|
| Capital Suscrito                | \$ 30,000.00  |
| Aporte futuras capitalizaciones | \$ 165,000.00 |
| Reserva Legal                   | \$ 7,714.17   |
| Utilidades acumuladas           | \$ 69,427.49  |
| Utilidad del ejercicio          | \$ 90,491.00  |

##### TOTAL PATRIMONIO

**\$ 362,632.66**

##### TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

**\$ 2,318,860.82**

  
**SANCHEZ BORJA SERGIO FELIBERTO**  
 C.I.: 1203905664  
 GERENTE



  
**PONCE VELIZ ALEXANDRA GRACIELA**  
 RUC: 1205585324001  
 CONTADORA



**GRANCACAO-EXPORT S.A.**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2022**

**ACTIVO**

**CORRIENTE**

|                                     |     |            |
|-------------------------------------|-----|------------|
| Efectivo y equivalentes al efectivo | \$  | 37,358.26  |
| Cuentas por Cobrar locales          | \$  | 79,118.04  |
| Cuentas por Cobrar del exterior     | \$  | 239,122.00 |
| Otras cuentas por cobrar locales    | \$  | 18,861.08  |
| (-) Deterioro de cuentas por cobrar | -\$ | 2,100.00   |

**IMPUESTOS CORRIENTES**

|  |    |           |
|--|----|-----------|
| Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (IVA)                 | \$ | 81,087.73 |
| Crédito tributario a favor del sujeto pasivo (Impuesto a la Renta) | \$ | 662.31    |

**INVENTARIOS**

|  |    |            |
|--|----|------------|
| Inventario de prod. term. y mercad. en almacén (excluyendo obras/inmuebles terminados para la venta) | \$ | 308,355.26 |
|--|----|------------|

**TOTAL ACTIVO CORRIENTE**

**\$ 762,464.68**

**NO CORRIENTE**

**PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

|                                |     |            |
|--------------------------------|-----|------------|
| Terrenos                       | \$  | 280,367.04 |
| Muebles y enseres              | \$  | 1,420.00   |
| Maquinaria y Equipo de oficina | \$  | 592,867.70 |
| Equipo de computo              | \$  | 5,901.22   |
| Vehículos                      | \$  | 644,856.07 |
| Edificios                      | \$  | 553,489.57 |
| (-) Depreciación acumulada     | -\$ | 275,915.56 |

**TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE**

**\$ 1,802,986.04**

**TOTAL ACTIVO**

**\$ 2,565,450.72**

**PASIVO**

**CORRIENTE**

|                              |    |            |
|------------------------------|----|------------|
| Cuentas por pagar locales    | \$ | 394,405.64 |
| Instituciones financieras    | \$ | 652,000.00 |
| Participación trab por pagar | \$ | 2,613.65   |
| Impuesto renta por pagar     | \$ | 3,662.25   |
| Obligación con el IESS       | \$ | 5,588.38   |
| Beneficios a empleados       | \$ | 2,078.78   |
| Otros pasivos corrientes     | \$ | 2,280.73   |

**TOTAL PASIVO CORRIENTE**

**\$ 1,062,629.43**

**NO CORRIENTE**

|                       |    |              |
|-----------------------|----|--------------|
| Accionistas por pagar | \$ | 1,114,498.73 |
|-----------------------|----|--------------|

**TOTAL PASIVO NO CORRIENTE**

**\$ 1,114,498.73**

**TOTAL PASIVO**

**\$ 2,177,128.16**

**PATRIMONIO**

|                                 |    |            |
|---------------------------------|----|------------|
| Capital Suscrito                | \$ | 30,000.00  |
| Aporte futuras capitalizaciones | \$ | 228,189.90 |
| Reserva Legal                   | \$ | 8,714.17   |
| Utilidades acumuladas           | \$ | 70,127.49  |
| Utilidad del ejercicio          | \$ | 51,291.00  |

**TOTAL PATRIMONIO**

**\$ 388,322.56**

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**

**\$ 2,565,450.72**



*Sánchez Borja*  
**SANCHEZ BORJA SERGIO FELIBERTO**  
C.I.: 1203905664  
GERENTE

*Ponce Veliz*  
**PONCE VELIZ ALEXANDRA GRACIELA**  
RUC: 1205585324001  
CONTADORA

## **Anexo 5 – Guía de Entrevista**

- 1. ¿Cómo define la liquidez en el contexto de Grancacao-Export S.A.? ¿Qué importancia tiene para la empresa?**

---

---

- 2. ¿Cuáles son las principales estrategias que se han implementado para mantener un nivel adecuado de liquidez en la empresa? ¿Cómo se han adaptado a lo largo del tiempo?**

---

---

- 3. ¿Qué desafíos u obstáculos ha enfrentado la empresa en términos de gestión de liquidez? ¿Cómo se han abordado estos desafíos?**

---

---

- 4. ¿Cómo se toman las decisiones relacionadas con la inversión de excedentes de efectivo? ¿Qué criterios se utilizan para determinar dónde invertir estos fondos?**

---

---

- 5. ¿Cómo se manejan los períodos de baja liquidez o necesidades financieras urgentes? ¿Existen políticas o estrategias específicas para enfrentar estas situaciones?**

---

---

**6. ¿En qué medida se consideran factores externos, como la economía del sector y las tasas de interés, al tomar decisiones relacionadas con la liquidez?**

---

---

**7. ¿Cómo se coordina la gestión de liquidez con otras áreas funcionales de la empresa, como el departamento de ventas y el de compras?**

---

---

**8. ¿Qué indicadores clave o métricas utilizan para monitorear la liquidez de la empresa? ¿Cómo se interpretan estos indicadores?**

---

---

**9. ¿Cuál es el papel de la alta dirección en la toma de decisiones relacionadas con la liquidez? ¿Cómo se comunican y justifican estas decisiones?**

---

---

**10. ¿Cómo visualiza el futuro en términos de gestión de liquidez para Grancacao-Export S.A.? ¿Se están considerando nuevas estrategias o enfoques para abordar la liquidez en los próximos años?**

---

---