

**UNIVERSIDAD ABIERTA PARA ADULTOS**

**(UAPA)**

**RECINTO SANTIAGO**



**ESCUELA DE POSTGRADO**

**MAESTRÍA EN DIRECCIÓN FINANCIERA**

**ANÁLISIS SOBRE LAS RAZONES FINANCIERAS A LA COMPAÑÍA SERVICIOS  
CEMENTERO Y EL IMPACTO DEL COVID-19 A LAS UTILIDADES CON RELACIÓN  
A LOS AÑOS 2019-2021.**

**Informe final de investigación presentado como requisito para optar por el título de  
magister en Dirección Financiera**

**SUSTENTANDO POR:**

**YEFRY MANUEL VERAS GARCÍA      100042464**

**ANJELY LUCIA DÍAZ BARET      100043083**

**ASESORA:**

**CLARIBEL MORILLO TAVERAS**

**SANTIAGO DE LOS CABALLEROS**

**REPÚBLICA DOMINICANA**

**DICIEMBRE 2022**

## ÍNDICE

|  |           |
|--|-----------|
| <b>RESUMEN</b>   | <b>I</b>  |
| <b>INTRODUCCIÓN</b>  | <b>8</b>  |
| <b>CAPÍTULO 1: EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN</b>                  | <b>1</b>  |
| 1.1 Planteamiento del problema.....                              | 2         |
| 1.2 Formulación del problema .....                               | 2         |
| 1.3 Sistematización del Problema .....                           | 2         |
| 1.5 Objetivo general .....                                       | 3         |
| 1.6 Objetivos específicos .....                                  | 3         |
| 1.7 Justificación de la investigación .....                      | 3         |
| 1.8 Delimitación de la investigación.....                        | 4         |
| <b>CUADRO DE OPERACIONALIZACIÓN .....</b>                        | <b>5</b>  |
| <b>CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....</b>                           | <b>7</b>  |
| <b>2.1 Antecedentes de la investigación .....</b>                | <b>8</b>  |
| 2.1.1 Antecedentes Internacionales .....                         | 8         |
| 2.1.2 Antecedentes Nacionales .....                              | 9         |
| <b>2. Bases teóricas.....</b>                                    | <b>11</b> |
| <b>CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO .....</b>                    | <b>23</b> |
| 3.1 Enfoque El enfoque de nuestra investigación es cuantitativo. | 24        |
| 3.2 Diseño de la investigación                                   | 24        |
| 3.3 Técnicas .....   | 24        |
| 3.3.1 Técnicas .....   | 24        |
| 3.4 Instrumentos.....  | 24        |
| 3.4.1 Instrumentos. ....   | 25        |
| 3.5 Población y Muestra.....                                     | 25        |
| 3.5.1 Población .....  | 25        |
| 3.5.2 Muestra .....  | 25        |
| 3.6 Descripción para la recolección de datos .....               | 25        |
| 3.7 Descripción para el análisis de datos. ....                  | 26        |

|  |  |           |
|--|--|-----------|
| 3.8  | Confiabilidad y validez de la investigación. ....  | 26        |
| <b>CAPÍTULO IV: PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS DATOS .....</b> |  | <b>27</b> |
| <b>Capítulo IV: Presentación de los Resultados.....</b>        |  | <b>28</b> |
| 4.1  | Presentación de resultados de la entrevista.....   | 28        |
| 4.2  | Exposición, interpretación y análisis de los Estados Financieros de la Empresa<br>Servicio Cementero, S.R.L., período fiscal 2019-2021 .....                       | 30        |
| 4.2.1  | Presentación de análisis vertical de los Estados Financieros de la Empresa<br>Servicio Cementero, S.R.L., período fiscal 2019-2021 .....                           | 32        |
| 4.2.2  | Presentación de análisis horizontal de los Estados Financieros de la Empresa<br>Servicio Cementero, S.R.L., período fiscal 2019-2021 y Equilibrio financiero ..... | 34        |
| 4.2.3  | Evaluación de Ratios Financieros de la Empresa Servicio Cementero, S.R.L.,<br>período fiscal 2019-2021 .....   | 36        |
| 4.2.4  | Evaluación de Ratios Financieros de la Empresa Servicio Cementero, S.R.L.,<br>período fiscal 2019-2021 Gráficas .....  | 40        |
| 4.3  | Análisis y discusión de los resultados .....   | 48        |
| <b>CONCLUSIONES.....</b>                                       |  | <b>51</b> |
| <b>RECOMENDACIONES.....</b>                                    |  | <b>56</b> |
| <b>FUENTES BIBLIOGRÁFICAS .....</b>                            |  | <b>59</b> |
| <b>ANEXOS .....</b>  |  | <b>61</b> |

## CONCLUSIONES

Luego de haber analizado los Estados Financieros, empleando las diversas herramientas para su estudio y comprensión, llegamos a la parte final de nuestra investigación en la cual, los sustentantes del presente estudio realizaron las siguientes conclusiones:

### **Objetivo No. 1. Identificar las medidas de contingencia tomadas por la empresa Servicios Cementeros, S. R. L. para mitigar el impacto económico-financiero ante la crisis por la pandemia del COVID-19, en el período 2020-2021.**

Este objetivo fue logrado gracias a las diversas herramientas que emplearon, las entrevistas que fueron realizadas al órgano administrativo gerencial de la empresa, expresaron, que sí implementan medidas para bajar el impacto de la pandemia sobre las utilidades, las medidas tomadas fueron:

Empleo efectivo en gestión de cobros mayor.

Empleo de tácticas mercadológicas geográficas.

Utilización de recuperación de cuentas por cobrar a accionistas en caso de necesitar liquidez para continuar con las operaciones.

Disminución del tiempo de almacenaje de la compañía.

### **Objetivo No. 2. Determinar de qué forma el análisis de las razones financieras sirve como instrumento para la toma de decisiones de la gerencia en Servicios Cementero, S. R. L. en el período 2020-2021.**

Este objetivo fue completado debido a que, según los Ratios Financieros analizados pre pandemia y post pandemia fueron arrojadas diferencias poco notorias en relación a un año fiscal completo sin interrupción, frente a otro con un cese prácticamente de 5 meses, esto arrojó resultados de disminución en los márgenes operativos.

En relación a los diversos Ratios analizados, tomando como base el año 2019 tomando el mismo como base para los diversos cálculos, fueron implementadas medidas para poder mantener un resultado óptimo de la empresa se dio una disminución de 0.12 para el 2020 y de 0.37, esto se debe a que esta empresa compra para vender inmediatamente.

Conociendo la gerencia esos datos, observaron que efectivamente sin sus inventarios no podían hacerles frente a las obligaciones, optaron por aumentar el periodo de cobranzas y asignaciones de crédito más limitadas.

Las decisiones que emplearon fueron completamente medibles gracias a los Ratios de Gestión acompañados de sus demás Ratios de análisis, se observa una disminución de -15 días en el 2020, anteriormente cobraban a los 28 días en los cobros y de -17 días en 2021, que para el 2021 cobraban a 26 días, frente a los 43 días del año 2019.

La gerencia de la empresa, empleo gestiones de ventas mayores para poder mantener y/o elevar sus ventas y hacerle frente a los compromisos y operaciones de la compañía, en el análisis horizontal observamos una disminución para el 2020 de apenas un 11% pero un aumento de 36% para el 2021.

En los análisis de las ratios financieras de la empresa Servicio Cementero, SRL, su gerencia observo un aumento en los gastos de la misma, procedieron entonces a disminuir partidas que consideraban menos necesarias en orden de importancia, viendo sus análisis horizontales podemos comprobar una disminución de un 54% para el 2020.

Gracias a las diferentes decisiones que fueron tomadas por la gerencia las utilidades se mantuvieron en resultados positivos de un 6.61% reflejando un aumento de 1.06% para el 2020.

**Objetivo No. 3. Establecer el impacto en las razones financieras y las utilidades de Servicios Cementero, S. R. L. en el período 2020-2021 comparado con el 2019-2020.**

Los resultados de este estudio fueron muy satisfactorios para la gerencia, reconocieron que a pesar de tener meses sin operar en tiempos de pandemia generada por el COVID-19, mantuvieron resultados positivos en las áreas de importancia para la compañía. Las medidas que fueron adoptadas en los diferentes niveles fueron ideales para mantener el resultado de las utilidades de manera óptima, afectado solo alguno de los rubros de esta.

En respuesta al objetivo no. 3, el cual se cumple, estableciendo lo siguiente:

**Ratios de liquidez,** Esta ratio arrojó como resultado, que la empresa Servicio Cementero SRL, poseía poca liquidez para hacer frente a sus obligaciones en el año 2021, dándose a conocer que las medidas adoptadas en el 2019-2020 fueron excelentes en épocas de pandemia, reflejando ya para el período fiscal 2021 una diferencia de 0.46 centavos menos por cada peso de deuda.

El análisis de liquidez general, arrojó como información que en el 2019-2020 tenían la liquidez necesaria para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, dando ambos períodos 1.13, por cada peso líquido de deuda tenían un peso con trece centavos para hacerle frente a sus obligaciones.

Para el período 2020-2021, la liquidez analizada, arrojó resultados de disminución en -0.46 con relación a los años anteriores. En los análisis empleados sobre esta ratio, fue observado una mejoría en gestiones de cobros en general, dando a conocer, que las medidas adoptadas siguen aún vigentes para periodos subsiguientes.

**Ratios de gestión,** Las medidas empleadas sobre esta ratio rindieron los frutos necesarios, se mantuvieron elevados las rotaciones de los inventarios y el período de recuperación de las cuentas por cobrar aumentaron sus rotaciones de cartera, exceptuando en el 2021 quedando como resultado 27 días de rotación. A nivel de los ratios de gestión, dieron como resultado que el periodo de cobro fue disminuido y el de los pagos, aumentados ligeramente, exceptuando en el año 2021 que los pagos a proveedores fueron disminuidos para efectuar pagos más rápido.

**Ratios de rentabilidad,** El impacto de este es claramente notado en los resultados brindados por las herramientas y los rubros que la conforman, el rendimiento del patrimonio, dio como resultados cambios ligeros porcentuales, en 2019 poseían un 68.20%, para el 2020 se observó un aumento de 0.15 y posterior a este una disminución de 5.5%.

Los márgenes de utilidad analizados, presentaron resultados porcentuales similares, para el 2019 el margen neto dio un 5.55% de utilidad frente al 6.61% del 2020 que representó un aumento de 1.06%, para el 2021 el aumento analizado presentó un impacto negativo de 2.65%.

Cumpliendo con el objetivo establecido se observa que, las utilidades analizadas para el 2019 se poseía un resultado positivo de 5.55%, en el 2020 un aumento de 1.06% dando como resultado un 6.61%, para que en el 2021 las utilidades presentaron una disminución de (2.65%) observándose un resultado de 3.96% de utilidad.

#### **Objetivo No. 4. Evaluar las reservas ante posibles impactos de emergencias sanitarias.**

Con la finalidad de poder prevenir consecuencias nefastas en situaciones de emergencias, fueron creados planes estratégicos donde se pueda mitigar el impacto de cualquier eventualidad que pudiese ocurrir dándoles la prioridad a los indicadores más importantes para hacer cumplir los objetivos.

Como tal la empresa no posee reservas monetarias directamente relacionadas a emergencias sanitarias a nivel financiero, en su composición mantiene una liquidez solvente que ayuda a hacerle frente a sus operaciones diarias y unas utilidades acumuladas que son de función para llevar la operatividad diaria, sus reservas de emergencias son más de capital humano que pueden ayudar a mantener la empresa en perfecto equilibrio ante emergencias de este tipo, algunas de estas decisiones son detalladas a continuación:

En primer lugar, se tomó en cuenta que, para casos de emergencia, deben estar establecidas personas que tengan la responsabilidad de ser juiciosos y tomar las decisiones para saber la ruta a seguir siempre estando apegados a los objetivos de la empresa delegando esta función meramente a la Gerencia y la Administración. Los mismos deben hacer una evaluación de las situaciones que presenten algún riesgo para la empresa, los colaboradores, los equipos y maquinarias y las edificaciones, así poder comunicar de manera efectiva a todo el personal interno.

Emitir un comunicado oficial al sector externo que interactúa con la compañía para hacerle constar de las decisiones tomadas que pudiesen generar algún inconveniente al momento de establecer las negociaciones. Se tiene considerada la opción de solicitar algún tipo de financiamiento a una entidad bancaria, en caso de que la solvencia de la empresa presente problemas de liquidez.

## FUENTES BIBLIOGRÁFICAS

Corona Romero et al., (2014) Análisis de los Estados Financieros Individuales y Consolidados. Madrid. UNED Publicaciones.

Carnegie C, Dweck D, (2020) Gestión financiera para principiantes (1<sup>era</sup> ed.). Charlie CreativeLab.

Castro J, (2021) Estrategias financieras, análisis de compañías latinoamericanas. Independently published.

Centrem (2016) Concepto de Valor Económico Agregado. Publicaciones Centrem.

<http://www.centrem.cat/ecomu/upfiles/publicacions/el%20eva.htm>.

Durban S, (2020). Finanzas corporativas. (2<sup>a</sup> ed.).

Estupiñan R, (2020) Análisis financiero y de gestión (3<sup>era</sup> ed.). ECOE ediciones. Fernández, J. (2018).

Administración financiera. Ediciones UST.

<https://repository.usta.edu.co/bitstream/handle/11634/15410/Obracompleta.2018Fernandezjose.pdf?sequence=1>

Fialli, H. (2015) Trading y bolsa. 2015

González M et al (2020) Gerencia Financiera basada en valor: Hacia un proceso sistemático para la toma de decisiones financieras (3<sup>a</sup> ed.). Editorial CESA.

<https://doi.org/10.57130/CESA.9789588988467.9789588988450>

Graham B, (2022) La interpretación de los estados financiero. Editorial Deusto.

Jiménez N, Gallegos T. (2017) Valoración de empresas y análisis bursátil. Editorial Ediciones Pirámides.

McCartgy R, (2021) Contabilidad: Una guía completa para principiantes que quieren aprender sobre los principios básicos de contabilidad, impuestos para las pequeñas empresas.

Independently published.

Munch, L. García J (2019) Fundamentos de administración. 13<sup>a</sup> ed. Editorial Trillas.



- Olson G. 2020 Contabilidad financiera hecha simple. Independently published.
- Ponce O, Morejón M, Salazar G, Baque E. 2019. Introducción a las finanzas. Editorial Área de innovación y desarrollo, S.L. <http://dx.doi.org/10.17993/EcoOrgyCso.2019.50>
- Roberts B. 2020 Análisis financiero Corporativo: Métodos y estrategias. Independently published.  
<https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:gPBFii293xcJ:https://www.amazon.de/An%25C3%25A1lisis-Financiero-Corporativo-estrategias-financiero-ebook/dp/B0872D8T4C&cd=2&hl=es-419&ct=clnk&gl=do>
- Scarfo E. 2022. Análisis financiero Integral (1ª ed.) Editorial ALPHAEDITORIAL.  
<https://www.perlego.com/book/3522321/anlisis-financiero-integral-pdf>
- Urbano C, Yuni J. 2021. Metodología y técnicas para investigar. Editorial Brujas.
- Villarova J et al. 2020. Condiciones financieras de las empresas españolas, efectos sobre la inversión y la productividad. Editorial Biblioteca Nueva, S.L.

**INSTRUCCIONES PARA LA CONSULTA DEL TEXTO COMPLETO:**

Para consultar a texto completo esta tesis [solicite en este formulario \(https://forms.gle/vx5iLzv1pAMyN3d59 como hipervínculo\)](https://forms.gle/vx5iLzv1pAMyN3d59) o dirigirse a la Sala Digital del Departamento de Biblioteca de la Universidad Abierta para Adultos, UAPA.

**Dirección****Biblioteca de la Sede – Santiago**

Av. Hispanoamericana #100, Thomén, Santiago, República Dominicana  
809-724-0266, ext. 276; [biblioteca@uapa.edu.do](mailto:biblioteca@uapa.edu.do)

**Biblioteca del Recinto Santo Domingo Oriental**

Calle 5-W Esq. 2W, Urbanización Lucerna, Santo Domingo Este, República Dominicana.  
Tel.: 809-483-0100, ext. 245. [biblioteca@uapa.edu.do](mailto:biblioteca@uapa.edu.do)

**Biblioteca del Recinto Cibao Oriental, Nagua**

Calle 1ra, Urb Alfonso Alonso, Nagua, República Dominicana.  
809-584-7021, ext. 230. [biblioteca@uapa.edu.do](mailto:biblioteca@uapa.edu.do)