



**UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**TEMA:**

**EL CAPITAL DE TRABAJO PARA LA RENTABILIDAD EN LA  
CAFETERÍA NATURAL COFFEE, CANTÓN LA LIBERTAD, AÑO 2021**

**TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR PREVIO A LA OBTENCIÓN  
DEL TÍTULO DE LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**AUTOR:**

**Jorge David Buchelli Ricardo**

**LA LIBERTAD – ECUADOR**

**AGOSTO – 2022**

### **Aprobación del profesor tutor**

En mi calidad de Profesor Tutor del trabajo de titulación, “El capital de trabajo para la rentabilidad en la cafetería Natural Coffee, cantón La Libertad, año 2021”, elaborado por el Sr. Jorge David Buchelli Ricardo, egresado de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena, previo a la obtención del título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría declaro que luego de haber asesorado científica y técnicamente su desarrollo y estructura final del trabajo, éste cumple y se ajusta a los estándares académicos y científicos, razón por la cual la apruebo en todas sus partes.

**Atentamente**



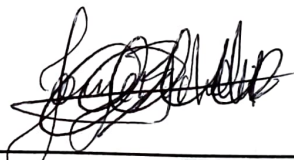
---

**Econ. Nelson Félix Cristóbal Asencio**

### **Auditoría del trabajo**

El presente Trabajo de Titulación denominado “El Capital de Trabajo para la rentabilidad en la Cafetería Natural Coffee, cantón La Libertad, año 2021”, constituye un requisito previo a la obtención del título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría de la Facultad de Ciencias Administrativas de la Universidad Estatal Península de Santa Elena.

Yo, Jorge David Buchelli Ricardo con cédula de identidad número 0927947945 declaro que la investigación es absolutamente original, auténtica y los resultados y conclusiones a los que he llegado son de mi absoluta responsabilidad; el patrimonio intelectual del mismo pertenece a la Universidad Estatal Península de Santa Elena.



---

**Buchelli Ricardo Jorge David**

**C.C. No.: 0927947945**

### **Dedicatoria**

El presente Trabajo de Integración Curricular va dedicado a mis padres, quienes han sido una constante fuente de amor y apoyo a lo largo de mi carrera académica, que mediante sus consejos y orientaciones me ayudaron a encontrar mi camino y a superar los desafíos que se me presentaron. Al gerente del Hotel Punta Del Mar S.A.S., que me permitió la aplicación del presente trabajo en dicho establecimiento. A los docentes que me han impartido conocimientos a lo largo de la carrera universitaria, cuyo fruto de ejercer la docencia son aquellos profesionales capaces y competentes.

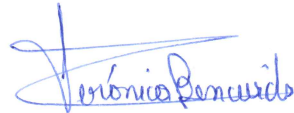
### **Agradecimiento**

En primer lugar agradezco a Dios por permitirme gozar de salud y fuerzas para poder cumplir con mis objetivos de vida. A mis padres por ser el pilar fundamental de mi desarrollo personal. A los docentes de la carrera de Contabilidad y Auditoría, por brindarme aquel conocimiento para mi desarrollo profesional. Finalmente, a mis hermanos; Howard, Sandier y Camilo, por brindarme aquel apoyo emocional cuando más lo necesitaba.

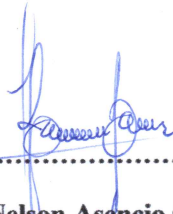
**TRIBUNAL DE SUSTENTACIÓN**



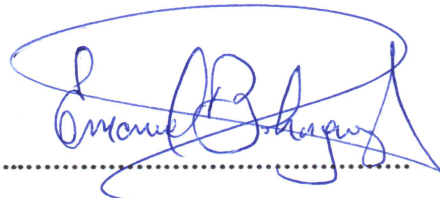
.....  
**Lic. Roxana Álvarez Acosta, MSc.**  
**DIRECTORA DE LA CARRERA**



.....  
**Ing. Verónica Benavides Benítez, MSc.**  
**PROFESOR ESPECIALISTA**



.....  
**Econ. Nelson Asencio Cristóbal, MSc.**  
**PROFESOR TUTOR**



.....  
**Ing. Emanuel Bohórquez Armijos, MSc.**  
**PROFESOR GUÍA DE LA UIC**



.....  
**Lic. Andrés Soriano Soriano**  
**ASISTENTE ADMINISTRATIVO**

## Índice

Introducción .....	11
Capítulo I. Marco Referencial.....	17
Revisión de la literatura.....	17
Desarrollo de las teorías y conceptos .....	20
Capital de trabajo .....	20
Fundamentos legales .....	25
Constitución de la República del Ecuador .....	25
Plan de Creación de Oportunidades 2021-2025 de Ecuador .....	26
Código tributario.....	26
Ley de Régimen Tributario Interno .....	26
Código de Comercio .....	27
Capítulo II. Metodología.....	28
Diseño de la Investigación.....	28
Métodos de la Investigación.....	29
Población y muestra .....	29
Recolección y procesamiento de datos.....	29
Capítulo III. Resultados y Discusión .....	31
Análisis de resultados de las entrevistas.....	31
Entrevista 1: Gerente .....	31
Entrevista 2: Contador .....	34
Análisis de los indicadores financieros .....	38
Dimensión 1: Razones de liquidez .....	38
Dimensión 2: Razones de actividad.....	39
Dimensión 3: Razones de rentabilidad .....	40
Discusión .....	41
Conclusiones .....	42
Recomendaciones .....	43
Referencias.....	45
Apéndice .....	49
Carta Aval.....	49
Matriz de consistencia .....	51
Cronograma para el desarrollo del trabajo de integración curricular .....	52
Estado de Resultados – Natural Coffee .....	53
Estado de Situación Financiera – Natural Coffee.....	54

Entrevista.....55





## **EL CAPITAL DE TRABAJO PARA LA RENTABILIDAD EN LA CAFETERÍA NATURAL COFFEE, CANTÓN LA LIBERTAD, AÑO 2021**

**AUTOR:**

Buchelli Ricardo Jorge David

**TUTOR:**

Econ. Asencio Cristóbal Nelson Mgtr.

### **Resumen**

El capital de trabajo es uno de los factores que trabajan siempre las empresas a nivel mundial, esto debido a que permite el conocimiento de las capacidades de pago inferiores a un año, y que permite además que las empresas sigan a flote en el desarrollo de sus actividades. En este sentido, la presente investigación tiene como principal finalidad describir en qué medida corresponde el capital de trabajo para la rentabilidad de la cafetería Natural Coffee dentro del año 2021. Siendo el objetivo principal del estudio analizar el capital de trabajo aplicando indicadores financieros para medir la rentabilidad de la cafetería, además de calcular las razones de liquidez, gestión y rentabilidad de esta. Se estableció un enfoque mixto con diseño anidado concurrente de modelo dominante, con un alcance de tipo descriptivo donde además se aplicó una metodología analítica, puesto que, al trabajar con índices financieros, hay que conocer los componentes que conforman cada una de las operaciones aritméticas para llegar al resultado, paralelo a esto también se aplicó el método bibliográfico, consiguiendo como resultado principal que la empresa mantiene un buen nivel financiero del capital de trabajo, sin embargo sus periodos promedios de cobro se sitúan por debajo del período promedio de pago, lo que puede traer consecuencias negativas como la desconfianza de futuros proveedores que analicen estos índices financieros, afectando a su ciclo productivo.

**Palabras claves:** Capital de trabajo, índices financieros, rentabilidad.



**WORKING CAPITAL FOR PROFITABILITY IN THE NATURAL COFFEE  
CAFETERIA, LA LIBERTAD CANTON, 2021**

**AUTHOR:**

Buchelli Ricardo Jorge David

**TUTOR:**

Econ. Asencio Cristóbal Nelson Mgtr.

**Abstract**

Working capital is one of the factors that companies always work on globally, this is because it allows knowledge of payment capacities lower than one year, and it also allows companies to stay afloat in the development of their activities. In this sense, the present research aims to describe what extent working capital corresponds to the profitability of the Natural Coffee cafeteria within the year 2021. The main objective of the study is to analyze working capital by applying financial indicators to measure the profitability of the cafeteria, besides to calculating the liquidity, management, and profitability ratios of this. A mixed approach was established with a concurrent nested dominant model design, with a descriptive type of scope where an analytical methodology was also applied, since when working with financial indices, it is necessary to know the components that make up each of the arithmetic operations to reach the result. Similarly, the bibliographic method was also applied, obtaining as a main result that the company holds a good financial level of working capital, however its average collection periods are below the average payment period, which can bring negative consequences such as the distrust of future suppliers who can analyze these financial indices, affecting its production cycle.

**Keywords:** Working capital, financial indicators, profitability.

## **Introducción**

El sector turístico es una de las principales fuentes de ingresos del Ecuador que ha ido recuperándose paulatinamente a causa de lo que ocurrió a principios del año 2020. En marzo de dicho año el mundo fue golpeado por una pandemia, la cual ha ocasionado que el Estado ecuatoriano se declare en estado de emergencia sanitaria, imponiendo, en una de sus principales medidas, el cierre de locales comerciales y la restricción de movilidad tanto para personas locales como para los extranjeros.

Hoy en día el número de empresas en el ámbito turístico han disminuido a causa de la problemática mencionada anteriormente, según el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC, 2020), menciona que en el año 2020 se registraron 59.974 empresas dentro del sector de alojamiento, una diferencia de 7.051 comparado al año 2019. Esto evidencia que las empresas de esta índole no han sabido mantenerse económicamente, ocasionando su cierre.

En la actualidad, el capital de trabajo es uno de los factores que trabajan siempre las empresas a nivel mundial, esto debido a que permite el conocimiento de las capacidades de pago inferiores a un año (obligaciones corrientes), y que permite además que las empresas sigan a flote en el desarrollo de sus actividades.

Es importante que las empresas demuestren que tienen una alta capacidad de pago a los proveedores debido a que suele ser beneficioso, pues, consecuentemente pueden ampliar el tiempo de cobro de sus productos o servicios, disminuyendo la cantidad de obligaciones corrientes y beneficiando a las empresas en su economía.

Una de las debilidades de estas empresas es que no implementan una correcta administración en el capital de trabajo, ocasionando la generación de problemas financieros, afectando a su rentabilidad y elevando el riesgo de ocasionar una quiebra del negocio, poniendo fin a sus actividades.

En este sentido, es importante que las empresas del sector turístico, sobre todo en los hoteles, mantengan una cultura financiera, pues con las debidas aplicaciones de indicadores financieros, se puede conocer la rentabilidad y liquidez de esta, principalmente en el capital de trabajo, pues es la que engloba los rubros referentes a la actividad principal del negocio, preparándola para un posible escenario desfavorable y no ocasionar grandes perjuicios económicos.

En un trabajo realizado por Arteaga y Mendoza (2017), menciona al capital de trabajo como un ciclo que recorre ordenadamente todo el activo circulante de la empresa en el sentido financiero, pasando por el efectivo, inventarios, cuentas por cobrar y regresando de nuevo al efectivo, esto acotando a la empresa para el conocimiento del movimiento y así acudir a la toma de decisiones.

Simultáneamente se menciona en el trabajo de Agüero et al. (2021) que el capital de trabajo se refiere a aquel rubro económico que las empresas deben tener a consideración para cubrir con las obligaciones, y mantener un buen rendimiento en la ejecución de sus labores diarias, y poder satisfacer tanto las necesidades de los clientes como las obligaciones hacia los proveedores.

En este sentido, el presente trabajo de integración curricular tiene como tema “El capital de trabajo para la rentabilidad en la cafetería Natural Coffee, cantón La Libertad, año 2021” donde la principal finalidad es de describir en qué medida corresponde el capital de trabajo para la rentabilidad de la cafetería Natural Coffee dentro del año 2021.

Últimamente, la economía en el sector turístico ha sido afectada a causa de la pandemia por el COVID-19, ocasionando que empresas como agencias de turismo, hoteles y restaurantes se vean en la obligación de cerrar y culminar sus actividades debido a la falta de rentabilidad, pago a empleados y bajos niveles de clientela.

Es así como, a nivel latinoamericano, en un trabajo de titulación hecho en Lima-Perú por Calle (2019), investiga el impacto del capital de trabajo en las microempresas ferreteras del distrito de Comas, en donde se pudo observar que incide mucho su administración, afectando al rendimiento y rentabilidad de las empresas la cual tiene consecuencias negativas y consecuentemente estas empresas no pueden cumplir con el objetivo de ser líderes en el mercado.

Por otra parte, un trabajo de doctorado realizado por Schmidt (2020), en Argentina, pudo determinar que el capital de trabajo en las empresas cotizantes en el mercado de valores doméstico tiene puntos de vista divididos en cuanto a su administración, la cual especifica que altos niveles de capital de trabajo suelen ser negativos desde el punto de vista financiero, concluyendo así que se debe mantener esta variable en niveles óptimos, es decir, buscar un equilibrio con el fin de poder dirigir fondos a la inversión y crecer económicamente.

En un trabajo de grado realizado en Guayaquil por Castelo y Anchundia (2016), explica que el capital de trabajo no solo consiste en realizar la aplicación del indicador financiero pertinente, sino que también se debe tener en cuenta lo que concierne dicha variable, como las políticas de cobranza, la rotación del efectivo y aquellos indicadores financieros que impacten a las cuentas de activos y pasivos corrientes, concluyendo que una correcta administración financiera permite a la empresa puesta en estudio a la toma de decisiones óptima.

Por otra parte, Berrezueta (2018), indica que el capital de trabajo gira en torno al efectivo que circula por toda una empresa, teniendo como factor clave las políticas de cobro, esto se debe a que a mayor plazo de cobro esta afecta en sus ingresos corrientes y por ende en su rentabilidad, estas causas se enlazan con las decisiones que tome la administración y la cultura financiera que se aplique en la empresa.

A nivel nacional, en Diario Expreso, la periodista Zambrano (2021), manifestó que en el año 2021 restaurantes de hoteles como el “Hotel Continental”, de Guayaquil, culminó sus actividades comerciales debido a la baja demanda que recibía, esto a causa de la pandemia del COVID-19, asimismo su restaurante anexo “La Canoa” cerró sus actividades un año después debido a las deudas de servicios básicos y al bajo porcentaje de facturación. A nivel provincial se conoce que el hotel “Barceló Colón” junto a su restaurante culminó sus actividades por la misma razón a finales del año 2020, aunque cabe destacar que en el año 2022 reabrió sus puertas tras una nueva inversión.

A nivel provincial, el trabajo realizado por Quinde (2018), muestra que el capital de trabajo es un factor importante en el rendimiento de la empresa puesta en estudio, demostrando que la consecuencia de llevar una deficiente administración y control en el capital de trabajo ocasiona que la rentabilidad y liquidez de esta decaigan. Es por eso la importancia de analizar periódicamente el capital de trabajo, puesto que ayuda a mejorar las políticas internas y a mantener una cultura financiera adecuada.

De acuerdo con lo antes mencionado, el presente trabajo de investigación se centra en la cafetería Natural Coffee, ubicada en La Libertad, misma que fue creada el 21 de marzo de 2021 y tiene como finalidad ofrecer servicio de alimentación hacia los clientes por medio de sus instalaciones o a domicilio, siendo así que en la empresa se ha podido detectar las siguientes problemáticas:

- No implementan periódicamente una evaluación al capital de trabajo.
- Desconocimiento de la razón de liquidez de la empresa.
- Desconocimiento de la capacidad del pago a los proveedores en periodos corrientes.
- Desconocimiento de la capacidad de cobro a los clientes en periodos corrientes.

- Escasa evaluación periódica a los índices de rentabilidad.

De acuerdo con los datos mencionados anteriormente, el presente trabajo de investigación procurará responder: ¿Cómo corresponde el capital de trabajo para la rentabilidad de la Cafetería Natural Coffee?, asimismo se planteará: ¿Cuáles son los indicadores de liquidez en la Cafetería Natural Coffee?, ¿Cuáles son los indicadores de gestión en la Cafetería Natural Coffee?, y ¿Cuáles son los indicadores de rentabilidad en la Cafetería Natural Coffee?

En síntesis a lo planteado, el presente trabajo de investigación tendrá como objetivo general analizar el capital de trabajo aplicando indicadores financieros para medir la rentabilidad de la Cafetería Natural Coffee, por el cual se plantean los siguientes objetivos específicos:

- Calcular las razones de liquidez de la empresa para conocer la capacidad de cubrir sus obligaciones a corto plazo en la Cafetería Natural Coffee.
- Calcular los indicadores de gestión para medir la eficiencia de la administración de sus recursos en la Cafetería Natural Coffee.
- Calcular los indicadores de rentabilidad para medir la capacidad del activo en la producción de utilidades en la Cafetería Natural Coffee.

Con relación a la justificación teórica, se ha podido recabar y analizar la información de varias fuentes académicas y bibliográficas de carácter notable por autores reconocidos internacionalmente, por lo cual se ha podido respaldar teórica y conceptualmente el capital de trabajo, para que de esta manera permita cumplir con los objetivos descritos con anterioridad.

El presente trabajo de investigación busca mediante la aplicación de teorías y conceptos sobre el capital de trabajo, los indicadores financieros de gestión, liquidez

y rentabilidad, hallar explicaciones a la problemática planteada que afecta a la empresa y consecuentemente, permitir plantear recomendaciones para mitigar la situación.

Siguiendo con la justificación práctica, a través del presente estudio se identifica el capital de trabajo, para posteriormente calcular las razones de liquidez, gestión y rentabilidad, con el fin de analizar en qué medida corresponde el capital de trabajo para la rentabilidad. Por último se pretende que el presente trabajo de investigación, con sus debidas conclusiones y recomendaciones, sean entregados a las autoridades competentes de la empresa para su posterior análisis y toma de decisiones en beneficio de lograr los objetivos empresariales y se pueda mejorar la variable en estudio.

Como idea a defender se plantea que la aplicación de un plan financiero ayuda a un mejor control del capital de trabajo generando indicadores positivos en la Cafetería “Natural Coffee”.

De esta manera, el presente estudio está compuesto por los siguientes capítulos: Capítulo I: detalla las teorías y conceptos y fundamentos legales que permitan sustentar el trabajo; seguidamente se tiene el Capítulo II, el cual permite demostrar la metodología aplicada, así como también los métodos de estudio y las técnicas e instrumentos a utilizar para la recolección de información; finalmente se tiene el Capítulo III, el cual demuestran los resultados, conclusiones y recomendaciones de todo el proceso investigativo.



## **Capítulo I. Marco Referencial**

### **Revisión de la literatura**

Un primer trabajo corresponde a Saucedo (2019), quien menciona en su libro “Auditoría financiera del capital de trabajo en Pymes” sobre la importancia de manejar el capital de trabajo para mantener un control en los valores por pagar por concepto de la nómina, así como también los pagos pendientes a los proveedores, además hace mención a siete temas principales de la contabilidad, entre aquellos se destacan; efectivo, inventarios, ventas, compras y gastos; que son las principales cuentas que conforman el capital de trabajo.

El trabajo anteriormente mencionado presentó la importancia de realizar la auditoría al capital de trabajo para poder generar una confianza dentro de la empresa sobre cubrir las obligaciones pendientes de una entidad sin afectar al rendimiento de esta, aspectos importantes como las políticas internas, los procedimientos de control, entre otros factores, prevalecen en dicho trabajo.

Cabe destacar que no existe una gran cantidad de trabajos previos que destaquen la importancia del capital de trabajo y su rentabilidad en las empresas y microempresas, en el campo de las finanzas, este concepto prevalece como indispensable y primordial para evaluar la capacidad de pago y cobro a corto plazo de las entidades comerciales.

Un segundo trabajo de Vela (2017), estudio de caso denominado “El capital de trabajo y la rentabilidad de la empresa Comercial Yolanda Salazar Cía. Ltda., en la ciudad de Ambato en el año 2015”, este trabajo fue realizado “con el fin de operar cada activo y pasivo corriente de manera óptima y que los mismos presenten niveles aceptables” (p. 1). Se trató de un proyecto viable que supo responder a la problemática del decrecimiento del patrimonio a causa de las deficientes decisiones financieras,

proyecto por el cual se implementó un trabajo de investigación documental y de campo, mediante los cuales el autor por medio de la aplicación de indicadores financieros concluyó que se pudo conocer claramente los periodos de cobro y pago de las obligaciones, así como también el conocimiento de los saldos a favor por concepto de crédito tributario, asimismo a los déficits de la entidad que ocasionaron en la creación de una obligación con terceros por concepto de préstamo.

Paralelo a lo anterior, el trabajo de titulación realizado por Quinde (2018), con el tema “Capital de trabajo y rentabilidad en el laboratorio de larvas de camarón Nietolab S.A., cantón Salinas, provincia de Santa Elena, año 2016”, hace mención a los diferentes procesos que se tuvo que aplicar para realizar una evaluación al Capital de Trabajo dentro de una empresa del sector productivo, con problemas previos de rentabilidad, pues la empresa presentaba este problema por lo cual la empresa concurría a préstamos para poder solventar sus actividades. Con el objetivo de analizar el capital de trabajo y su impacto en la rentabilidad del laboratorio, Quinde realizó el trabajo mediante el enfoque cuantitativo puesto que se realizó el análisis de estados financieros e indicadores financieros, además con un método deductivo que sirvió al autor para poder realizar el trabajo ya mencionado, llegando a la conclusión que el capital de trabajo es primordial para poder conocer la capacidad de solvencia y rentabilidad de la empresa productora, mediante la aplicación de indicadores financieros, con el fin de no ocasionar problemas económicos y elevar sus índices financieros.

De acuerdo con el artículo de revista de Duque et al. (2019), con el tema “Influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad empresarial” mencionan sobre la importancia de la administración empresarial y cómo esta implementación impacta de cierta manera al capital de trabajo y por ende a la

rentabilidad de las empresas del sector textil de Ecuador, su objetivo dentro del trabajo fue “determinar la eficiencia en la administración del capital de trabajo y su relación con la rentabilidad en las empresas del sector textil del Ecuador, y su evolución en el tiempo”, trabajo que fue realizado bajo una metodología cuantitativa a través de datos de panel, evidenciando de que la rentabilidad de las empresas no depende directamente del tamaño de la misma, sino de la correcta administración en el capital de trabajo, evidenciando así que las pequeñas y microempresas mantienen niveles óptimos por encima de las medianas y grandes empresas permitiendo alcanzar mayores niveles de rentabilidad.

A su vez, el artículo de revista realizado por Vera et al. (2020) titulado “Incidencia del capital de trabajo en la rentabilidad de la industria de alimentos Tsáchila El Gustador”, hace mención a factores que ocasionan que el capital de trabajo impacte de cierta manera a la rentabilidad de la empresa en estudio, su trabajo tuvo como objetivo “analizar el capital de trabajo y el impacto en la rentabilidad de la industria de alimentos Tsáchila El Gustador” (p. 50), durante el desarrollo del trabajo se aplicaron encuestas a la entidad, asimismo se aplicaron fórmulas para hallar la liquidez, solvencia y rentabilidad de esta, generando como conclusión de que la administración del capital de trabajo en la industria de alimentos Tsáchila "El Degustador" tuvo un inadecuado desenvolvimiento en los períodos estudiados, ocasionando que no genere una adecuada rentabilidad y por ende la entidad recurra a financiamientos externos para poder cumplir con obligaciones a corto plazo.

Para finalizar con la revisión literaria, se tiene el artículo de revista realizado por Arreiza y Gavidia (2020), que tiene como título “Gestión del capital de trabajo como estrategia financiera para el desarrollo empresarial”, trabajo mediante el cual cumple con su objetivo de realizar un análisis a la gestión del capital de trabajo para

el crecimiento empresarial y mitigar la problemática de una deficiente administración de sus recursos como el efectivo conllevando a tener una empresa con poca liquidez, el artículo fue de tipo documental y descriptiva, mediante la recolección de información documental permitió a los autores concluir que el capital de trabajo permite mantener un amplio flujo de efectivo, aspecto mediante el cual admite el cumplimiento de obligaciones con proveedores, además destaca la importancia de mantener políticas de cobro y pago efectivas, que permitan tener una empresa con óptimos niveles de liquidez y rentabilidad.

### **Desarrollo de las teorías y conceptos**

#### ***Capital de trabajo***

De acuerdo con Saucedo (2019) menciona que el capital de trabajo de una empresa ejerce un trabajo sobre los activos y pasivos corrientes, en sus cuentas como el efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar e inventarios, cuentas que siempre están presentes debido a que se enlazan con los rubros dedicados al giro del negocio, además el autor menciona que el capital de trabajo neto es la diferencia entre las cuentas circulantes del activo y pasivo.

En este sentido, el mismo autor (2020) explica que si la empresa busca la generación de utilidades con el capital de trabajo, esta debe emplear técnicas de gestión relacionadas a las cuentas que lo conciernen: como la reproducción de efectivo para su operación; mantener en un nivel equilibrado las existencias, sin que haya faltantes ni sobrantes; aplicar políticas de cobranza a los clientes con el fin de adquirir el efectivo para la cancelación de obligaciones con proveedores, y, alcanzar una buena rentabilidad sobre los activos de la empresa.

Agregando a lo anterior, Angulo (2016) expresa que el objetivo del capital de trabajo no es más que lograr cumplir el ciclo operativo de la empresa manteniendo niveles óptimos de disponibilidad para el cumplimiento de obligaciones, representados por el efectivo o demás activos de rápida conversión como los inventarios y las cuentas por cobrar.

De acuerdo con lo mencionado por los autores, el capital de trabajo busca cubrir con aquellas responsabilidades que tiene una empresa dentro de un período no mayor a un año, además de trabajar solo con las cuentas concernientes al activo y pasivo corriente debido a que con estos rubros existe liquidez corriente, por otra parte, el capital de trabajo necesita llevar un control constante, no solo en lo contable, sino en lo administrativo con el fin de cumplir con los niveles óptimos de este indicador.

### **Razones de liquidez**

En relación con Herrera et al. (2016) expresa que la liquidez de una empresa es representada por la capacidad de cumplimiento de las deudas inferiores a un año de acuerdo con el vencimiento de estas, mide además la solvencia de toda la empresa, pues esta es una manera de interpretar qué tan capaz es la empresa de cumplir con sus obligaciones.

Por otra parte, Maza (2015) menciona que las razones de liquidez (razón corriente, prueba ácida, capital de trabajo) ayuda a determinar si las empresas están en posibilidad de cubrir con sus obligaciones a corto plazo, indicadores que ayudan a determinar el nivel de liquidez de las empresas.

Hay maneras de cómo calcular la liquidez de una empresa, ya sea por la aplicación de indicadores financieros correspondientes como la razón corriente, la

prueba ácida o la aplicación del capital de trabajo, sus resultados reflejan la capacidad de cumplimiento de obligaciones a corto plazo.

### ***Liquidez corriente***

De acuerdo con Andrade (2012), expresa que la liquidez corriente de una empresa representa aquella relación entre el activo y pasivo corriente y da como resultado la capacidad de cumplir con las obligaciones a corto plazo, este valor es conveniente si igualan o superan el cien por ciento, aunque es importante destacar que suele ser inadecuado mantener rubros líquidos retenidos.

$$\mathbf{Liquidez\ corriente} = \frac{\mathbf{Activo\ Corriente}}{\mathbf{Pasivo\ Corriente}}$$

### ***Prueba ácida***

En lo que respecta a la prueba ácida, Linares et al. (2013) expresa que esta mide qué tantas obligaciones pueden adquirir una empresa, a diferencia de la liquidez corriente, esta no considera a los inventarios, pues es un rubro que varía dependiendo de la producción o compras realizadas por la empresa, se recomienda que su resultado oscile entre la unidad o inferior a esta con el fin de que prevalezca la estabilidad financiera corriente.

$$\mathbf{Prueba\ Ácida} = \frac{\mathbf{Activo\ Corriente - Inventarios}}{\mathbf{Pasivo\ Corriente}}$$

### **Razones de actividad**

De acuerdo con Humán y Pérez (2019) manifiestan que los indicadores de gestión miden la capacidad de administración de la empresa sobre sus activos corrientes, con el objetivo de convertir estas en efectivo o ventas, la aplicación de estos

índices da como resultado la eficiencia en que la empresa administra sus existencias, desembolsos y cobros.

En relación con la idea anterior, Fajardo y Soto (2018), mencionan que estas razones se las conoce también como de actividad, son aquellas que representa la capacidad de operar diariamente debido a que trabaja sobre las cuentas por cobrar y los inventarios, por ende, al mantener una buena administración en estas cuentas, la empresa tiene una muy buena capacidad en sus operaciones cotidianas, caso contrario afectaría a la liquidez de la empresa.

### ***Rotación de inventarios***

Como lo manifiesta Villón (2021), la rotación de inventarios mide la capacidad de conversión de las existencias en efectivo o en cuentas por cobrar, esto va a depender en cierta parte de las políticas de cobro de la empresa, su resultado se puede expresar en días o en veces que rota el inventario en un período anual.

$$\text{Rotación de inventarios (veces)} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios}}$$

$$\text{Rotación de inventarios (días)} = \frac{\text{Inventarios} * 360}{\text{Costo de ventas}}$$

### ***Período promedio de cobro***

De acuerdo con Japa (2015), el periodo promedio de cobro es el tiempo que tarda la empresa en cobrar las deudas a sus clientes en un período de un año, esto va a depender mucho de las políticas de cobranza que aplique la empresa, debido a que es recomendable cobrar en un corto tiempo con el objetivo de destinar ese efectivo a inversiones o al cumplimiento de otras obligaciones.

$$\text{Periodo promedio promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} * 360}{\text{Ventas}}$$

### ***Período promedio de pago***

Siguiendo con el período promedio de pago, Nava (2009) manifiesta que este indicador mide las veces que una empresa tarda en cumplir con sus obligaciones a corto plazo, esto va a depender de las políticas de pago que se apliquen en esta, además es recomendable de que se devenguen estas obligaciones a tiempo para así demostrar a los acreedores la capacidad de pago con el objetivo de mantener una relación óptima y así no perder créditos con acreedores.

$$\text{Periodo promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas y Documentos por pagar} * 360}{\text{Compras}}$$

### ***Rotación de activos totales***

En relación con la rotación de activos totales, Peña y Vega (2012), explican que este índice financiero mide la manera en cómo la empresa administra sus activos para generar ventas, generalmente se obtiene mediante la relación entre el total de las ventas corrientes y los activos totales, para términos de análisis es recomendable que las ventas sean superiores, pues estas reflejan una buena administración por parte de la empresa.

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

### **Razones de rentabilidad**

De acuerdo con De la Hoz et al. (2008), los índices de rentabilidad en una empresa evalúan la cantidad de utilidades que puede generar una empresa en su periodo contable, esta puede además trabajar sobre los activos o en el patrimonio, es de vital importancia la generación de estos rubros, debido a que sin esta la empresa no podrá adquirir capital externo para realizar las actividades operacionales normalmente.



Retomando la expresión de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros (2011), mencionan que aquellos indicadores de rentabilidad miden la capacidad que tiene la empresa en administrar sus costos y gastos para la generación de utilidades, es decir, convertir los ingresos por ventas en utilidades del ejercicio.

### ***Rentabilidad neta del activo***

Desde la perspectiva de Garcés (2019), la rentabilidad neta del activo, también conocido como análisis DuPont, permite conocer la utilidad que genera el activo sin contar la manera en cómo esta se adquiere, además, al trabajar netamente en el activo permite conocer las áreas responsables que ocasionen rentabilidad en la empresa, su resultado puede darse en valores negativos que generalmente son atribuidos a los gastos no deducibles, participación de trabajadores e impuesto a la renta.

$$\text{Rentabilidad neta del activo} = \left( \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \right) * \left( \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}} \right)$$

## **Fundamentos legales**

### ***Constitución de la República del Ecuador***

De acuerdo con la Constitución de la República del Ecuador en su capítulo sexto en los derechos de libertad detalla que el Estado garantiza a las personas el derecho de desarrollar actividades económicas, ya sean estas de forma individual o colectiva, manteniendo los principios tanto de solidaridad como los de responsabilidad social, así como también preservando los derechos del medio ambiente. En este sentido, dentro del régimen de desarrollo el artículo 276 detalla que:

Este régimen tiene por objetivo “construir un sistema económico y justo... basado en la distribución igualitaria de los beneficios del desarrollo, de los medios de

producción y en la generación de trabajo digno y estable” (Constitución de la República del Ecuador, 2021).

### ***Plan de Creación de Oportunidades 2021-2025 de Ecuador***

De acuerdo con el nuevo plan para los períodos que comprenden del 2021 al 2025 se detalla, dentro del eje económico, el primer objetivo que consiste en incrementar y fomentar las oportunidades de empleo, la cual detalla en su primera política “Crear oportunidades laborales en condiciones dignas, promover la inclusión laboral, el perfeccionamiento de modalidades contractuales, con énfasis en la reducción de brechas de igualdad y atención a grupos prioritarios, jóvenes, mujeres y personas LGBTI+” (Secretaría Nacional de Planificación, 2021).

### ***Código tributario***

Dentro del artículo 25 el cual detalla que “Contribuyente es la persona natural o jurídica a quien la ley impone la prestación tributaria por la verificación del hecho generador. Nunca perderá su condición de contribuyente quien, según la ley, deba soportar la carga tributaria, aunque realice su traslación a otras personas” (Código Tributario, 2018). Esto permite a la cafetería cumplir con sus derecho y obligaciones como contribuyente dentro del marco legal del presente código, así como también está sujeto a las sanciones pertinentes a causa de los incumplimientos o faltas que se detallan en el documento prescrito.

### ***Ley de Régimen Tributario Interno***

De acuerdo con el artículo 19 de la presente ley detalla que es de obligación llevar contabilidad a “todas las sociedades... y declarar los impuestos con base en los

resultados que arroje la misma” (Ley de Régimen Tributario Interno, 2018). Obligando a la cafetería bajo la denominación de contribuyente, según el Código Tributario, a mantener una aplicación de la contabilidad, pues esto además de servir a la empresa como conocimiento de su evolución económica en el tiempo, sirven para poder realizar las respectivas declaraciones del impuesto y demás que contemplan la ley.

### ***Código de Comercio***

De acuerdo con el artículo 1 de la presente ley explica que este código aplica para todos los comerciantes, tanto para los que ejerzan actividades mercantiles como para aquellas que no, a su vez, como lo explica el artículo 2, son comerciantes aquellas personas naturales que ejerzan la actividad de contratar y hacer comercio, asimismo las sociedades conformadas tanto nacionales como las extranjeras residentes en el territorio nacional. Por otra parte el artículo 7 detalla que “Se entiende por actividades mercantiles a todos los actos y operaciones que implican necesariamente el desarrollo continuado o habitual de una actividad de producción, intercambio de bienes o prestación de servicios en un determinado mercado” (Código de Comercio, 2019), esto permite a la cafetería cumplir a cabalidad con las obligaciones detalladas en esta ley debido a que se ubica dentro del grupo de Sociedad por Acciones Simplificadas (S.A.S).

## **Capítulo II. Metodología**

### **Diseño de la Investigación**

El presente proyecto establece el enfoque mixto con diseño anidado concurrente de modelo dominante, siendo el cuantitativo el método principal de investigación científica, pues esta recopila datos numéricos y estadísticos de distintas fuentes para ser analizadas y lograr una cuantificación del problema antes planteado, también este tipo de enfoques permite llegar a los objetivos establecidos previamente y realizar una toma de decisiones de manera certera. De esta forma el presente trabajo de investigación se lo realiza mediante la recopilación de los rubros presentados en los estados financieros de la cafetería “Natural Coffee”, pues, al trabajar con sus respectivos indicadores, se requieren de procesos aritméticos para así llegar a los resultados y posteriormente analizarlos e interpretarlos.

Además, se emplea un enfoque cualitativo debido a que, además de analizar razones financieras, el proyecto busca identificar aspectos por los cuales se genera el problema en donde no necesariamente se soliciten datos numéricos o estadísticos, sino las formas en las cuales es administrado el capital de trabajo.

El alcance del presente trabajo es de tipo descriptivo, este tipo de alcance son comunes dentro de los trabajos de investigación científica, sin embargo, se necesita de conocimientos previos de acuerdo con la problemática puesta en estudio. Este procedimiento es realizado previamente a la aplicación de los análisis aritméticos debido a que permitirá describir factores fundamentales que puedan, o no, alterar los resultados futuros. Es importante mencionar que se aplica un diseño de investigación no experimental y transversal, esto se debe a que el presente trabajo no posee de variable independiente, además de no poder controlar las variables puestas en estudio.

## **Métodos de la Investigación**

Siguiendo con la metodología, el trabajo de integración curricular es realizado bajo un método analítico, puesto que, al trabajar con índices financieros, hay que conocer los componentes que conforman cada una de las operaciones aritméticas para llegar al resultado, estas son las determinadas cuentas que conforman los estados financieros de la empresa, sujeta a constantes cambios por factores externos como el nivel de ventas, depreciaciones, obligaciones, entre otras.

Paralelo a esto también se aplicó un tipo de investigación bibliográfico-documental, esto debido a que se ha podido evidenciar en otras tesis y trabajos investigativos el caso en estudio, documentos de archivos además de la búsqueda de fuentes bibliográficas que aporten con nuevos conocimientos sobre la variable con sus dimensiones e indicadores.

## **Población y muestra**

En el presente trabajo de investigación en la cafetería Natural Coffee, conformado por el gerente general, el contador, jefe de talento humano, jefe operativo y los trabajadores encargados de la preparación de platos y servicio al cliente, se empleó un censo al área administrativa de la cafetería, por medio del cual se evaluarán; al gerente general porque es aquel que toma las decisiones dentro de la empresa y el contador debido a que es el encargado de elaborar la documentación relacionada con la información financiera de esta.

## **Recolección y procesamiento de datos**

Una de las técnicas utilizadas para la realización del presente proyecto es la entrevista, dirigida al gerente y contador de la empresa, con el objetivo de permitir

recabar información pertinente y verídica que conceda el análisis del capital de trabajo para la rentabilidad en la Cafetería Natural Coffee además de conocer la forma en cómo la administración dirige el capital de trabajo en la cafetería para generar rentabilidad dentro del período 2021. La entrevista consta de 10 preguntas relacionadas con la variable en estudio y sus respectivas dimensiones e indicadores.

Otra de las técnicas utilizadas es la revisión de documentos de la empresa, esto permitió analizar los rubros relacionados con el capital de trabajo y aplicar los indicadores financieros tanto de liquidez como de actividad y rentabilidad, mismos que permitieron cumplir con los objetivos planteados en el presente trabajo de investigación.

Para el procesamiento de datos se utilizó la herramienta ofimática Excel, que permitió plasmar la información recolectada de las entrevistas y resultados de los indicadores financieros en cuadros estadísticos lo que permitió un análisis práctico de los hallazgos.

### **Capítulo III. Resultados y Discusión**

#### **Análisis de resultados de las entrevistas**

##### ***Entrevista 1: Gerente***

**Pregunta 1: En su determinación, ¿Qué significa capital de trabajo y qué cuentas intervienen en su empresa?**

De acuerdo con lo expresado por el Gerente, determina al capital de trabajo como un activo corriente, es decir, el dinero que se tiene disponible para que la cafetería trabaje a corto plazo, además de las cuentas que intervienen como las cuentas por cobrar e inventarios.

**Pregunta 2: ¿Considera usted que el efectivo disponible de la empresa representa liquidez inmediata?**

Por su parte, no considera al efectivo como una liquidez inmediata debido a que el efectivo no representa el objetivo que se necesita dentro de un corto plazo, sin embargo indica que la situación cambia cuando ya pasan 3 semanas hasta fin de mes, que es en donde se ve un nivel considerable.

**Pregunta 3: ¿Se analizan las cuentas por cobrar antes de la emisión de algún tipo de crédito?**

A su vez, el Gerente expresa que las cuentas por cobrar si se analizan antes de aperturar algún tipo de crédito con los clientes por medio de análisis individuales a los clientes.

**Pregunta 4: ¿Se analizan las rotaciones totales de los activos por medio de indicadores financieros?**

Por otra parte, el Gerente menciona que si realiza un análisis de rotaciones de activos totales, sin embargo estos son realizados por medio de excel debido a que no posee un sistema especializado en la aplicación de indicadores financieros.

**Pregunta 5: ¿Se analizan las obligaciones con terceros previo a realizar compras a crédito?**

Por su parte, menciona que se analizan los tiempos de compra a crédito que generalmente se adquieren estos productos a diario para el desarrollo de las actividades diarias de la cafetería, tanto a corto como a largo plazo.

**Pregunta 6: ¿La empresa obtiene financiamiento en instituciones financieras?**

De acuerdo con el Gerente, menciona que aún no se han obtenido financiamiento con estas instituciones debido a que como empresa tiene aproximadamente 18 meses laborando, además de que la situación hotelera postpandemia aún se está recuperando, es por eso que en la situación financiera se reportan pérdidas en el año fiscal, aspecto del cual no es requisito para aperturar créditos financieros.

**Pregunta 7: En términos financieros ¿Cómo se miden los resultados de la empresa?**

Con respecto a la respuesta por parte del Gerente, detalla que la cafetería Natural Coffee debe cumplir un valor tanto diario como mensual para llegar a una



buena rentabilidad, detallando así que las ventas mínimas promedio oscilan entre 800 dólares para poder llegar a un punto de equilibrio, en caso de que no se lograra esta meta se ocasionaría un déficit y por ende la liquidez no permitirá cubrir las obligaciones a corto plazo, lo que ocasionaría que se tomen medidas necesarias como un apalancamiento financiero para poder satisfacer dichas obligaciones, cabe destacar que en el transcurso del año en estudio no se presentaron situaciones de déficit.

**Pregunta 8: ¿En su opinión, los márgenes de utilidad generados en la empresa representan un nivel óptimo y cumplen con lo estimado en los ingresos presupuestados?**

Hasta el momento no se han tenido márgenes de utilidad debido a la pérdida representada, por otra parte si cumplen con los ingresos mensuales estimados a pesar de que se desembolse un valor considerable por concepto de arriendo tanto del hotel como de la cafetería, lo cual representa un 10 a 15 por ciento de las ventas totales promedio, sin embargo, menciona que las proyecciones realizadas permitirán un cambio positivo en las utilidades a mediados del año 2023.

**Pregunta 9: ¿Cree usted que con el análisis de la rentabilidad neta sobre el activo mejora la toma de decisiones?**

De acuerdo con el gerente, si se debe ejecutar para la mejora de toma de decisiones, menciona además que dicho análisis de rentabilidad no lo visualiza en su totalidad debido a que la cafetería no cuenta con muchos activos fijos, lo que ocasiona tener un rubro bajo en la cuenta de activos generales, y por ende no se puede medir de una forma adecuada.

**Pregunta 10: ¿Considera usted, que la aplicación de un plan económico financiero mejora la administración del capital de trabajo e incrementa la rentabilidad en la empresa?**

Por su parte, el Gerente considera que es de suma importancia la aplicación de un plan económico, no obstante, dentro de la cafetería se mantiene un análisis informal, a pesar de eso sus niveles de rentabilidad han ido aumentando paulatinamente.

*Entrevista 2: Contador*

**Pregunta 1: ¿De qué manera, en la empresa se determina el capital de trabajo necesario para continuar con las actividades normales del negocio?**

De acuerdo con lo mencionado con el contador, interpreta al capital de trabajo como parte principal del restaurante, porque es aquel que tiene movimientos diarios, no obstante hace mención que como empresa mantienen gestiones contables del hotel, las cuales se ha reflejado un bajo porcentaje de ingresos comparado con la cafetería donde nace todo el flujo de efectivo, lo cual a su vez requiere de más recursos para la elaboración de productos como los platos que se preparan.

**Pregunta 2: ¿Considera usted que, el efectivo disponible de la empresa representa liquidez inmediata?**

Por su parte, menciona que si considera al efectivo como liquidez inmediata, esto se debe a casos hipotéticos en los cuales los proveedores no puedan otorgar más crédito o si la compra que se requiere sea con urgencia, es ahí donde se puede acudir al efectivo para subsistir esta necesidad, menciona además que el tener disponibilidad de efectivo da a pie a cubrir aquellas necesidades de forma inmediata.

**Pregunta 3: ¿Se aplica indicadores financieros para el análisis de las Cuentas por Cobrar antes de la emisión de algún tipo de crédito?**

Por otra parte, menciona que sus ventas en la mayoría suelen ser al contado, sin embargo mantienen cuentas por cobrar el un bajo porcentaje, esto conlleva a no realizar el análisis financiero de aquellas cuentas debido a que no presenta un riesgo para el restaurante.

**Pregunta 4: ¿Se analiza la cuenta Inventarios periódicamente a través de indicadores financieros?**

De acuerdo con lo mencionado, el contador manifiesta que no se realizan al análisis de la cuenta inventarios por medio de indicadores financieros, sin embargo este dirige su análisis junto con los costos, esto a raíz de la pandemia, la cual afectó al sector turístico, lo que ocasionó el recorte del personal, siendo una de las causas por las cuales esta cuenta sufrió cambios. Finalizando la respuesta, el contador supo manifestar además que la contabilidad de un restaurante es muy minuciosa, debido a que se emiten alrededor de 200 a 300 facturas diarias, siendo que la aplicación de este indicador no se haya dado, pero no descartó la posibilidad de aplicarlas a un futuro.

**Pregunta 5: ¿Qué proceso administrativo se lleva a cabo en la adquisición de mercaderías al contado o crédito?**

Por su parte, el contador menciona que los procesos administrativos se han dado de la misma manera como antes, por medio de la adquisición de insumos de limpieza y los alimentos, teniendo en cuenta que aquellos no ocasionen un superávit en el inventario, por otra parte, en la aplicación de créditos, el restaurante es cliente

fijo de los proveedores, por lo que no se presenta un proceso tan riguroso al momento de la adquisición de mercadería a crédito.

**Pregunta 6: ¿Se analiza la capacidad de pago con indicadores financieros para acceder a algún financiamiento con instituciones financieras?**

Al respecto, el contador menciona que la cafetería conjunta con el hotel es nueva en cuanto a compañía, sin embargo su trayectoria viene de varios años atrás, donde no se han tenido tantos inconvenientes y por lo tanto no se han acudido a créditos con instituciones financieras pese a los problemas que se han suscitado a raíz de la pandemia, donde el sector turístico fue muy golpeado.

**Pregunta 7: ¿Los resultados económicos de la empresa son medidos en función a los ratios financieros de rentabilidad?**

Como se hizo mención con anterioridad, el hotel y la cafetería como compañía es nueva, donde se tiene aproximadamente dos años de trayectoria, de acuerdo con lo expresado con el contador, los resultados se han estado analizando de forma generalizada, no obstante, la aplicación de los ratios financieros proviene de la gerencia.

**Pregunta 8: ¿En su opinión, los márgenes de utilidad generados en la empresa representan un nivel óptimo y cumplen con lo estimado en los ingresos presupuestados?**

De acuerdo con el contador, considera que los resultados son favorables, sin embargo existen ciertas situaciones por las cuales elevan los rubros de costos, donde consecuentemente el margen de ganancia es inferior, a su vez hay otro tipo de

situaciones las cuales ocasiona generar otros gastos, afectando a aquellos ingresos, no obstante, hace mención que la cafetería puede aumentar dichos índices por medio de una buena organización y reestructuración de funciones.

**Pregunta 9: ¿Cree usted, que con el análisis comparativo de la rentabilidad sobre la inversión generada con los meses anteriores, permite mejorar la toma de decisiones?**

Por su parte, el contador considera importante dicho análisis, debido a que sirven de mucha ayuda a la toma de decisiones por medio del apoyo de los accionistas que a su vez son los dueños de la empresa, cabe destacar que aquellos siempre estuvieron prestos a colaborar con las necesidades de la empresa a pesar de que haya sufrido un cambio en cuanto a su RUC, en donde antes se mostraba bajo el nombre de una persona natural.

**Pregunta 10: ¿Considera usted, que la aplicación de un plan económico financiero mejora la administración del capital de trabajo e incrementa la rentabilidad en la empresa?**

De acuerdo con lo mencionado por el contador, considera de suma importancia la aplicación de un plan económico financiero, esto a raíz de que en la pandemia hubo reestructuración de personal y ocasionó que los trabajadores realicen múltiples labores a la vez, por ende la aplicación de este instrumento evitaría descensos en los rubros de la empresa y ocasionaría mejoras en esta, desde su administración hasta la atención al cliente.

## Análisis de los indicadores financieros

### *Dimensión 1: Razones de liquidez*

#### **Indicador 1: Liquidez corriente**

$$\frac{\textit{Activo Corriente}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

$$\frac{25074,93}{16824,56}$$

$$1,49037657$$

De acuerdo con los resultados obtenidos se puede obtener que la empresa mantiene una liquidez corriente de 1,49 interpretando que esta puede cubrir con el 149,04% de las obligaciones a corto plazo, cabe destacar que el índice ideal para este ratio financiero es de 1,50 lo cual demuestra que la empresa puede cubrir con sus obligaciones a corto plazo debido a que por cada dólar que se debe, la empresa puede cubrir con el porcentaje obtenido previamente.

#### **Indicador 2: Prueba Ácida**

$$\frac{\textit{Activo Corriente} - \textit{Inventarios}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

$$\frac{25074,93 - 1334,75}{16824,56}$$

$$1,41104314$$

De acuerdo con el resultado, la empresa dentro del año 2021 mantiene un buen índice de prueba ácida, esto se debe a que sus rubros monetarios son capaces de cubrir con las obligaciones sin tomar en consideración las existencias, cabe destacar que la empresa al ser comercial, sus ingresos suelen ser mayores a corto plazo y por ende la cuenta de inventarios reflejada en el Estado de Situación Financiera no representa un problema financiero en este aspecto.

## ***Dimensión 2: Razones de actividad***

### **Indicador 1: Rotación de inventarios**

$$Veces = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios}} \quad \text{Días} = \frac{\text{Inventarios} * 360}{\text{Costo de ventas}}$$

$$Veces = \frac{80216,82}{1334,75} \quad \text{Días} = \frac{1334,75 * 360}{80216,82}$$

$$Veces = 60,0987601 \quad \text{Días} = 5,99014022$$

De acuerdo con los resultados obtenidos en la rotación de inventarios, se obtiene que la empresa rota su inventario 60 veces al año, es decir que su ciclo de renovación de stock o existencias destinadas para la elaboración de platos, así como postres, entre otros, oscila en un promedio de 5 días lo cual se puede interpretar que la empresa está en constante renovación de existencias, a su vez de que obliga a esta a adquirir nuevos productos a los proveedores en este lapso de tiempo, esta situación es reflejada en los estados financieros de la empresa, específicamente en la cuenta proveedores.

### **Indicador 2: Período promedio de cobro**

$$\frac{\text{Cuentas por cobrar} * 360}{\text{Ventas}}$$

$$\frac{7991,05 * 360}{147272,79}$$

$$19,5336695$$

Se puede apreciar que, dentro del periodo 2021, la cafetería tarda en promedio 19 días en realizar sus gestiones de cobranza a sus clientes, esto puede darse a razón de que los cobros son realizados cada fin de mes, aunque dependiendo de las capacidades de pago de los clientes, suelen tardarse hasta 15 días en cancelar sus obligaciones.

**Indicador 3: Período promedio de pago**

$$\frac{\text{Cuentas y doc por pagar} * 360}{\text{Compras}}$$

$$\frac{5837,28 * 360}{143421,14}$$

$$14,6520994$$

De acuerdo con los resultados obtenidos, se obtiene que la empresa tarda un promedio de 14 días en cumplir con los pagos a los proveedores, interpretándose que los proveedores permiten que la cafetería cancele sus obligaciones en cada quincena, a su vez, al ser un periodo corto, permite a la empresa a tener un buen historial crediticio para con los proveedores y a futuro permitir la ampliación del tiempo de pago para mantener una buena liquidez corriente.

**Indicador 4: Rotación de activos totales**

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Total de activos}}$$

$$\frac{147272,79}{28176,21}$$

$$5,22684882$$

Con el resultado obtenido, se puede interpretar que la empresa genera 5,23 dólares por cada dólar que posee en sus activos, esto es un aspecto positivo para la empresa debido a que determina un buen nivel de rentabilidad indicando que produce más ingresos con lo invertido en los activos.

***Dimensión 3: Razones de rentabilidad*****Indicador 1: Rentabilidad neta del activo**

$$\left( \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} \right) * \left( \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo total}} \right)$$



$$\left(\frac{3851,65}{147272,79}\right) * \left(\frac{147272,79}{28176,21}\right)$$

0,13669865

De acuerdo con el resultado obtenido, se puede interpretar que por cada dólar que la empresa venda, está generando una utilidad de 13 centavos, cabe destacar que a nivel general, la generación del 10% de rentabilidad con relación al activo no es un parámetro adecuado, interpretando que el problema podría darse en los activos.

### **Discusión**

Con base en los resultados obtenidos en el presente trabajo de integración curricular, se pudo alcanzar que los índices de liquidez en la cafetería Natural Coffee son considerablemente aceptables, cabe destacar que, a pesar de no llegar el índice ideal en sus indicadores, mantiene un margen muy cercano lo cual se interpreta que esta posee una buena liquidez corriente, al igual que la prueba ácida, índice por el cual no se toma en cuenta los inventarios. Por otra parte las razones de actividad de la cafetería mostraron índices aceptables en cuanto a la rotación de inventarios, así como también sus períodos promedios de cobro y pago los cuales revelaron períodos inferiores a un mes. Por último, en el indicador de rentabilidad mostró un resultado relativamente bajo, demostrando que el problema recae en el activo.

Por otro lado, tomando en consideración el trabajo de tesis realizado por Calle (2019) donde detalla la importancia del capital de trabajo y su incidencia en el mercado, esto debido a que los proveedores interesados en el ofrecimiento de créditos analizan estos aspectos, asegurándose de que sea capaz de cubrir con las obligaciones a corto plazo, así mismo, analizan la calidad del producto y su impacto en el mercado, especialmente en las competencias.

Paralelo a esto, de acuerdo con el trabajo de investigación de Berrezueta (2018), demostró que mantener menores plazos de cobro a clientes, a su vez que disminuir la rotación de inventarios, ayuda a mantener los índices de gestión adecuados, por otra parte, hace hincapié a la importancia de tener una rotación de cuentas por pagar alta, lo cual refleja una negociación de poder alto, y permite a la empresa a subsanar obligaciones terceras en un corto plazo.

Por último, en el trabajo realizado por Vásquez (2015), demostró que el capital de trabajo incide en la rentabilidad, por lo cual se debe mantener niveles adecuados en donde no sea tan alto porque ocasionaría una rentabilidad baja a pesar de mantener una situación segura en la empresa, por otra parte tampoco se recomienda tener niveles de capital de trabajo bajos, esto debido a que, a pesar de gozar de rentabilidad, esta tendrá un riesgo alto de no poder cumplir con la obligaciones a corto plazo.

## **Conclusiones**

Se concluye, de acuerdo con los resultados obtenidos tanto en la entrevista como en la aplicación de indicadores financieros relacionados al estudio, que la empresa posee un buen capital de trabajo, permitiendo cumplir con las obligaciones que se presenten a corto plazo, siendo capaz de cubrir casi en su totalidad aquellas deudas provenientes de la adquisición de productos para el desarrollo de las actividades comerciales de la cafetería.

Se logró identificar que los índices de liquidez en la cafetería cumplen dentro del rango óptimo, reflejando una buena gestión en sus activos corrientes y pasivos corrientes, no obstante, si se consideran individualmente cada una de las cuentas, se puede deducir que el pasivo corriente mantiene rubros monetarios elevados, así

también, los activos corrientes consiguen niveles elevados para compensar dichas obligaciones.

Se diagnosticó que los índices de actividad mantienen niveles aceptables en su rotación de inventarios, al igual que el período promedio de cobro y pago, sin embargo, al comparar ambos períodos de cobro y pago se puede identificar que el período promedio de pago es inferior al período promedio de cobro, interpretando de esta forma que la cafetería paga antes que cobra, pudiendo provocar en ciertas situaciones que esta no pueda cubrir con las obligaciones a tiempo y por ende que esta entre en riesgo de perder créditos con proveedores.

Por último, se concluye que las razones de rentabilidad con relación al activo reflejan un nivel considerablemente bajo, esto se debe a que la empresa mantiene cuentas por cobrar muy elevadas, lo cual ocasiona que no se efectivicen dichos rubros en un corto plazo, al igual que sus niveles de rentabilidad disminuyan.

### **Recomendaciones**

Se recomienda que la empresa siga manteniendo los niveles óptimos de capital de trabajo, esto resulta beneficioso a la empresa debido a que permite cubrir con las obligaciones a corto plazo y a su vez poder brindar un servicio óptimo al consumidor final con el fin de crecer la imagen en el mercado.

Se recomienda que la empresa realice gestiones administrativas y contables con el fin de disminuir las cuentas por pagar a corto plazo, esto resultará beneficioso con relación en los resultados previamente obtenidos, permitiendo así niveles de liquidez óptimos con el fin de destinar las ganancias en posibles inversiones y mejorar la imagen de la cafetería.

Mejorar las políticas de cobro dentro de la empresa, acortando el tiempo y permitiendo que aquellos rubros a crédito se efectivicen en el menor tiempo posible, además de implementar gestiones administrativas con el fin de aumentar el tiempo de pago a los proveedores para que la cafetería no entre en riesgo de perder a proveedores importantes por incumplimiento de obligaciones.

Se sugiere que la administración realice un análisis del capital de trabajo, al igual que los índices financieros de una forma periódica, de esta manera permitirá conocer la situación financiera de la empresa y poder tomar medidas correctivas ante futuras situaciones que podrían resultar desfavorables en el aspecto económico-financiero de esta.

## Referencias

- Agüero Mori, C. E., Alvarez Salinas, A. M., Castillo Custodio, L. V., & Vargas Rodríguez, E. D. (2021). *El capital de trabajo y su efecto en la rentabilidad de las empresas que cotizan en la bolsa de valores de Lima (BVL). Un análisis trimestral por los sectores en el periodo 2010-2019 [Tesis de grado - Universidad ESAN]*. Repositorio ESAN. <https://hdl.handle.net/20.500.12640/2310>
- Andrade Pinelo, A. M. (julio de 2012). Interprete los ratios de liquidez. *Contadores y Empresas*.
- Angulo Sánchez, L. (2016). La gestión efectiva del capital de trabajo en las empresas. *Revista Universidad y Sociedad, Vol 8(4)*, 225.
- Arreiza Puma, E., & Gavidia Mamani, J. N. (2020). Gestión del capital de trabajo como estrategia financiera para el desarrollo empresarial. *Revista de Investigación Valor Contable, 6(1)*, 65 - 77. <https://doi.org/https://doi.org/10.17162/rivc.v6i1.1259>
- Arteaga Lara, G. S., & Mendoza Mendoza, M. G. (2017). *Estructura del capital de trabajo y su incidencia en la liquidez [Tesis de grado - Universidad Laica Vicente Rocafuerte de Guayaquil]*. Repositorio Digital ULVR. <http://repositorio.ulvr.edu.ec/handle/44000/2011>
- Bernal Torres, C. A. (2016). *Metodología de la investigación*. Pearson. <https://doi.org/978-958-699-309-8>
- Berzuetta Rodríguez, M. G. (2018). *La gestión del capital de trabajo y su impacto en la rentabilidad en las empresas de la ciudad de Cuenca del sector productivo de elaboración de productos alimenticios [Tesis de grado - Universidad Politécnica Salesiana]*. Repositorio Institucional de la Universidad Politécnica Salesiana. <https://dspace.ups.edu.ec/handle/123456789/16101>
- Calle Mamani, P. D. (2019). *Capital de trabajo y su incidencia en la ventaja competitiva de las Mypes ferreteras, Comas 2018 [Tesis de titulación - Universidad César Vallejo]*. Repositorio Digital Institucional. <https://hdl.handle.net/20.500.12692/43262>
- Castelo Domínguez, O. P., & Anchundia Palma, Á. M. (2016). *Estrategias para la administración del capital de trabajo en la empresa Editmedios S.A. [Tesis de grado - Universidad de Guayaquil]*. Repositorio Institucional de la Universidad de Guayaquil. <http://repositorio.ug.edu.ec/handle/redug/11106>
- Código de Comercio. (14 de mayo de 2019). Código de Comercio. Quito, Pichincha, Ecuador.
- Código Tributario. (21 de agosto de 2018). Código Tributario. Ecuador.
- Constitución de la República del Ecuador. (25 de enero de 2021). Constitución de la República del Ecuador. Ecuador. [https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador\\_act\\_ene-2021.pdf](https://www.defensa.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2021/02/Constitucion-de-la-Republica-del-Ecuador_act_ene-2021.pdf)
- De la Hoz Suárez, B., Ferrer, M. A., & De la Hoz Suárez, A. (2008). Indicadores de rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. *Revista de Ciencias Sociales, 14(1)*. [https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-95182008000100008](https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-95182008000100008)

- Décaro Santiago, L. A. (octubre de 2017). *core.ac.uk*. Análisis y Planeación Financiera: <https://core.ac.uk/download/pdf/154797248.pdf>
- Duque Espinoza, G. M., Espinoza Flores, O., González Soto, K., & Sigüencia Muñoz, A. (2019). Influencia de la administración del capital de trabajo en la rentabilidad empresarial. *IV Conferencia Internacional de Investigación Multidisciplinaria (CIIM-2019)*, 4(3.1), 232. <https://doi.org/https://doi.org/10.33890/innova.v4.n3.1.2019>
- Fajardo Ortíz, M., & Soto González, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala: Universidad Técnica de Machala. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/12487>
- Garcés Cajas, C. G. (2019). *Indicadores Financieros para la toma de decisiones en la empresa Disgarta*. Pontifica Universidad Católica del Ecuador. Retrieved 2022, from <https://repositorio.pucesa.edu.ec/bitstream/123456789/2860/1/77028.pdf>
- García Aguilar, J., Galarza Torres, S., & Altamirano Salazar, A. (2017). Importancia de la administración eficiente del capital de trabajo en las Pymes. *Revista Ciencia UNEMI*, 10(23), 161. <https://doi.org/https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8377267>
- Herrera Freire, A. G., Betancourt Gonzaga, V. A., Herrera Freire, A. H., Vega Rodríguez, S. R., & Vivanco Granda, E. C. (2016). Razones financieras de liquidez en la gestión empresarial para toma de decisiones. *Revista de la Facultad de Ciencias Contables*, 24(46), 215. <https://doi.org/https://doi.org/10.15381/quipu.v24i46.13249>
- Humán Pérez, K. D., & Pérez Arteaga, N. (2019). *La importancia de las razones financieras para la toma de decisiones [Informe de investigación - Universidad Peruana Unión]*. Repositorio de tesis. <http://hdl.handle.net/20.500.12840/2498>
- INEC. (diciembre de 2020). *Visualizador de Estadísticas Empresariales*. Número de empresas por sectores económicos: <https://public.tableau.com/app/profile/instituto.nacional.de.estad.stica.y.censos.inec./viz/VisualizadordeEstadsticasEmpresariales2020/Dportada>
- Japa Tocto, B. G. (2015). *Análisis del ciclo operativo y su efecto en la toma de decisiones para la recuperación del efectivo de las empresas [Examen complejo - Universidad Técnica de Machala]*. Repositorio Digital de la UTMACH. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/3294>
- Ley de Régimen Tributario Interno. (21 de agosto de 2018). LRTI. Ecuador.
- Linares Mustarós, S., Farreras Noguera, M. Á., Ferrer Comalat, J. C., & Rabaseda Tarrés, J. (2013). Una nueva ratio sectorial. La ratio de retorno líquido. *Cuadernos de CIMBAGE*(15), 57 - 72. <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=46226414004>
- Maza Campoverde, N. C. (2015). *Análisis financiero de las razones de liquidez de la empresa MICALSUR, durante el periodo 2011 al 2013 [Examen complejo - Universidad Técnica de Machala]*. Repositorio digital de la UTMACH. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/3300>
- Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, 14(48). [https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S1315-99842009000400009](https://ve.scielo.org/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009)

- Navarro Silva, O., Crespo García, M. K., & López Macas, M. E. (04 de junio de 2018). Perspectivas de la Administración Financiera del Capital de Trabajo como instrumento necesario en la evolución de las Mipymes. *Revista Espacios*, 39(42), 38. [https://doi.org/0798 1015](https://doi.org/0798%201015)
- Peña Morocho, S. D., & Vega Vega, M. A. (2012). *ESTUDIO DE RENTABILIDAD ECONÓMICA Y FINANCIERA DE LA EMPRESA MULTILLANTAS "ADOLFO" DEL CANTÓN HUAQUILLAS, PERÍODO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011. [Tesis de grado - Universidad Nacional de Loja]*. Repositorio Digital - Universidad Nacional de Loja. <https://dspace.unl.edu.ec/jspui/handle/123456789/1888>
- Peñaloza Palomeque, M. (2008). Administración del capital de trabajo. *Perspectivas*(21), 186. <https://doi.org/https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=425942157009>
- Quinde González, B. J. (2018). *Universidad Estatal Península de Santa Elena*. Capital de trabajo y rentabilidad en el laboratorio de larvas de camarón Nietolab S.A., cantón Salinas, provincia de Santa Elena, año 2016: <https://repositorio.upse.edu.ec/bitstream/46000/4564/1/UPSE-TCA-2018-0011.pdf>
- Saucedo Venegas, H. (2019). *Auditoría financiera del capital de trabajo en PyMES*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. <https://elibro.net/es/ereader/upse/123844>
- Saucedo Venegas, H. (2020). *Capital de Trabajo*. Instituto Mexicano de Contadores Públicos. <https://elibro.net/es/ereader/upse/130923>
- Schmidt, M. A. (2020). *El capital de trabajo como determinante del desempeño corporativo : una relación cuadrática cóncava [Tesis de postgrado - Universidad Nacional del Sur]*. Repositorio Digital Institucional de la Biblioteca Central "Profesor Nicolás Matijevic". <https://repositoriodigital.uns.edu.ar/handle/123456789/5746>
- Secretaría Nacional de Planificación. (2021). Plan de Creación de Oportunidades 2021-2025. Quito, Pichincha, Ecuador. [https://observatorioplanificacion.cepal.org/sites/default/files/plan/files/Plan-de-Creaci%C3%B3n-de-Oportunidades-2021-2025-Aprobado\\_compressed.pdf](https://observatorioplanificacion.cepal.org/sites/default/files/plan/files/Plan-de-Creaci%C3%B3n-de-Oportunidades-2021-2025-Aprobado_compressed.pdf)
- Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. (28 de 10 de 2011). *supercias.gob.ec*. Tabla de indicadores: [https://www.supercias.gob.ec/bd\\_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf](https://www.supercias.gob.ec/bd_supercias/descargas/ss/20111028102451.pdf)
- Vásquez Plazas, M. A. (2015). *Propuesta de manejo de gestión financiera del capital de trabajo en una compañía de seguros, SWEADEN S.A*. Pontificia Universidad Católica del Ecuador.
- Vela Galarza, C. S. (2017). *Universidad Técnica de Ambato*. El capital de trabajo y la rentabilidad de la empresa Comercial Yolanda Salazar Cía. Ltda., en la ciudad de Ambato en el año 2015: <https://repositorio.uta.edu.ec/bitstream/123456789/25009/1/T3934ig.pdf>
- Vera Saca, M. E., Cedeño Holguín, E. D., & García Zambrano, X. L. (2020). Incidencia del capital de trabajo en la rentabilidad de la industria de alimentos Tsáchila "El Gustador". *ECA Sinergia*, 11(3), 151. [https://doi.org/https://doi.org/10.33936/eca\\_sinergia.v11i3.2454](https://doi.org/https://doi.org/10.33936/eca_sinergia.v11i3.2454)

Villón Tigrero, A. M. (2021). *Rotación de inventario y su importancia en la aplicación en el sector comercial [Tesis de Grado - Universidad Estatal Península de Santa Elena]*. Erpositorio UPSE. <https://repositorio.upse.edu.ec/handle/46000/5895>

Zambrano, L. (22 de febrero de 2021). *La cafetería La Canoa, El Fortín y el Hotel Continental se despiden de Guayaquil*. [expreso.ec](https://www.expreso.ec): <https://www.expreso.ec/guayaquil/cerraron-cafeteria-canoa-fortin-hotel-continental-99278.html>



## Apéndice

### Carta Aval



#### Facultad de Ciencias Administrativas Contabilidad y Auditoría

Oficio CYA-MFA-365  
La Libertad, 02 de agosto del 2022

Ing.  
Veloz Avilés Enrique Adrián  
**GERENTE GENERAL DE HOTEL PUNTA DEL MAR S.A.**  
En su despacho. -

**Referencia:** Solicitud de Carta Aval

Reciba un cordial saludo de parte de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, esperando que sus actividades se desarrollen con el éxito de siempre.

A petición escrita presentada por el Sr. Bucheli Ricardo Jorge David, con cédula de ciudadanía N° 0927947945, estudiante de la carrera y que pertenece a la cohorte 2018-II, la misma que se encuentra en proceso de titulación y para lo cual desarrollará el Trabajo de Integración Curricular denominado: "CAPITAL DE TRABAJO Y RENTABILIDAD EN LA CAFETERÍA-RESTAURANT NATURAL COFFEE, CANTÓN LA LIBERTAD, AÑO 2021"

Bajo este antecedente, solicito comedidamente a Ud. se realice la emisión de una CARTA AVAL que ratifique la aceptación por parte de vuestra institución en donde se autorice que el resultado de dicho trabajo de investigación sea publicado en el repositorio del portal web de la UPSE.

Agradezco de antemano las facilidades y la predisposición que ha tenido su institución recibiendo a nuestra estudiante para que pueda efectuar su trabajo de titulación, reiterándole mis altos sentimientos de consideración y estima.

Particular que comunico a usted para los fines pertinentes.

Atentamente,



Firmado digitalmente por:  
MARIA FERNANDA  
ALEJANDRO LINDAO

Lcda. María Fernanda Alejandro, Mg.  
Directora de Carrera

MFA/ass



La Libertad, 15 de Julio del 2022

Lcda. María Fernanda Alejandro Lindao. MSc.  
**DIRECTORA DE LA CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**  
UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA

En su despacho.-

En calidad de Representante Legal del HOTEL PUNTADELMAR S.A.S, ubicado en el cantón La Libertad; me dirijo a Usted para extenderle un cordial afectuoso saludo, a la vez, comunico lo siguiente:

Colaborando en la formación de profesionales, le informamos que, estamos dispuestos a facilitar la información necesaria al estudiante BUCHELLI RICARDO JORGE DAVID, con cédula de ciudadanía N° 0927947945, para que pueda desarrollar su Trabajo de Integración Curricular denominado **"CAPITAL DE TRABAJO Y RENTABILIDAD EN LA CAFETERIA-RESTAURANT NATURAL COFFEE, CANTÓN LA LIBERTAD, AÑO 2021"**.

Particular que comunico para fines pertinentes,

Muy Atentamente,

  
  
Ing. Enrique Veloz Avilés  
GERENTE HOTEL PUNTADELMAR S.A.S

## Matriz de consistencia

Título	Problema	Objetivo	Variable de estudio	Dimensiones	Indicadores	Metodología
El capital de trabajo para la rentabilidad en la cafetería Natural Coffee, cantón La Libertad, año 2021.	<p><b>Formulación</b> ¿Cómo corresponde el capital de trabajo para la rentabilidad de la Cafetería Natural Coffee?</p> <p><b>Sistematización</b> ¿Cuáles son los indicadores de liquidez en la Cafetería Natural Coffee? ¿Cuáles son los indicadores de gestión en la Cafetería Natural Coffee? ¿Cuáles son los indicadores de rentabilidad en la Cafetería Natural Coffee?</p>	<p><b>Objetivo General</b> Analizar en qué medida corresponde el capital de trabajo para la rentabilidad de la Cafetería Natural Coffee, mediante el análisis de indicadores financieros para conocer la situación financiera de la empresa.</p> <p><b>Tareas científicas</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Calcular las razones de liquidez en la empresa para conocer la capacidad de cubrir sus obligaciones a corto plazo en la cafetería Natural Coffee.</li> <li>• Calcular los indicadores de gestión para medir la eficiencia de la administración de sus recursos en la Cafetería Natural Coffee.</li> <li>• Calcular los indicadores de rentabilidad para medir la capacidad del activo en la producción de utilidades en la cafetería Natural Coffee.</li> </ul>	Capital de trabajo	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Razones de liquidez</li> <li>• Razones de actividad o gestión</li> <li>• Razones de rentabilidad</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Liquidez corriente</li> <li>• Prueba ácida</li> <li>• Rotación de inventarios</li> <li>• Período promedio de cobro</li> <li>• Período promedio de pago</li> <li>• Rotación de activos totales</li> <li>• Rentabilidad neta del activo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Entrevista</li> </ul>

## Cronograma para el desarrollo del trabajo de integración curricular



UNIVERSIDAD ESTADAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA  
 FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
 CARRERA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA  
 MODALIDAD INTEGRACIÓN CURRICULAR - CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES  
 OCTAVO SEMESTRE

**TEMA:** EL CAPITAL DE TRABAJO PARA LA RENTABILIDAD EN LA CAFETERÍA NATURAL COFFEE, CANTÓN LA LIBERTAD, AÑO 2021

**NOMBRE DEL ESTUDIANTE:** JORGE DAVID BUCHELLI RICARDO

ACTIVIDADES	2022								2023				Fecha
	NOVIEMBRE				DICIEMBRE				ENERO				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
	07-11	14-18	21-25	28	05-09	12-16	19-23	26-30	02-06	09-13	16-20	23-27	
Introducción													
Capítulo I Marco Referencial													
Capítulo II: Metodología													
Capítulo III Metodología													
Conclusiones y Recomendaciones													
Resumen													
Certificado Antiplagio - Tutor													
Entrega de informe de culminación de tutorías, por parte de los tutores, a Dirección y al profesor Guía (con documentos de soporte)													
													3/2/2023

Firma del tutor

Nombre:

Firma del estudiante

Nombre:

## Estado de Resultados – Natural Coffee

**NATURAL COFFEE**

2490037449001

CALLE 20 Y AVENIDA SEGUNDA

**CONTABILIDAD - Estado de Resultados**

Periodo del 01-Ene-2021 al 31-Dic-2021

Código	Cuenta	Importe
<b>INGRESOS</b>		
4104	INGRESOS CAFETERIA RESTAURANTE	147272,79
410401	RESTAURANTE	83402,46
410402	CAFETERIA	66050,36
410403	COCTELES Y LICORES	2779,87
410405	SERVICIO CATERING	1258,93
4109	(-) DESCUENTO EN VENTAS	-6218,83
<b>Total Ingresos</b>		<b>147272,79</b>
<b>GASTOS</b>		
51010801	COSTOS RESTAURANTE	39090,73
51010807	COSTOS CAFETERIA	19328,69
51010808	COSTOS COCTELES Y LICORES	2592,9
51010811	COSTO SERVICIO DE CATERING	528,76
51011202	COSTO DE VENTAS DE PRODUCTOS CAFETERIA	12159,85
51011203	OTROS COSTOS DE VENTAS AJUSTES	106,71
51040701	SUMINISTROS PLASTICOS	6409,18
5202	GASTOS DE NATURAL COFEE	
520201	SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	32467,33
52020101	SUELDOS Y SALARIOS NAT COFEE	18261,83
52020102	HORAS EXTRAS 50% NAT COFEE	1811,26
52020106	SUELDOS EVENTUALES NAT COFEE	7951,21
52020107	MOVILIZACION PERS NAT COFEE	4443,03
520202	APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (INCLUIDO FONDO DE	1778,55
52020201	APORTE PATRONAL 11,15% NAT COFEE	1778,55
520203	BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES NC	2685,26
52020301	DECIMO TERCER SUELDO NAT COFEE	1219,87
52020302	DECIMO CUARTO SUELDO NAT COFEE	855,5
52020303	VACACIONES NAT COFEE	609,89
520204	GASTOS PLANES BENEFICIOS A EMPLEADOS	179,41
52020407	UNIFORMES NAT COFEE	179,41
520208	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	4414,21
52020801	ADECUACIONES NAT COFEE	998,53
52020802	MANTENIM MAQUINARIAS NAT COFEE	1797,08
52020803	MANTENIMIENTO EQUIPOS DE OFICINA NAT COF	931,25
52020804	MANTENIMIENTO SANITARIOS Y GRIFERIA	339,69
52020806	FUMIGACION NAT COFEE	240
52020808	MANTENIMIENTO ELECTRICO NAT COFEE	89,8
52020820	OTROS MANTENIMIENTOS	17,86
520209	ARRENDAMIENTO OPERATIVO	11553,01
52020901	ARRIENDO LOCALES	11413,01
52020903	SERVICIO DATAFAST NAT COFEE	140
520212	COMBUSTIBLES	80,34
52021201	COMBUSTIBLES	80,34
520218	AGUA, ENERGIA, TELECOMUNICACIONES NAT COFEE	5979,84
52021801	AGUA NAT COFEE	2054,81
52021802	ENERGIA ELECTRICA NAT COFEE	3651,8
52021804	RECARGA CELULAR NAT COFEE	144,15
52021805	RECARGA TV PAGADA NAT COFEE	129,08
520228	OTROS GASTOS NAT COFEE	3698,93
52022801	SUMINISTROS DE LIMPIEZA NAT COFEE	2713,09
52022802	SUMINISTROS DE OFICINA NAT COFEE	691,47
52022803	SUMINISTROS MEDICOS NAT COFEE	99,24
52022807	UTENCILIOS DE CAFETERIA NAT COFEE	195,13
52022101	Depreciacion	367,44
<b>Total Gastos</b>		<b>143421,14</b>
<b>Resultado (Ingresos - Gastos)</b>		<b>3851,65</b>

## Estado de Situación Financiera – Natural Coffee

**NATURAL COFFEE**

2490037449001

CALLE 20 Y AVENIDA SEGUNDA

**CONTABILIDAD - Balance**

Periodo del 01-Ene-2021 al 31-Dic-2021

Código	Cuenta	
<b>ACTIVOS</b>		
10101114	FONDO NATURAL COFEE	150,00
10101117	CAJA NATURAL COFEE	34,50
10101201	BANCO DEL PACIFICO CTA. CTE. 8110875	1.468,45
101020501	CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	7.991,05
101030501	INVENTARIOS	1.334,75
101050101	IVA COMPRAS	8.001,41
101050104	RETENCION EN LA FUENTE DE I.V.A. 30%	0,71
101050105	RETENCION EN LA FUENTE DE I.V.A. 70%	2.046,55
101050106	RETENCION EN LA FUENTE DE I.V.A. 100%	77,28
101050202	RETENCION EN LA FUENTE IMPTO. RTA. 2%	1.071,54
101050204	RETENCION EN LA FUENTE IMPTO. RTA. 8%	4,00
101050210	RETENCION EN LA FTE IMP. RTA. 1,75%	2,56
101050211	RETENCION EN LA FTE IMP. RTA. 2,75%	2.892,13
102010403	ACTIVOS DE COCINA Y SALON	1.268,36
102010501	MUEBLES DE OFICINA	889,72
102010502	MUEBLES Y ENSERES NAT COFEE	338,97
102010606	MAQUINARIAS	948,82
102011206	DEPRECIACION ACUMULADA	-344,59
<b>Total Activo</b>		<b>28.176,21</b>
<b>PASIVOS</b>		
201030101	PROVEEDORES	\$5.837,28
2010701102	I.V.A. VENTAS 12%	5990,71
201070301	APORTE INDIVIDUAL 9.45%	598,74
201070302	APORTE PATRONAL 11.15%	\$706,44
201070303	APORTE IECE-SECAP 1%	63,36
201070403	DECIMO TERCER SUELDO POR PAGAR	461,3
201070404	DECIMO CUARTO SUELDO POR PAGAR	\$1.914,25
201070405	VACACIONES POR PAGAR	1252,49
<b>Total Pasivo</b>		<b>16824,56</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
30101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	7.500,00
30602	(-) Perdidas Acumuladas	0,00
RESULTADO	Resultado del Ejercicio Actual	3.851,65
<b>Total Patrimonio</b>		<b>11351,65</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>28176,21</b>

**Entrevista****UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA  
FACULAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA****ENTREVISTA DIRIGIDA AL GERENTE GENERAL DE LA CAFETERÍA  
NATURAL COFFEE**  
.....**OBJETIVO GENERAL**

Recabar información pertinente y verídica que permita el análisis del capital de trabajo para la rentabilidad en la Cafetería Natural Coffee.

- 1. En su determinación, ¿Qué significa capital de trabajo y qué cuentas intervienen en su empresa?**
- 2. ¿Considera usted que el efectivo disponible de la empresa representa liquidez inmediata?**
- 3. ¿Se analizan las cuentas por cobrar antes de la emisión de algún tipo de crédito?**
- 4. ¿Se analizan las rotaciones totales de los activos por medio de indicadores financieros?**
- 5. ¿Se analizan las obligaciones con terceros previo a realizar compras a crédito?**
- 6. ¿La empresa obtiene financiamiento en instituciones financieras?**
- 7. En términos financieros ¿Cómo se miden los resultados de la empresa?**
- 8. ¿En su opinión, los márgenes de utilidad generados en la empresa representan un nivel óptimo y cumplen con lo estimado en los ingresos presupuestados?**

9. **¿Cree usted que con el análisis de la rentabilidad neta sobre el activo mejora la toma de decisiones?**
10. **¿Considera usted, que la aplicación de un plan económico financiero mejora la administración del capital de trabajo e incrementa la rentabilidad en la empresa?**



**UNIVERSIDAD ESTATAL PENÍNSULA DE SANTA ELENA  
FACULAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**ENTREVISTA DIRIGIDA AL CONTADOR DE LA CAFETERÍA NATURAL  
COFFEE**

.....

**OBJETIVO GENERAL**

Recabar información pertinente y verídica que permita el análisis del capital de trabajo para la rentabilidad en la Cafetería Natural Coffee.

- 1. ¿De qué manera, en la empresa se determina el capital de trabajo necesario para continuar con las actividades normales del negocio?**
- 2. ¿Considera usted que, el efectivo disponible de la empresa representa liquidez inmediata?**
- 3. ¿Se aplica indicadores financieros para el análisis de las Cuentas por Cobrar antes de la emisión de algún tipo de crédito?**
- 4. ¿Se analiza la cuenta Inventarios periódicamente a través de indicadores financieros?**
- 5. ¿Qué proceso administrativo se lleva a cabo en la adquisición de mercaderías al contado o crédito?**
- 6. ¿Se analiza la capacidad de pago con indicadores financieros para acceder a algún financiamiento con instituciones financieras?**
- 7. ¿Los resultados económicos de la empresa son medidos en función a los ratios financieros de rentabilidad?**
- 8. ¿En su opinión, los márgenes de utilidad generados en la empresa representan un nivel óptimo y cumplen con lo estimado en los ingresos presupuestados?**

9. **¿Cree usted, que con el análisis comparativo de la rentabilidad sobre la inversión generada con los meses anteriores, permite mejorar la toma de decisiones?**
  
10. **¿Considera usted, que la aplicación de un plan económico financiero mejora la administración del capital de trabajo e incrementa la rentabilidad en la empresa?**