



# **UNIVERSIDAD ABIERTA PARA ADULTOS**

**ESCUELA DE POSTGRADO**

**MAESTRIA EN DIRECCION FINANCIERA**

**TÍTULO DEL PROYECTO**

**ANÁLISIS DEL IMPACTO ECONÓMICO Y FINANCIERO CAUSADO POR LOS  
EFECTO DEL COVID 19 EN LA EMPRESA COMERCIAL FERNÁNDEZ  
HERNÁNDEZ, SRL EN EL PERIODO 2019 – 2020.**

**INFORME FINAL DE INVESTIGACIÓN PARA OPTAR POR EL TÍTULO DE MAGISTER EN  
DIRECCIÓN FINANCIERA**

**SUSTENTADO POR:**

**NOMBRES**

**MATRICULAS**

MARILEIDY FELIPE MENDOZA

202001779 JOSE LUIS

BOBEA

202000259

**ASESOR:**

JOSE SIME CANDELARIO

**SANTO DOMINGO, D. N. REPÚBLICA DOMINICANA  
ENERO 2021**

## ÍNDICE

<b>DEDICATORIAS</b>	4
<b>RESUMEN</b>	3
<b>INTRODUCCIÓN</b>	7
<b>CAPÍTULO I PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA</b>	10
1.1.1 Planteamiento del problema	11
1.1.2 Formulación del problema	13
1.1.3 Sistematización del problema	13
1.2 JUSTIFICACIÓN	14
1.3 OBJETIVOS	15
1.3.1 Objetivo General	15
1.3.2 Objetivos Específicos	15
1.4 DELIMITACIÓN Y ALCANCE	16
1.5 OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES	16
1.5.1 Concepto de Variables	16
1.5.2 Cuadro de operacionalización de las variables	17
<b>CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO</b>	18
2.1 ANTECEDENTES	19
2.1.1 Antecedentes internacionales	19
2.1.2 Antecedentes nacionales	22
2.1.3 Sector ferretero	25
2.1.4 Ferreterías en República Dominicana	27
2.2 MARCO CONTEXTUAL	28
2.2.1 Marco Contextual	28
2.2.2.1 COVID-19	30
2.2.2.2 COVID 19 en República Dominicana	32
2.2.3 Misión, Visión y Valores	34
2.3. MARCO CONCEPTUAL	35

2.3.1.1	Impacto financiero	35
2.3.1.1.2	Impacto financiero a causa del COVID 19	36
2.3.1.2	Factores internos sobre las finanzas	37
2.3.1.3	Factores externos sobre las finanzas	38
2.3.1.4	Riesgos financieros	40
2.3.1.5	Administración de los riesgos	40
2.3.1.6	Impacto económico	42
2.3.1.7	Productos	44
2.3.1.8	Demanda de mercado	45
2.3.1.9	Oferta de mercado	45
2.3.1.10	Posicionamiento	46
2.3.1.11	Distribución	46
2.3.1.12	Distribución y la problemática con el COVID 19	47
2.3.1.13	Importación de mercancías	48
2.3.1.14	Logística de transporte	48
2.3.2	Estados financieros	49
2.3.2.1	Clasificación de los estados financieros	51
2.3.3	Indicadores financieros	52
2.3.3.1	Indicadores de actividad	54
2.3.3.2	Indicadores de rentabilidad	56
2.3.3.3	Indicadores de endeudamiento	60
2.3.4	Plan financiero	62
2.3.5	Estrategia financiera	62
<b>CAPÍTULO III MARCO METODOLÓGICO</b>		<b>63</b>
3.1.1	Enfoque cuantitativo	64
3.1.2	Diseño no experimental	64
3.1.3	Tipo de investigación	65
3.1.4	Técnicas e instrumentos de investigación	65
3.2.1	Método deductivo	65
3.2.2	Método lógico deductivo	66

3.2.3 Método hipotético-deductivo	66
3.3 Población y Muestra a utilizar	67
3.4 Confiabilidad y validez	67
3.5 Procedimiento de recolección de los datos	68
3.6 Procedimiento para el análisis de datos	69
<b>CAPÍTULO IV: PRESENTACIÓN, INTERPRETACIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS</b>	70
4.1. Análisis de datos en función de los estados financieros	72
4.2 Presentación de los resultados	73
4.2.1 RESULTADOS OBJETIVO I	73
4.2.1.1. Análisis vertical y horizontal	74
4.2.1.2 Ratios de Liquidez	80
4.2.1.3 Ratios de las Cuentas por Cobrar	83
4.2.1.4 Ratios de la Gestión	84
4.2.1.4.1 Rotación de los Inventarios	84
4.2.1.4.2 Rotación de Caja y Banco	86
4.2.1.4.3 Rotación de Activos Totales	87
4.2.1.4.4 Rotación de Activos Fijos	88
4.2.1.5 Ratios de Solvencia	89
4.2.1.5.1 Razón de Endeudamiento	89
4.2.1.5.2 Cobertura de Gastos Financieros	90
4.2.1.6 Rentabilidad	91
4.2.1.6.1 Margen de Utilidad Bruta	91
4.2.1.6.2 Margen Neto de Utilidad	92
4.2.2 RESULTADOS OBJETIVO II	93
4.2.2.1 Rotación del circulante	97
4.2.2.2 Margen de Contribución	98
4.2.2.3 Rentabilidad de la empresa (ROA)	99
4.2.2.4 Rentabilidad de los propietarios (ROE)	100
4.2.3 RESULTADOS OBJETIVO III	101

4.2.3.1 Riesgo de mercado	102
4.2.3.2 Riesgo de crédito o riesgo crediticio	102
4.2.3.3 Riesgo de liquidez	103
4.2.3.4 Riesgo operacional	103
4.2.4 RESULTADOS OBJETIVO IV	103
4.2.4.1 Estrategias económicas y financieras	104
4.2.5 RESULTADOS OBJETIVO GENERAL	105
<b>CONCLUSIONES</b>	107
<b>RECOMENDACIONES</b>	111
<b>BIBLIOGRAFÍA</b>	113
<b>ANEXOS</b>	117

## COMPENDIO

Este trabajo de investigación posee como propósito contribuir con la Ferretería Comercial Fernández Hernández, SRL con el objetivo de poder proporcionar información financiera de la empresa a través del análisis de sus estados financieros, debido a que la misma al igual que otras empresas se vio afectada por la pandemia y sus efectos ante la economía. Por tanto, nuestro objetivo principal es analizar el impacto económico y financiero causado por los efectos del COVID 19, en el periodo 2019 – 2020.

Esta investigación fue realizada y desarrollada mediante un enfoque de investigación cuantitativa, apoyada en el diseño no experimental, el cual incluye la entrevista y consigo la realización de un cuestionario a los altos ejecutivos de la empresa, los cuales pertenecen al área de finanzas y Contabilidad, así como también la realización de los análisis financieros correspondientes a los estados financieros.

La información recolectada de los estados financieros es procesada en base al método de análisis vertical y horizontal, al igual que el desarrollo de diversos indicadores que incluyen la liquidez, la rentabilidad, ratios de la gestión financiera y su diagnóstico. A través de estos métodos de análisis y la ejecución de los indicadores podemos determinar y dar a conocer los principales cambios que ha tenido la empresa entre un período y otro.

Los resultados obtenidos en el tema de investigación, mediante la entrevista y la ejecución de un análisis cuantitativo de los mismos han sido expresados en respectivas fórmulas y gráficos de barras, para que de tal manera se puedan comprender mejor los datos y las informaciones suministradas.

Después de haber analizado los datos que hemos recopilados y apoyados en los estados financieros proporcionados por la empresa, hemos llegado a la conclusión de que los efectos de la pandemia COVID-19, incidieron de manera negativa sobre los resultados de la empresa, debido a que los mismos, aunque han mantenido resultados positivos y

una rentabilidad estable en consideración a sus ventas y utilidades para el año 2020, no pudieron lograr los mismos objetivos propuestos en comparación con el año 2019.

Por otro lado, proporcionamos recomendaciones dados los criterios analíticos sobre los datos obtenidos durante el tema de investigación, por lo que, podemos destacar dentro de las principales recomendaciones que hacemos constar, se encuentra el fortalecimiento del manejo del sistema justo a tiempo ante los principales clientes, con el fin, de poder manejar el inventario de manera más efectiva.

Consecuentemente, indicamos el excelente manejo ante las cuentas por cobrar dado que se pudo obtener mayor liquidez que años anteriores, ante la incertidumbre durante la pandemia, esto llevó a tener en determinados momentos fondos ociosos, los cuales, se expuso de sugerencia invertir en fondos de liquidez abiertos con el fin de generar intereses ante los fondos no utilizados.

En adición, presentamos ante las recomendaciones el excelente manejo sobre la reducción de gastos de continuar con la misma medida según el mercado lo amerite, este con el fin de proteger el patrimonio sobre las utilidades al final de los periodos, de igual forma, recomendamos elaborar un plan financiero, en el cual se establezcan políticas ante las adversidades del mercado tanto al margen de sus clientes, así como también, el fortalecimiento ante sus suplidores.

Palabras claves: impacto económico, finanzas, liquidez, ratios financieras, riesgos financieros, pandemia Covid19.

## CONCLUSIONES

Después de haber realizado los análisis de los estados financieros de la empresa Comercial Fernández Hernández SRL, y luego de obtener los resultados de las entrevistas realizadas a los ejecutivos del área de contabilidad y finanzas, a través del cuestionario, pudimos llegar a las siguientes conclusiones:

De acuerdo con el análisis vertical y análisis horizontal realizado a la empresa Comercial Fernández Hernández SRL, la misma disminuyó el total de sus activos y el total de sus pasivos, sin embargo, tuvo un aumento en su capital para el año 2020 en comparación con el periodo del año 2019, por consecuencia, las cuentas que impactaron en disminución se encuentran las cuentas por cobrar y sus inventarios, debido a las adversidades de rotación de estos rubros contables por motivos del confinamiento del COVID 19.

Según las respuestas que obtuvimos por medio del cuestionario realizado a los altos funcionarios, la empresa se mantuvo analizando sus estados financieros, para así poder controlar las pérdidas de utilidades y mantener su rentabilidad, pero dado los efectos de la pandemia, aunque se ejecutaron las estrategias de corto y largo plazo fue inevitable mantenerse en un rango mayor al periodo del 2019, provocando esto una variación en las utilidades obtenidas con respecto a las ventas del 2020.

Los efectos provocados por la pandemia COVID-19, incidieron de manera negativa a dicha empresa, debido a que disminuyeron sus ventas en comparación con el 2019 con una variación absoluta de RD\$-391,280,865.00 siendo esto a nivel porcentual de un -59.57%, lo que provocó que sus resultados no se encontraron tan atractivos durante el periodo del 2020 debido a esta variación tan significativa entre ambos periodos, aun así, la empresa mantuvo sus resultados positivos a nivel de rentabilidad, y según los análisis realizados esto se debe, a lo siguiente:



La empresa podía cumplir con sus obligaciones a corto plazo sin contar con sus inventarios, ya que, poseía una liquidez por encima del año anterior de 0.18 pesos para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo, lo que quiere decir, que la empresa pudo manejar su liquidez a cabalidad en momentos de pandemia.

En cuanto a su capital de trabajo la empresa contaba en todo momento con la capacidad económica para responder sus obligaciones con terceros. A su vez, mantuvo un buen manejo con la rotación de las cuentas por cobrar debido a que las mismas disminuyeron, aunque el periodo promedio de cobranza aumentó, aun así, estas cuentas por cobrar no llegaron al periodo de incobrabilidad, por tanto, la empresa de acuerdo con las informaciones proporcionadas en el cuestionario lleva a cabalidad las políticas de ventas a créditos.

Por otro lado, a través de las ratios financieras obtenidas de este mismo análisis, se pudo determinar que la rotación de inventario disminuyó de unos 7.15 veces para el año 2019, a 2.93 veces para el año 2020. Asimismo, al disminuir las compras de mercancía al igual que las ventas, el stock se vio obligado a mantenerse en almacén, esto provocado por el confinamiento de todas las empresas que incluían sus principales clientes.

En adición, los niveles de endeudamientos fueron disminuidos de un 40.48% del periodo 2019, hasta un 32.06% durante el periodo del 2020, obteniendo así un impacto en ahorro de 8.42% sobre los activos totales, de los cuales se encuentran financiados mediante sus acreedores.

Por otro lado, asimismo redujeron sus cuentas por pagar en un -11.13% y sus préstamos bancarios en un -72.19%, esto debido a la gran gestión que realizó la empresa en sus cuentas por cobrar durante el año 2020 ya que la misma tuvo una variación absoluta entre un año y otro de RD\$-16,601,846.33, tomando así estos ingresos percibidos de sus cuentas por cobrar para responder con sus obligaciones de corto plazo, dando como prioridad las amortizaciones sobre los préstamos bancarios.

En cuanto, no podemos dejar de mencionar la rentabilidad obtenida sobre sus ventas brutas que para el año 2019 se reflejan en un 2.73%. Mientras que para el año 2020 se obtuvieron un 2.35%, por lo que se queda claro que la empresa produjo utilidades para sus propietarios, aun viéndose afectada por la pandemia con el cierre temporal de sus funciones al igual que con el alza de los precios de sus principales productos, lo que provocando que las utilidades no se encontraran similares al periodo anterior.

De igual forma, concluimos con el hallazgo de una diferencia entre el total de activo y el total de pasivo y capital correspondiente al año 2020 el cual asciende a RD\$20,000.00, por lo que consecuentemente, esta diferencia paso desapercibida ante las principales auditorías realizadas a los estados financieros, lo que quiere decir que deben de ser más cuidadoso al momento de realizar sus estados financieros, ya que diferencias así no pueden ser pasadas por alto.

## BIBLIOGRAFÍAS

- Abreu, M., & Liriano, D. (2017). Comportamiento Micro-Financiero de las Pymes en la República Dominicana 2010-2016. Santo Domingo.
- Altman, E. (1968). Financia! Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Business failure.
- Álvarez, K., & Morocho, S. (2013). Análisis Financiero De Una estación De Servicio Local y Su Impacto En El Crecimiento De La Empresa Periodo 2008-2012. Cuenca, Ecuador.
- Arias, F. G. (2012). El Proyecto de Investigación. Introducción a la metodología científica. Caracas: Editorial Episteme.
- Astudillo Moya, M. (2012). Fundamentos de Economía. México.
- Barahona, V. (2016). Evaluación Del Impacto Financiero En La Empresa Avitesa.SA. A partir De La Implementación Del Plan De Ahorro-Fondo de retiro Como Política De Beneficios A Empleados Del 01 De Junio De 2015 Al 31 De Mayo De 2016. Managua.
- Bastidas, C. (2007). EBITDA, Es Un Indicador Financiero Contable De Agregación De Valor.
- Calleja, F. J., & Calleja, F. (2017). Análisis de estados financieros. Pearson Educación.
- Cárdenas, J. (2016). Análisis, Diagnostico y Propuesta De Mejora Administrativa y Financiera Para Una Pequeña Empresa De La Industria Metal Mecánica en la Ciudad De San Luis Potosí. San Luis Potosí.
- Carlos, E., Gabriel, S., & Rodríguez, J. (2016). Influencia De Los Ratios Financieros En La Toma De Decisiones De La Empresa Architech Constructores S.A.C, Ubicada En San Borja Año 2015. Lima, Perú.
- Castelo, O., & Anchundia, A. (2016). Estrategias Para La Administración Del Capital De Trabajo En La Empresa Editmedios S.A. Guayaquil.
- Castillo, Y. (2012). Evaluación Financiera De La Liquidez En Las Empresas Distribuidoras De Productos Farmacéuticos A Través Del Ciclo De Conversión De Efectivo. Guatemala. Ciappa, C. M. (2005). Indicadores de Rentabilidad En el Sector Agrario Argentino.
- De La Hoz, B., Ferrer, M., & De La Hoz, A. (2008). Indicadores De Rentabilidad: herramientas para la toma de decisiones financieras en hoteles de categoría media ubicados en Maracaibo. Revista De Ciencias Sociales (VE).
- De León, I., Cadena, I., & Reyes, I. (2014). La importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones. XIKUA, 24-25.
- Deloitte.com. (2020).
- Estupiñan, R. (2009). Estado De Flujo De Efectivo (2da ed.). Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones.

- Flores, R. (2014). Análisis De Estados Financieros. La Loma Tlalnepantla, Estado De México: Editorial Digital UNID.
- Fontalvo, T., Mendoza, A., & Morelos, J. (2011). Evaluación Del impacto De los Sistemas De gestión De La calidad En La Liquidez y Rentabilidad De Las Empresas De La Zona Industrial De Mamonal (Cartagena-Colombia). Revista Virtual Universidad Católica Del Norte.
- Garzón, M. (2017). Análisis De Sostenibilidad, Rentabilidad y Endeudamiento de SKyNey De Colombia S.A.S a través De Indicadores Financieros.
- Grinell, R. M. (1997). Social Work Research & Evaluation: Quantitative and qualitative approaches. Itasca.
- Guerrero, J., & Galindo, J. (2014). Contabilidad Para Administradores. México: Grupo Editorial Patria.
- Jiménez, A., Calderón, H., & Delgado, E. (2015). Dirección De Productos y Marcas. Barcelona: Editorial UOC.
- Lahiri, S., & Sinha, M. (2021). A study of the socio-economic implications of the COVID-19.
- Martínez, O., & Abreu, J. (2015). Impacto de las Normas Internacionales de Información. Santo Domingo.
- Morocho, S. (2016). Análisis y Evaluación Económica Financiera De La Ferretería Comarpi De La Ciudad De Saraguro Periodo 2013-2014. Loja, Ecuador.
- Navarro. (2020). COVID-19, Recomendaciones Para el Diseño de un Centro de Aislamiento para Contactos, Universo Sur, 18.
- Paris, J. A. (2014). Posicionamiento Significativo. Argentina: Delta Publicaciones.
- Párraga, V., & Zhuma, N. (2013). Análisis Financiero De la Rentabilidad Que Alcanza La Ferretería y Pinturas Comercial Unidas por la obtención de préstamos. Ecuador.
- Pérez, J. (2014). Incidencia De La Morosidad De Cartera En La Sostenibilidad Financiera De la E.S.E Hospital Emiro Quintero Cañizarez, Durante El Periodo 2010-2012. Ocaña.
- Pérez, Y., & Ríos, A. (2012). Indicadores de endeudamiento. Armenia.
- Pineda, F., & Peñeros, J. (2009). El Indicador Financiero Único Como Mecanismo De Alerta Temprana: Una Nueva Versión. Colombia.
- Quizhpe, C. (2013). Diagnostico Financiero y Propuesta De Mejoramiento Para La Empresa Comercial Aceros Del Sur Cia. De la Ciudad De Loja Durante El periodo 2010-2011. Loja, Ecuador.
- Reyes, I., Cadena, L., & De León, I. (2014). La importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones. XIKUA, 24-25.
- Tamayo, M. T. (2006). Técnicas de Investigación. (2ª Edición). México: Mc Graw Hill.

- Tárraga, A. J. (2011). Uso De Indicadores Financieros Para Evaluar El Impacto De las Practicas De Alta Implicación.
- Vásquez, S., Cid, B., & Montemayor, E. (2016). Riesgo trabajo Social. México: Editorial Miguel Ángel Porrúa.
- Vásquez, S., Cid, B., & Montemayor, E. (2016). Riesgo trabajo Social. México: Editorial Miguel Ángel Porrúa.

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

Para consultar el texto completo de esta tesis debe 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)

