



UNIVERSIDAD LAICA ELOY ALFARO DE MANABÍ

INFORME DE PROYECTO DE INVESTIGACIÓN, PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE LICENCIADO EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA

TÍTULO:

Análisis financiero de la empresa Conservas Isabel Ecuatoriana S.A y sus incidencias en los periodos pre y post-COVID 2019 y 2020.

AUTORES: Vizcaíno Baque Jessed Alid
Zambrano Franco Alix Selena

TUTORA: Ing. Carmen Gutiérrez Zambrano

**Facultad de Ciencias Administrativas, Contable y Comercio
Carrera de Contabilidad y Auditoría**

Manta-Manabí-Ecuador

Enero, 2023

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR

En calidad de docente tutor(a) de la Facultad Ciencias Administrativas, Contables y Comercio de la Universidad Laica “Eloy Alfaro” de Manabí, CERTIFICO:

Haber dirigido y revisado el trabajo de Integración Curricular bajo la autoría del estudiante Vizcaíno Baque Jessed Alid, legalmente matriculado en la carrera de Contabilidad y Auditoría, período académico 2022-2023-2, cumpliendo el total de 384 horas, cuyo tema del proyecto es “Análisis financiero de la empresa Conservas Isabel Ecuatoriana S.A y sus incidencias en los periodos pre y post-Covid 2019 y 2020.”.

La presente investigación ha sido desarrollada en apego al cumplimiento de los requisitos académicos exigidos por el Reglamento de Régimen Académico y en concordancia con los lineamientos internos de la opción de titulación en mención, reuniendo y cumpliendo con los méritos académicos, científicos y formales, suficientes para ser sometida a la evaluación del tribunal de titulación que designe la autoridad competente.

Particular que certifico para los fines consiguientes, salvo disposición de Ley en contrario.

Manta, 12 de enero de 2023.

Lo certifico,

Ing. Carmen Gutiérrez Zambrano, Mg.
Docente Tutora
Área: Contabilidad y Auditoría

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR

En calidad de docente tutor(a) de la Facultad Ciencias Administrativas, Contables y Comercio de la Universidad Laica “Eloy Alfaro” de Manabí, CERTIFICO:

Haber dirigido y revisado el trabajo de Integración Curricular bajo la autoría de la estudiante Zambrano Franco Alix Selena, legalmente matriculada en la carrera de Contabilidad y Auditoría, período académico 2022-2023-2, cumpliendo el total de 384 horas, cuyo tema del proyecto es “Análisis financiero de la empresa Conservas Isabel Ecuatoriana S.A y sus incidencias en los periodos pre y post-Covid 2019 y 2020.”.

La presente investigación ha sido desarrollada en apego al cumplimiento de los requisitos académicos exigidos por el Reglamento de Régimen Académico y en concordancia con los lineamientos internos de la opción de titulación en mención, reuniendo y cumpliendo con los méritos académicos, científicos y formales, suficientes para ser sometida a la evaluación del tribunal de titulación que designe la autoridad competente.

Particular que certifico para los fines consiguientes, salvo disposición de Ley en contrario.

Manta, 12 de enero de 2023.

Lo certifico,

Ing. Carmen Gutiérrez Zambrano, Mg.
Docente Tutora
Área: Contabilidad y Auditoría

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Vizcaíno Baque Jessed Alid y Zambrano Franco Alix Selena en calidad de los autores del proyecto “Análisis financiero de la empresa Conservas Isabel Ecuatoriana S.A y sus incidencias en los periodos pre y post-Covid 2019 y 2020.” y como estudiantes egresadas de la Facultad de Contabilidad y Auditoría, declaramos que el contenido y los criterios desarrollados en la presente investigación son de nuestra exclusiva autoría y responsabilidad que no contiene material escrito por otras personas, salvo el que se encuentra citado en el documento investigativo.

Manta, enero 2023

Vizcaíno Baque Jessed Alid

C.I. 1310804313.

Zambrano Franco Alix Selena

C.I. 1313420216

DEDICATORIA

Este proyecto está dedicado, en primeras instancias a dios quien ha sido mi guía y fortaleza durante este arduo proceso, dándome su fidelidad y amor condicional, quien nunca mi abandono. A mis padres Gabriela Baque y Yamit Vizcaino quienes con su esfuerzo, apoyo y amor me brindaros todos los recursos necesarios para lograr estar aquí hoy día, gracias por inculcarme y a verme hecho la persona que soy. A mis abuelos maternos que sé que me apoyaron siempre desde el cielo y a mi abuela materna quien, gracias a su cariño y consuelo, en donde siempre me dijeron que podría lograr todo lo que propusiera en mi vida. A mis amigos Carlos, Adrián y Kevin que siempre me hicieron esforzar y dar lo mejor de mí, a mis compañeros de cursos con los cuales pasa momentos de risa, coraje y lágrimas a mi compañera de proyecto Alix Zambrano con la que nos esforzamos al máximo por cumplir este pequeño, pero a la vez gran paso en nuestras vidas tan profesional como Personal.

Jessed Vizcaino

Todo mi esfuerzo primero se lo dedico a Dios por haberme dado la fortaleza para poder salir adelante a pesar de todas las adversidades, de igual manera dedico este proyecto a mi Familia, a los pilares fundamentales de mi vida, mis padres Elías Zambrano y Beatriz Franco. Porque gracias a ellos soy la mujer que soy hoy en día y salir adelante en los momentos más difíciles, por haber sido un gran ejemplo de humildad, superación, trabajo duro y haberme dado siempre la fuerza y el apoyo desde el inicio de mi carrera, por ser la parte esencial de mi vida, a mi novio Pablo Vera por ser un apoyo incondicional y por compartir buenos y malos momentos en el transcurso de este proceso, a mi hermana por estar junto a mi brindándome su apoyo, les agradezco a todas las personas que estuvieron ahí apoyándome en todo momento y sobre todo a mi dupla y compañero de proyecto Jessed Vizcaino por todo su esfuerzo y dedicación que brindo en este trabajo y estar a lo largo de este proceso.

Alix Zambrano

RECONOCIMIENTO

Quiero expresar antes que nada mi gratitud a Dios quien ha sido mi guía y mi luz en este camino a mi familia por estar siempre presente en el transcurso de mi carrea y en la travesía de mi vida. Mi más profundo agradecimiento a todas las autoridades y personal que forman parte de la carrera la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí por abrirme las puertas y permitirme realizar todos los procesos desde la carrera hasta el proceso de investigación. De igual manera mi agradecimiento a la carrera de contabilidad y auditoría, al personal que los componía, a mis profesores y a mi tutora la Ing. Carmen Gutiérrez quien estuvo pendiente de mí y mi compañera en el desarrollo del proyecto de investigación, de la misma manera a la Ing. Silvana Párraga con quienes realizamos la primera parte del proyecto, gracias a sus enseñanzas y sus valiosos conocimientos hicieron que pueda crecer día a día como profesional, gracias a cada uno de ustedes por su paciencia, dedicación, apoyo.

Jessed Vizcaino

La autora agradece a la facultad de Contabilidad De Auditoria por facilitar los espacios y el tiempo requerido para culminar esta contribución y a la Universidad Laica Eloy Alfaro de Manabí, por brindarnos la oportunidad de estudiar y cumplir con la meta de ser profesionales para servicio de la sociedad.

Un reconocimiento muy especial a mi tutora Ing. Carmen Gutiérrez por brindarnos su apoyo, guiarnos y transmitirnos conocimientos y disposición a lo largo de nuestro aprendizaje profesional y asimismo a la Ing. Silva Párraga con quien realizamos la primera parte el trabajo de integración (fase de diseño) quien compartió con esmero y mucha paciencia sus conocimientos y experiencia.

Alix zambrano

TABLA DE CONTENIDO

CERTIFICACIÓN DEL TUTOR	III
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	IV
DEDICATORIA	V
RECONOCIMIENTO.....	VI
RESUMEN.....	IX
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I.....	3
1. MARCO TEÓRICO	3
<i>1.1 Fundamentación teórica</i>	<i>3</i>
1.1.1 Variable independiente: Análisis financiero.	3
1.1.1.1 Importancia del análisis de la información financiera	4
1.1.1.2 Razones financieras.....	4
1.1.1.3 Interpretaciones de indicadores: Indicadores de Liquidez.....	5
1.1.1.4 Estados financieros.....	11
1.1.1.5 Análisis horizontal	12
1.1.1.6 Análisis vertical.....	13
1.1.1.7 Estado de resultado.....	13
1.1.2 Variable dependiente: Covid-19	14
1.1.2.1 Brote.....	15
1.1.2.2 Medidas preventivas.....	15
1.1.2.3 Impacto económico por COVID -19.....	16
1.2 Antecedentes investigativos.....	16
CAPÍTULO II	22
2. DIAGNÓSTICO O ESTUDIO DE CAMPO.....	22
2.1. Metodología	22
2.1.1. Método inductivo.....	22
2.1.2. Método analítico	22

2.1.3. Método descriptivo.....	22
2.2. Tipos de investigación.....	23
2.2.1. Investigación documental.....	23
2.3. Población y muestra.....	23
2.3.1. Población	23
2.3.2. Muestra	24
2.4. Presentación de la empresa	24
2.5 Comparación del análisis horizontal.....	26
2.7 Interpretación del análisis vertical del estado de resultado.....	42
CAPITULO III.....	51
3. PROPUESTA	51
3.1 Título.....	51
3.2 Justificación	51
3.3 Objetivo general.....	51
3.3.1 Objetivo específico.....	52
3.4 Beneficiarios	52
3.5 Factibilidad.....	52
3.5.1 Factibilidad Financiera.....	52
3.5.2 Factibilidad económica	52
3.5.3 Factibilidad tecnológica	52
3.5.4 Factibilidad legal.....	53
3.6 Descripción de la propuesta	53
3.7 Desarrollo de la propuesta	54
3.7.1 Riegos.....	54
3.7.2 Estrategias	55
3.7.3 Manual de procedimientos	58
3.7.4 Simbología aplicada.....	¡Error! Marcador no definido.
CAPITULO IV	63
CONCLUSIONES.....	63
RECOMENDACIONES	64
BIBLIOGRAFÍA.....	65

RESUMEN

La presente investigación tiene como objetivo analizar los estados financieros de Conservas Isabel Ecuatoriana S.A y sus incidencias en los periodos pre y post-COVID 2019 y 2020, debido a la emergencia sanitaria producida por COVID.

Presenta su problemática en donde se plantea una análisis de la afectación del COVID, económico identificando de la misma manera la situación en la que se encontraba antes y durante de la pandemia.

La metodología aplicada fue el análisis bibliográfico netamente documental puesto que, en la obtención de los estados financieros publicado por la superintendencia de compañía donde se aplicaron los métodos: inductivo, analítico y descriptivos. La información se recolecto a través de la técnica de observación documental; el mismo que permitirá recolectar información de forma ordenada, en este estudio utilizamos la investigación bibliográfica mediante la búsqueda de artículos científicos entre otros.

Con base a los resultados obtenidos de los análisis financiero y estado de resultados, horizontal como vertical se pudo evidenciar que en los años pre y post COVID existieron diferentes variaciones tomando como referencia al periodo 2019 como punto de partida y 2021 como punto de llegada, demostrando muchos cambios que surgen en los pasivos y patrimonio ya que fueron los más afectados, en cambios los activos tienen una ínfima variación tales como lo son el inventarios y el efectivo o equivalente al efectivo. De tal manera la empresa tuvo una buena sostenibilidad demostrando en la rentabilidad, liquidez, en sus indicadores en el periodo 2020.

Palabras claves: COVID, análisis, resultados, indicadores, financieros.

INTRODUCCIÓN

En este presente trabajo investigativo está centrada en la necesidad de conocer la afectación financiera debido al covid-19 dentro de los periodos 2019 al 2021, tomando como muestra a Conserva Isabel Ecuatoriana S.A siendo una de las empresas encargadas del sector alimenticio con un fuerte económico, donde la matriz principal se encuentra en la ciudad de Manta.

Es por ello por lo que se plantea si ¿existe otro proyecto relacionado con la afectación financiero que género el covid-19? Si en la actualidad ya existen proyectos, artículos que demuestran la afectación financiera que tuvo el COVID como (Galarza, 2021) su proyecto “Análisis del impacto ocasionado por covid-19 en los procesos de la consultora contable, en el año 2020”.

Así mismo ¿Cuáles han sido los resultados de dicha experiencia? para la realización de este proyecto se tomaron en consideración alrededor de 15 proyectos en donde se obtuvieron los conocimientos necesarios para su debida realización.

De la misma manera en la empresa conservas Isabel Ecuatoriana S.A presenta su problemática del análisis de la afectación del COVID identificando de la misma manera la situación en la que se encontraba antes y durante de la pandemia, y así mismo los ajustes que se debieren realizar para poder continuar de manera óptima las funciones empresariales estableciendo de la misma manera un modelo de estrategias y actividades para afrontar necesidades que tienen la empresa durante los periodos de pandemia.

Con base a la siguiente investigación se presenta el objeto, análisis financieros en los periodos pre y post COVID, 2019 y 2020. Tomando en consideración el campo de estudio siendo Conservas Isabel Ecuatoriana S.A y a sus estados financieros.

Para dar al cumplimiento al objetivo se estableció el análisis financiero como un factor importante en la toma de decisiones en una organización del sector comercial donde se examinan los estados financieros, además se calculan los principales indicadores de rentabilidad, liquidez y endeudamientos, así como determinar la realidad comercial de la empresa.

Según Padilla (2014) la variable independiente denominada análisis financiero define que a través del análisis financiero las empresas pueden anticipar los esquemas de funcionamiento financiero, y así controlar las variables que lo afectan y visualizar el futuro. Un oportuno y adecuado diagnóstico financiero permitirá al empresario adoptar decisiones de una manera racional y facilitar el proceso de consecución de metas que se hayan fijado.

Para Días & Toro (2020) la variable dependiente denominada el COVID-19 define que el brote de la enfermedad por coronavirus 2019 (COVID-19), causado por el virus del síndrome respiratorio agudo severo tipo-2 (SARS-CoV-2), fue declarado una pandemia en marzo de 2020. Las tasas de letalidad se estiman entre 1% y 3%, afectando principalmente a los adultos mayores y a aquellos con comorbilidades, como hipertensión, diabetes, enfermedad cardiovascular y cáncer.

El periodo de incubación promedio es de 5 días, pero puede ser hasta de 14 días, este artículo tiene como objetivo revisar el virus causante de esta nueva pandemia COVID-19 que afecta al mundo, mayor aún que la de influenza A H1N1 en 2009, la cual significó la muerte de cientos de miles de personas en todo el mundo.

Así mismo la metodología de esta trabajo, está basada en una investigación netamente documental, la cual consisten al revisar material bibliográfico donde se aplicó los métodos inductivos, analítico y descriptivos tomando la población, muestra y presentación de la empresa sobre el objeto del estudio para realizar un análisis financiero comparativo horizontal, vertical, resumen de estado de resultado y aplicación de los indicadores financieros estableciendo los periodos 2019 a 2021 en el cual se visualizan los resultados obtenidos de los análisis antes, durante y después de la pandemia.

Los resultados obtenidos mediante los análisis de los estados financieros y realización de indicadores de gestión que nos facilitan la capacidad de analizar el desarrollo de una empresa en el período 2019 a 2021, estableciendo de manera eficiente y eficaz los recursos financieros y económicos de las organizaciones.

Por lo tanto, este modelo de estrategias y actividades propuesto en este proyecto es una visualización estándar del sector que realiza un seguimiento del rendimiento de una empresa por perspectivas, y acciones empresariales. Gracias al mismo puede trazarse, con mayor efectividad, la estrategia corporativa. acciones y medidas preventivas, debido a las situaciones sanitarias-económicas, para afrontar las afectaciones económicas frente a la pandemia.

CAPÍTULO I

1. MARCO TEÓRICO

1.1 Fundamentación teórica

1.1.1 Variable independiente: Análisis financiero.

Definición

De acuerdo con el estudio de análisis de diseño documental basado en la base teórica de Ochoa (2018) el análisis financiero es importante para gestionar adecuadamente las decisiones empresariales, identificando futuras dificultades, pronosticando las condiciones económicas y financieras y tomar las medidas correctivas adecuadas para resolverlas, es importante que el análisis sea la principal herramienta eficaz en la gestión financiera de las empresas.

Cabe destacar que el análisis financiero es un diagnóstico integral, incluyendo la comparación del desempeño de la empresa con otras compañías de la misma industria evaluando las tendencias de la posición financiera de las empresas a lo largo del tiempo, con el fin de identificar deficiencias y acciones para mejorar el desempeño de la compañía, además, se beneficiaran mejor los atributos de la empresa para que finalmente aumente su valor (Burguete, 2016, P.5).

Se puede concluir que los autores Ochoa, 2018 y Burguete, 2016 definen que el análisis financiero es importante para gestionar apropiadamente las decisiones empresariales, identificando futuras dificultades, pronosticando las condiciones económicas y financieras. Por otra parte, cabe destacar que es un diagnóstico integral, incluyendo la comparación del desempeño de la empresa con otras compañías de la misma industria evaluando las tendencias de la posición financiera de las empresas.

Según Rasillón, (2009) le permite medir la eficacia con la que una organización aplica sus activos y otros recursos, adoptando las denominadas medidas de eficacia o actividad; se enfocan principalmente a determinar la celeridad con las cuentas específicas que se convierten en efectivo o en ventas, es decir son valores que tan eficientemente son manejados los activos totales, activos fijos, cuentas por cobrar, inventario

Por lo tanto, el análisis financiero “es una evaluación que realiza la empresa tomando en consideración los datos obtenidos de los estados financieros con los datos históricos para la

planeación a largo, mediano y corto, resulta útil para las compañías que permite saber sus puntos” (Granda, 2020, p.130).

1.1.1.1 Importancia del análisis de la información financiera

Para Cajas, 2019 define que por lo general las empresas presentan inestabilidad en los puntos de los indicadores de ratios de liquidez, solvencia debido a las políticas financieras internas de la entidad, así como la calidad del trabajo que se realiza dentro de los aspectos económicos y financieros que evidencian en las condiciones en que opera las organizaciones. En efecto se tiene una idea general de los temas claves de los problemas de la variación entre periodos de los factores que provocan dichas diferencias lo que produce a tomar correcciones anticipadas.

El uso del análisis financiero ayuda a facilitar el proceso de toma de decisiones sobre factores clave como financiamiento, inversiones, planes de acción, fortalezas y debilidades en la comparación con otras empresas; de esta manera, brinda información esencial para determinar la conducta de los negocios y como refleja las condiciones y circunstancias económicas por lo que para (Navas, 2009) es una medida de eficiencia operativa que evalúa el desempeño y la salud de empresa para que su presencia se vuelva indispensable.

Lo mencionado en el párrafo anterior concuerda con los autores Cajas, 2019 y Navas, 2009, quienes en su trabajo indican que el análisis es importante porque su función básica es convertir los datos en información útil para luego tomar decisiones que generan ganancias y beneficio.

1.1.1.2 Razones financieras

Una razón financiera no es más que el resultado de comparar entre dos cuentas en el estado financiero, mediante la cual nos brindara información relativa de una cuenta con relación a la otra, dependiendo de la razón que mida, se puede interpretar en unidades de porcentuales y monetaria (Pinelo, 2017).

Santamaria, 2019 define que los indicadores financieros son formulas fijas mediante índices de medición que admiten representar los resultados de las cifras ingresadas para diferentes periodos las cuales son eliminados de los estados financieros de las organizaciones, sirven para deducir si un proyecto gestionado en la empresa da un resultado positivo o negativo por lo que el gerente pueda tomar medidas.

Según el autor Pinelo (2017) nos define que no son más que un resultado de comparar entre dos cuentas de los estados financieros, por lo que (Santamaria, 2019) nos dice que establecen herramientas importantes que se pueden utilizar para el análisis de los valores pasados incluidas las de los dos estados financieros.

1.1.1.3 Interpretaciones de indicadores: Indicadores de Liquidez

La liquidez de una compañía es el dinero con el que cuenta para la cancelación de las deudas especiales a corto plazo. La empresa es más eficiente para generarlo de tal manera que no presente dificultades y para cumplir con las obligaciones y así mismo como alteración de su actividad normal, estos indicadores de liquidez le permiten conocer si la empresa puede asumir la condición de forma adecuada la cancelación. Según (Bustamante, 2008) “Evalúa la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo”.

Índice de liquidez corriente

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

Esta razón indica que por cada dólar de deuda que tiene la empresa, se dispone de tantos dólares de manera inmediata para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. Así que para su definición el nivel de liquidez que ofrezca la empresa dependerá de su desempeño, cuando mayor sea, mejor será su liquidez (Cajas, 2019).

Ratio prueba ácida

Este indicador, que al suprimir del activo corriente que no son sencillamente probable, suministra medidas más precisas de la solvencia a corto plazo de una empresa. “Tiene una pendiente ligeramente mayor que la anterior y se calcula restando los activos circulantes dividiendo la diferencia de pasivo corriente. Los inventarios se excluyen del análisis porque son activos menos líquidos y es probable que incurran en pérdidas en caso de quiebra. A diferencia de la relación anterior está contiene el inventario porque se considera la parte menos líquida. Esta ratio se centra en los activos más líquidos, proporcionando así datos más precisos para el analista” (Cajo & Susana, 2016, p.11).

Para Valdivieso, 2013 la prueba ácida indica la cantidad de efectivo fácilmente convertible en activos líquidos por cada dólar de deuda actual. Al evaluar la excelencia de una

empresa, es importante comprender la posición financiera de la compañía que al medir su grado de excelencia en el indicar más estricto para medir la liquidez de la empresa.

$$\textit{Prueba Ácida} = \frac{\textit{Activo Corriente} - \textit{Inventario}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

“Esta razón indica la cantidad de efectivo fácilmente convertible en activos corrientes por cada dólar de deuda a corto plazo. Es muy importante para conocer la realidad financiera de la compañía al medir su grado de excelencia lo que lo convierte en el indicar más estricto para medir la liquidez de la empresa” (Cajas, 2019, p.16).

Capital de trabajo neto

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

Esencialmente, el capital de trabajo son los recursos que una empresa necesita para llevar a cabo sus operaciones sin cambiar sus operaciones normales. Es una inversión en activo circulantes para hacer frente a obligaciones a corto plazo.

Rotación de Inventarios

$$\textit{Rotacion de Inventarios (veces)} = \frac{\textit{Costo de ventas}}{\textit{Inventarios}}$$

$$\textit{Rotacion de inventario (dias)} = \frac{\textit{Inventarios} * 360}{\textit{Costo de ventass}}$$

“Esta razón indica que la cuenta de inventario de una empresa es generar ganancia y conservar un capital de trabajo adecuado. Este indicador muestra el número de veces o días en el que se repone los inventarios. Su renovación dependerá mucho del tipo y actividad de la empresa” (Cajas, 2019, p.5).

Rotación de cartera

$$\textit{Rotación de cartera} = \frac{\textit{Ventas}}{\textit{Cuentas por cobrar}}$$

Bustamante (2008) nos indica el promedio de periodos que las cuentas por cobrar giran o se convierten en efectivo en un tiempo fijo, por lo general se considera tiempo de un año.

Rotación de cuentas por pagar

$$\text{Rotación de cuentas por pagar (veces)} = \frac{\text{Compras}}{\text{Pasivo con proveedores}}$$

$$\text{Rotación de cuentas por pagar (días)} = \frac{\text{Pasivo con proveedores} \times 360}{\text{Compras}}$$

No indica que los resultados que se obtienen de la aplicación de este índice se interpretan de dos formas, la primera es un número de días y la segunda en números de veces. Indica la actividad de la empresa con relación al cumplimiento de las obligaciones con los proveedores que proporcionan inventarios (Corona, 2018).

Rotación de activos fijos

$$\text{Rotación de activo fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo}}$$

Nos muestra la unidad monetaria de las ventas contra la inversión en activos fijos, es decir, las ventas deben ser la relación de la planta o fabrica que desarrolla el producto y/o servicios. De lo contrario, las ganancias se verán reducidas por la depreciación de equipos costosos.

Periodo medio de cobranza

$$\text{Periodo medio de cobranza} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} \times 365}{\text{Ventas}}$$

Esta razón nos indica que es una evaluación del grado de liquidez (en días) de los documentos o cuentas por cobrar que muestra como la empresa se maneja y se comporta en el periodo desde la venta hasta el cobro.

Rentabilidad

Para Navas, 2009 la rentabilidad es el resultado de las actividades de gestión, las decisiones financieras y las políticas implementadas en una entidad. En general la rentabilidad se refleja en la participación en la utilidad o interés que resulta de un activo, siempre que utilice en la producción durante el periodo definitivo.

Por lo tanto, el análisis financiero puede establecer los niveles de rentabilidad del negocio, así mismo le permite medir la eficiencia de una entidad en la utilización de activos, las ventas y la factibilidad de inversión mediante el impacto de los ratios que exponen los efectos de gestionar en forma eficaz los recursos disponibles de manera efectiva y racional. Estas medidas incluyen el rendimiento de ventas, el rendimiento de los activos y el rendimiento del capital.

Según Cajas (2019) define que la rentabilidad significa ganancia, su presencia en una organización asegura la supervivencia empresarial en el presente y genera buenas perspectivas de desarrollo a futuro, es decir que sus componentes son el precio de venta y el costo en donde el resultado que generen estos dos presentan los siguientes escenarios: el primero un resultado positivo (que honra el nombre de la rentabilidad) y proporciona un camino de crecimiento viable, y el segundo es un resultado negativo que cuestiona el estado actual y futuro de la empresa.

En mi opinión los autores Navas (2009) el rendimiento de la venta es una medida financiera que representa la utilidad que una empresa obtiene de las ventas y muestra los costos operativos y las posibles fluctuaciones tanto en el proceso como en la cantidad de productos. Pero para (Cajas, 2019) define que generar utilidad no es suficiente para saber si un negocio es rentable, es decir que es importante analizar ciertas cuentas para comprender que tan saludable es.

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

Este índice tiene la capacidad de determinar la utilidad que genera un activo, independiente de cómo se haya obtenido este cálculo. Es decir que la medida utilizada por el sistema Dupont identifica las áreas responsables de las operaciones de la renta de activos utilizando la relación los ingresos por ventas (Cajas, 2019).

Margen Operacional

$$\mathbf{Margen Operacional} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}}$$

Estudiar esta ratio es importante porque te permite saber si la empresa en si es rentable o no, considerando que los gastos de financiación no están incluidos en sus cálculos, ya que

son necesarios para el funcionamiento de la empresa, también considerada que resultado de este índice es negativo porque ignora los ingresos no operacionales que son la principal fuente de ganancia para algunas entidades (Cajas, 2019).

Margen bruto

“Este indicador se relaciona con las ventas menos el precio de ventas, indica la cantidad de ganancia obtenida por unidad monetaria de ingresos, después que la entidad cubre el costo de los bienes que produce y/o vende. Muestra la utilidad sobre las ventas deduciendo los precios de los bienes vendidos. Así mismo no habla de la eficiencia, operaciones y de cómo se fijan los costos de los productos, cuanto mayor sea el margen bruto, mejor porque significa que tienen un menos coste para los bienes que vende o produce” (Cajo & Susana, 2016, p.15).

Para Cajas, 2019 este índice tiene tres objetivos, a saber, mostrar la rentabilidad ganada por la empresa en comparación con el costo de ventas, la utilidad antes de impuesto y deducciones, asimismo como la capacidad de la empresa para cubrir los costos de operación.

Tanto para Cajas (2019) define que, para ser claros, si el costo de ventas es mayor que la utilidad neta, el resultado es negativo ya que nos ayuda a observar las tendencias a largo plazo y nos sirve como método de igualación.

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} * 100$$

“Este índice tiene tres objetivos que son mostrar la rentabilidad generada por la empresa en comparación con el costo de ventas, utilidad antes de impuestos y deducciones y la capacidad de la empresa para cubrir los costos de operación” (Cajas, 2019, p.22).

Margen neto

“Esta ratio es más definido que el anterior, es decir que relaciona la utilidad neta al nivel de ventas. Calcula el porcentaje de cada dólar de ventas después de deducir todos los gastos, incluidos los impuestos, cuanto mayor sea el margen de beneficio neto de la empresa es mejor. Este indicador permite al empleador evaluar si el esfuerzo realizado de la actividad durante el periodo de análisis genera una compensación adecuada para el financiero” (Cajo, 2016, p.16).

Según Jaramillo (2009), menciona que el margen neto permite saber la ganancia que genera la empresa por cada unidad vendida, la diferencia entre este, ratio y la utilidad bruta

requiere especial atención debido a los ingresos operacionales y no operacionales lo que llevara a explicar la desigualdad cuando los resultados no serán iguales en algunos casos y darán lugar a relaciones inconsistentes.

$$\textit{Margen Neto de Utilidad} = \frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Ventas Netas}} * 100$$

“Este indicador permite saber la utilidad que genera la empresa por cada unidad vendida, la diferencia entre este índice y el margen bruto puesto que los ingresos operacionales son inestables lo que provocarían una desigualdad al momento de interpretar los resultados que en ciertos casos no van a ser lo mismo y presenta una relación incoherente” (Cajas, 2019, p.22).

Endeudamiento

El índice puede determinar el nivel de autonomía económica. “cuando el índice es alto, indica que la empresa depende en gran medida de los acreedores, y tiene una capacidad de endeudamiento limitada capacidad y opera en una estructura financiera más riesgosa. Por el contrario, un índice bajo indica un alto grado de independencia de la compañía va en contra de sus acreedore” (Compañía, 2018, p.2).

Sin embargo, para Navas (2009) la posición de endeudamiento de la empresa se refiere al monto que aportan a terceros para obtener utilidades en el proceso de fabricación. Esto significa que el nivel de endeudamiento de la empresa se expresa por el monto de dinero utilizando por persona ajenas a la identidad, conocidas como acreedores, para obtener ganancias.

Índice de endeudamiento del activo

$$\textit{Razón de Endeudamiento} = \frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Activo Total}}$$

Esta ratio se refiere a la deuda que tiene la empresa y se muestra como un porcentaje de los activos transferidos a terceros (Cajas, 2019).

Índice de endeudamiento patrimonial

$$\text{Razón de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{patrimonio}}$$

En algunos casos conocidos también como aplacamiento. Permite conocer la capacidad de pago que representa la entidad con terceras personas (Cajas, 2019). El resultado que se obtiene de este indicador refleja la deuda por cada dólar invertido por parte de los accionistas.

Rotación de cuentas por cobrar

Según Hernández & Ochoa, 2006, muestra el número de los días que tarda una organización en cobrar las deudas de los clientes para ventas de créditos. El monto de las cuentas por cobrar y documentos depende de las ventas de la empresa en términos de crédito extendido de la efectividad de sus políticas de cobranzas.

Por lo tanto, puede calcularse expresando el promedio de días que quedan las cuentas antes de ser cobradas o tomando como referencias la de rotación de las cuentas por cobrar. Para convertir los valores de días en el número de veces (Cajo & Susana, 2016).

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar Promedio} * 365}{\text{Ventas}}$$

Este índice indica que está medida es válida en compañía cuyos ciclos financieros no implican cambios significativos en sus ventas mensuales promedio, en cualquier caso, los días de cartera puede variar de que la empresa ofrece y, por lo tanto, de manera califica la inversión de cuentas por cobrar.

1.1.1.4 Estados financieros

Por lo tanto, “los estados financieros tienen el propósito habitual respecto de su elaboración, contenido, en particular la anotación de partidas sobre su rubro, su presentación a los usuarios de información financiera, son responsabilidad de los expertos en la ciencia administrativa y económica del negocio o empresa” (Gómez, 2015, p.3) los estados financieros son estructuras contables que reflejan toda la información general de las actividades de la empresa donde se pueda ver los sucesos del antes y de la actualidad entre ella son las estructuras que usamos para regular los índices financieros.

Los estados financieros reflejan el desempeño general de las entidades, está es una de las etapas más importante en el desarrollo de todos los recursos para la iniciativa. Es importante que una empresa centre su atención en la información contable que contiene, por lo que el objeto de los estados financiero es hacer que la información confiable sea útil para los usuarios en comparación con las perspectivas tomadas en cuenta en el enfoque de la empresa (Burguete, 2016).

1.1.1.5 Análisis horizontal

Este análisis le permite comparar las cuentas de estados financieros de diferentes periodos contables, que permite calificar la gestión de este periodo en comparación con otro que muestra en aumento y la disminución en las cuentas. Es decir que este análisis horizontal debe ajustar los cambios significativos en cada uno de los balances, estos cambios se logran registrar en valores ya sea absolutos y relativo, encontrándose el primero como la diferencia entre el año base y el anterior, y el segundo como el porcentaje de la relación entre el año base con respecto con el de comparación (Martínez, 2015).

Para Burguete, 2016 el análisis horizontal nos ayuda a identificar la conducta de diferentes cuentas o partidas presentadas en los estados financieros. También conocido como análisis de tendencia ya que nos muestra la tendencia que llevan en diferentes cuentas que se evalúan o analizan en diferentes periodos. Se utilizan como una herramienta para identificar aumentos o disminuciones en varios elementos para desarrollar pautas para la toma de decisiones.

Tabla 1:

Beneficios del Análisis Horizontal

Beneficios
Analiza el crecimiento o decrecimiento de las cuentas de los estados financieros
Determina la tendencia generalizada
Ayuda a la elaboración de los estados de cambio en su capital de trabajo
Da a conocer los resultados en las tomas de decisiones, las cuales se reflejan en las cuentas

Nota: La tabla 1 nos muestra los beneficios del análisis horizontal (Martínez, 2015).

1.1.1.6 Análisis vertical

Los métodos de análisis vertical consisten en la expresión de porcentajes de números de un estado financiero. Este análisis se usa comúnmente para balances y estados de resultados y también se lo domina como análisis porcentual integral, sin embargo, este método también se puede utilizar en otras cuentas (Burguete, 2016).

El análisis vertical forma parte del método empelados para la comprar e interpretar la participación de cada una de las cuentas que forman parte de los estados financieros, basados sobre el total de los activas, pasivos y patrimonio o indiferente mente sobre las ventas el cual forma parte del estado de resultado. Dentro de este tipo de análisis la comparación se hará dentro de un mismo periodo, pero de manera vertical, permitiendo comparar o relacionar cada uno de los componentes existentes, pero a su vez se puede hacer una relación con otras empresas que realice la misma actividad económica (Martínez, 2015).

Tabla 2:

Beneficios del Análisis Vertical

Beneficios
Otorga una visión más amplificada de los estados financieros
Demuestra la relevancia de las cuentas dentro de los saldos
Evalúa las decisiones gerenciales
Permite seleccionar la estructura más adecuada para la obtención de una mayor rentabilidad

Nota: La tabla 1 nos muestra los beneficios del Análisis Vertical

1.1.1.7 Estado de resultado

Elizalde & Quizhpe (2013) afirma que la muestra la información que genera una entidad económica en un periodo determinado de ingresos y gastos, pero no se ve en base al flujo de caja sino a las facturas, es decir, en general cuando las ventas se realizaron ya sea que la venta se haya cobrado o no, y el monto gastado independientemente de si se pagaron estos honorarios y gastos. En términos simples y sencillos, este estado financiero muestra cuánto dinero se vendió, se gastó y, por lo tanto, que tanto se ganó o se perdió durante un periodo de tiempo, generalmente de un año.

Un estado de resultado o estado de ganancias o pérdida es una cuenta que muestra de manera organizada y detallada como se han logrado los resultados anuales durante un periodo específico. Proporciona un informe financiero sobre el desempeño de la empresa durante un periodo determinado, es decir que un estado de resultado común comprende un periodo de un año que finaliza en una fecha específica generalmente el 31 de diciembre de cada año (González, Quintanilla, & Sánchez, 2012).

Por lo tanto, es uno de los estados financieros básicos que contiene conceptos relacionados con los ingresos y gastos del periodo de una empresa, agregando otro componente. El ingreso total es la porción del capital, también conocido como ingreso-costos no realizados (Elizalde & Quizhpi, 2013).

1.1.2 Variable dependiente: Covid-19

Definición

Crespo 2020, Menciona que a fines de diciembre del 2019 se identificaron varios casos de neumonía de causa desconocida en Wuhan, China. El cuadro clínico de estos casos es similar a la neumonía viral, con fiebre, gripe, tos seca, fiebres y hallazgo radiográficos inconsistente con la neumonía bacteriana y virales más comunes. La aparición de estos casos ha despertados dudas, especialmente presenta este cuadro clínico. Debido a la aparición de este brote el departamento de salud de china advirtió contra la Organización Mundial de la Salud (OMS) el 31 de diciembre del 2019.

Desde el brote del nuevo coronavirus (SARSCOV-2) el 31 de diciembre del 2019, la comisión municipal de salud de Wuhan en China ha informado de un grupo de casos de neumonía. “Sobre la base de la experiencia previa con el SARS y el MERS y los modos conocidos de transmisión de virus respiratorios, la organización mundial de la salud (OMS) ha emitido pautas de prevención y control de infección para proteger a los trabajadores de la salud, recomendar precauciones para las gotitas respiratorias o de Flügge, y la comunicación y la atención en pacientes sintomáticos y precauciones en el aire para procedimientos de generación de bioaerosoles realizados por trabajadores de higiene” (Zerón, 2020, p.182).

En mi opinión los autores Crespo & Crespo, 2020 y Zerón, 2020 nos menciona que la pandemia ha afectado de modo excesiva a las personas mayores, principalmente a las que viven en centros de atención a largo plazo, en varios países, los datos revelan que más del 40% de las muertes relacionadas con la del covid-19 están afines a centros de atención.

1.1.2.1 Brote

La enfermedad por coronavirus de 2019 (COVID-19), causada por el virus del síndrome respiratorio agudo severo tipo 2 fue declarada pandemia en marzo de 2020. “Se estima que la tasa de mortalidad se estima entre el 1% y el 3% y afecta principalmente a los ancianos y a las personas como presión arterial alta, diabetes, enfermedades cardiovasculares y cáncer. El periodo de incubación promedio es de 5 días, pero puede durar hasta 14 días. Muchas personas afectadas son asintomáticas, pero debido a que eliminan grandes cantidades de virus, son un desafío constante para contener la propagación del virus” (Días & Toro, 2020, p.183).

Según los autor un brote se define como “pimpollo” que comienza a desarrollarse y se relaciona con la acción brotar lo que sugiere como ejemplo: viruela de racismo en el diccionario de epidemiológico, por lo tanto, el brote se define como un suceso en el que se relacionan uno o más casos de la misma enfermedad, manteniendo en cuenta el tiempo de la aparición de los síntomas en tal sentido la aparición de los síntomas se dio de un lugar a otro expandiéndose de país en país” (Sánchez 2020, p.7).

Para los autores Días, 2020 & Sánchez, 2020 el brote son un desafío constante para reducir la propagación de la infección, lo que provoca el colapso de los sistemas de salud en las zonas más afectadas. La vigilancia estricta es esencial para controlar una mayor propagación del virus, y el aislamiento continúa siendo el medio más eficaz para detener la transmisión de este brote.

1.1.2.2 Medidas preventivas

Para López & Rojas, 2020, la falta de una vacuna contra el COVID-19 hace que la población utilice otros métodos para evitar su contagio, por ello las medidas preventivas son el uso de lavado de mano frecuentemente para evitar en contacto con las demás personas, mascarillas, alcohol, así como su inmediato aislamiento ya que evitara un posible contagio.

“El pronóstico de estos autores es detallar las medidas de prevención de la pandemia, primaria más importante para el covid-19 teniendo en cuenta el estado epidemiológico y sus recomendaciones ya que se utilizan y se informan en otras regiones. Los argumentos abordados es la prevención para evitar el contagio. Esto se debe a las necesidades de una mejor característica de este nuevo problema de salud en nuestros países” (López & Rojas, 2020, p.494).

Las medidas preventivas adoptadas por la sociedad general como lo son la higiene respiratoria, el lavado de manos, mascarillas, son medidas para evitar el contagio, son muy importantes para reducir las incidencias de la pandemia. Para López & Rojas, 2020 deben considerar acciones, estas medidas preventivas reportadas en otras regiones e implementos en nuestro país, mejorando así las políticas de salud pública.

1.1.2.3 Impacto económico por COVID -19

Para Hofer, 2020 el COVID-19 ha creado una crisis económica devastadora, sin embargo se vivió muchas inseguridades en las empresas que dependen de las demandas lo cual causo tanto a las pequeñas empresas que estas se vieran en la necesidad de cerrar sus negocios, mientras las grandes empresas con mayor poder adquisición contaron con desbalance en los ingresos. Por lo tanto, se presentó un déficit económico con la afectación a microempresarios lamentando perdidas de varias vidas, teniendo como resultado una crisis en la economía en gran parte a la población ecuatoriana.

La economía mundial vive un periodo de expansión y consolidación tanto en los países más desarrollados como en los que alcanzan mejores estándares, lo que asegura un crecimiento positivo. Solo hay tres eventos en el mundo que te permiten ver ciertas nubes en el horizonte; la guerra comercial entre EE. UU. y China (Vasquez, 2020).

En conclusión, el impacto de covid-19 el autor Hofer, 2020 presentó un déficit económico con la afectación a microempresarios lamentando perdidas de varias vidas, teniendo como resultado una crisis en la economía en gran parte a la población ecuatoriana. Pero para Vásquez, 2020, La economía mundial vive un periodo de expansión y consolidación tanto en los países más desarrollados como en los que alcanzan mejores estándares.

1.2 Antecedentes investigativos

El trabajo de maestría presentado por (López J. C., 2010) con el tema de “Análisis financiero para la toma de decisiones, en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir”. Presenta como problemática a la falta de una herramienta de análisis financiero para la toma de decisiones, que permita realizar una correcta evaluación a los estados financiero, y explicar su situación financiera, en la empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir, situada en el municipio de Palín, del departamento de Escuintla, durante los periodos anuales del 2007 al 2009.

Para dar cumplimiento al objetivo de realizar un análisis financiero que permita medir los resultados por medio de indicadores financieros, sistema Du Pont, criterios técnicos, entre otro; para emitir una opinión acerca de las condiciones de la empresa.

Con base a los resultados se obtuvo el rendimiento sobre la inversión durante el año 2009 ha decrecido en comparación a los años 2007 y 2008, demostrando con ello que es necesario una mejor utilización de los recursos disponibles; así mismo el rendimiento sobre el capital ha disminuido durante el año 2009 en relación con los años 2007 y 2008. Manifestando los resultados de eficientizar el manejo de su patrimonio, no cuenta con un adecuado grado de liquidez.

El trabajo presentado por (Quimi & Proaño, 2016), con el tema “Análisis financiero de la empresa Acrux C.A.” que permite la aplicación del procedimiento para mejorar la gestión empresarial. Presenta como problemática la falta de un análisis detallado para determinar la implantación y sustento teórico, práctico y el uso correcto de los procedimientos financieros de la organización, como también para la toma de decisiones correcta para el desarrollando de diversas actividades.

El objetivo principal de esta investigación es presentar a "la mala gestión financiera como una de las principales causas que ocasionan la inestabilidad de la empresa que indica el uso de procedimientos financieros perdimiento establecer un nivel alto de eficiencia y eficacia en los procesos productivos y financieros de la empresa”.

En este contexto la educación superior ecuatoriana enfrenta una necesidad a nuevas formas de producción y comercio que requieren nuevas calificaciones profesionales en todo el nivel ya que los requisitos estatales de políticas económicas y social eh involucramiento de las universidades públicas encuentran respuestas masivas.

Esta investigación de maestría es presentada por (Granda, 2020) con el tema” Análisis financiero: Factor sustancial para toma de decisiones en una empresa del sector comercial” Este presente trabajo de investigación tiene como objetivo establecer el análisis financiero como un factor importante en la toma de decisiones en una organización del sector comercial donde se examinan los estados financieros, además se calculan los principales indicadores de rentabilidad, liquidez y endeudamientos, así como determinar de la realidad actual del proceso de toma de decisiones en las empresas comercial.

El estudio tiene un enfoque cuantitativo con nivel descriptivo y tipo transversal donde se utilizan la entrevista y el análisis de documentaciones como herramienta para la extracción de valores de los datos financieros que permiten realizar análisis horizontal y calcular los indicadores (Granda, 2020).

Se concluyó que la rentabilidad de la empresa tiene una disminución muy baja debido a que no alcanza el 2% de los ingresos por gastos adicionales de comercialización, sin embargo, la liquidez ha aumentado del 2.3 a 14.51 veces su pasivo corriente, se ha duplicado la actividad comercial y endeudamiento de largo plazo, se excluyó la razón por la cual se redujo el capital de trabajo de la organización (Granda, 2020).

El trabajo de maestría presentado por (Molina, Oña, & Topa, 2018) con el tema “Análisis financiero en las empresas comerciales de Ecuador”. El análisis financiero es una herramienta fundamental en las organizaciones independientemente del tipo de actividades que realicen, ya que mediante el cálculo de ratios financieros es posible conocer la situación real vista por la propia entidad, además es útil en la toma de decisiones para lograr el cumplimiento de metas de manera eficiente y con eficacia. El objetivo del estudio es investigar la situación financiera del sector comercial ecuatoriano en relación con el análisis de los indicadores en el cual se realiza a partir de la consolidación de estados financieros a través de una muestra de algunas entidades comerciales en este país.

Por lo tanto “la metodología aplicada en la presente investigación es descriptiva en la que se realizará un análisis de las características de diversos diagnósticos e indicadores financieros, así como un muestreo por cuotas, en el que se realiza una investigación de datos concretos de los requerimientos, ya que la información de entidades comerciales subidas a la superintendencia de compañía contiene algunos niveles de dificultad de acceso” (Molina, Oña, & Topa, 2018, p. 8).

Se concluyó que el análisis financiero e indicadores como lo es solvencia, liquidez, endeudamiento y rentabilidad es muy importante en todo tipo de entidades porque se considera la principal herramienta para conocer el estado real de las empresas y ser capaz de tomar las decisiones correctas a favor de una entidad para que no colapse durante el cumplimiento sus objetivos organizacionales (Molina, 2018).

El proyecto presentado por (Navas & Marbelis, 2009) con el tema “Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente” El análisis financiero es esencial

para evaluar el entorno y el desempeño económico de una organización, para detectar problemas y aplicar las medidas correctivas adecuadas para resolverlas. El objetivo primordial de este estudio es analizar la importancia del estudio financiero como herramienta clave para una gestión eficaz.

Es necesario resaltar que el estudio analítico del análisis financiero se fundamenta en los cálculos de las razones financieras que representan la solvencia, liquidez, adeudamiento, rentabilidad de una empresa facilitando la toma de decisiones gerenciales mercantiles, económicas en las actividades industriales.

Los resultados arrojados por el análisis facilitan la capacidad de analizar el desarrollo de una empresa en el período, establecer el uso de la eficiencia de los recursos financieros y económicos para visualizar la eficacia de la gestión en las organizaciones. Se concluye que el análisis financiero es una herramienta analítica y de gestión clave en cualquier negocio para determinar las condiciones financieras actuales, la gestión contribuye a predecir el futuro de las organizaciones (Navas & Marbelis, 2009).

Está investigación de maestría Peña (2022) con el tema “Análisis del impacto financiero en las empresas del sector de servicios alimenticios de la ciudad de Guayaquil frente al covid-19 “se presenta la determinación de la problemática, en donde se plantea hacer el analizar el impacto del covid-19 en el sector de servicios de alimentarios, para identificar las condiciones económicas y financieras ante de pandemia, lo que sucedió durante la pandemia y los ajustes que tuvieron que hacer para poder continuar con el negocio en marcha, determinando las estrategias que utilizaron desde el punto de vista administrativo, contable y de negocio.

“Para dar el cumplimiento al objetivo principal es identificar los factores que se encuentren detrás de las iniciativas que han adoptado las organizaciones, pues presumiblemente se consideran y serán la base de disrupciones que eran indispensable antes de la pandemia. Sumando la rápida revisión sistemática ha permitido recuperar y resumir los resultados de las investigaciones más relevantes en este campo” (Peña 2022, p.24).

Por lo tanto, los resultados obtenidos del análisis de la situación financiera de los periodos 2019 y 2020, mostrando la realidad de nueve empresas seleccionadas ante y durante la pandemia. Además, se incluyen los resultados de las entrevistas realizadas. Como parte de los efectos alcanzados se propuso estrategias como el mantenimiento del cliente, personal capacitado, competencia del mercado.

El trabajo de maestría presentado por Cavazos, (2020) con el tema “Severidad, susceptibilidad y normas sociales percibidas como antecedentes de la intención de vacunarse contra covid-19”. Que “la nueva sepa (SARS-COV-2) la cual desarrollo un síndrome de pulmonía covid-19 en China. Cinco meses más tarde las Organización Mundial de la Salud declaro una pandemia debido al virus que se ha extendido a más de 150 países con más de 2.500.000 casos y más 150.000 fallecidos reportados”.

Asimismo, tiene como objetivo evaluar el impacto de los riesgos percibidos y las normas sociales sobre el COVID y el propósito de vacunarse si hay una vacuna disponible para prevenir el contagio (Cavazos, 2020).

Se desarrollaron estudios cuantitativos y explicativos con un diseño transversal, los datos se recolectaron a través de un cuestionario estructurado que se explicó de manera electrónica a la población mayor de 18 años del estado de Puebla en México. Se utilizó el análisis de ecuaciones establecidas para determinar el efecto entre las variables estudiadas (Cavazos, 2020).

Con base a los resultados tanto la gravedad percibe como la susceptibilidad a la infección por covid-19 influyeron positivamente las normas sociales percibidas relacionadas con el virus. Aunque la gravedad percibida tuvo un efecto positivo sobre la voluntad de vacunar, la susceptibilidad señalada no fue significativa sobre la voluntad de vacunar contra el covid-19.

Este proyecto investigativo de un análisis financiero dentro de la empresa presentado por (López P. A., 2011) con el tema “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa VIHALMOTOS” presenta la problemática en la adecuada toma de decisiones también es evidente por muchos factores como la falta de herramientas. Para los empleados de la empresa realizan análisis financieros, lo que conlleva a una inadecuada gestión de los recursos por desconocimiento de la teoría económica y sistema contables o paquetes de gestión empresarial.

Donde se buscara aplicar el objetivo “Analizar la aplicación de herramientas de análisis financiero que contribuyan a la acertada toma de decisiones de VIHALMOTOS” en la cual se hará alusión a diferentes técnicas en la cuales se encontraran la entrevista y observación, lo que permite determinar que las investigaciones realizadas anterior mente no tuvieron efectividad,

tomando un enfoque original y con resultados que le permita a la tomar decisiones adecuada y oportunidad para la empresa (López P. A.2011)

Se detalle el análisis e interpretación de los resultados, en base a encuetas a los empleados de la empresa y cliente, aplicando muchas preguntas, resumiendo mediante la tabulación dándonos resultados favorables o desfavorables (López P. A. 2011).

CAPÍTULO II

2. DIAGNÓSTICO O ESTUDIO DE CAMPO

2.1. Metodología

La metodología usada fue la investigación documental, a cuál consisten en revisar material bibliográfico sobre el objeto de estudio para realizar un análisis sobre el contenido seleccionado. Para ello, se realizó una investigación de artículos científicos y de la Superintendencia de Compañía tomada para organizar un marco teórico conceptual puesto que nos ayudó a la obtención de datos anteriores de los estados financieros que fueron comparados con los actuales para la obtención de resultados de la empresa Conserva Isabel S.A en la afectación al COVID-19 (Hofer, 2020).

2.1.1. Método inductivo

Según Mejía & Sanchezllanes, (2028) el método inductivo es una forma de razonamiento a partir del cual se pueden llegar a las conclusiones, generalizaciones y teorías más específicas y amplias que parten de hechos respectivos aceptados como válidos, este método está plasmando en la investigación de teorías y trabajos de otras investigaciones ya que es este tema nos ayudó a la determinación y seguimiento de los estados financiero de la empresa Conserva Isabel afectada por el COVID-19.

2.1.2. Método analítico

“Este método analítico es aquel método de investigación que nos permite conocer más del objeto de estudio, con lo cual se puede explicar, hacer analogías, comprender mejor su comportamiento y establecer nuevas teorías” (Labajo, 2015, p,24).

Este método se empleó porque permite estudiar el comportamiento de cada parte, de esta manera se puede evidenciar la problemática, ya que es favorable cuando se quiere conocer más del objeto de estudio a profundidad, este es un método para obtener un resultado que abarca un mayor alcance.

2.1.3. Método descriptivo

Según Días & Calzadilla (2016) el método descriptivo “opera cuando se requiere delinear las características concretas, descubiertas por la investigación exploratorias. Está

descripción podría realizarse usando un método cualitativo y en un nivel más alto de descripción usando métodos cuantitativos” (pág.118). A través de este método tienen como función principal donde se dieron a conocer las consecuencias que el covid-19 ha obtenido sobre los estados financiero de la empresa Conservas Isabel S.A con la mayor precisión posible.

2.2. Tipos de investigación

El tipo de investigación que se utilizó es la investigación cuantitativa, que, de acuerdo con la misma, permitió a través de la recopilación de datos y basándose en instrumentos matemáticos o estadísticos medir los resultados para llegar a una conclusión y poder aprobar la propuesta previamente establecida, según lo afirma Cueto (2020), el cual menciona que a “través de observaciones se extraen resultados que sean importante en el proceso de investigación" (p. 2).

2.2.1. Investigación documental

“La investigación documental es un procedimiento científico, un proceso sistemático de investigación, recopilación, análisis e interpretación de información o datos sobre un tema, al igual que otros tipos de investigación, facilita la creación de conocimientos” (Alfonzo, 1995, p,12).

A través de esta investigación documental la misma que sobrelleva a diferentes análisis de varios contenidos; por lo tanto, en este estudio utilizamos la investigación bibliográfica mediante la búsqueda de artículos científicos y la Superintendencia de Compañía información tomada para organizar un marco teórico conceptual puesto que nos ayudó a la obtención de datos anteriores de los estados financieros que fueron comparados con los actuales para la obtención de resultados de la empresa Conserva Isabel S.A en la afectación al COVID-19. Ya que a través de ellos se proporcionó el conocimiento para proponer un sustento adecuado.

2.3. Población y muestra

2.3.1. Población

Según los autores Gómez, Villacís, & Mirando (2016) la población de estudio es un conjunto de casos, definidos, limitado y accesible, que formara el referente para la elección de la muestra, y que cumple con una de criterios predeterminados. Es necesario aclarar que cuando se habla de población de estudio” (Alfonzo, 1995, p,12).

La población considerada para esta investigación está representada por los estados financieros de tres periodos del año 2019 al 2021 de la empresa Conserva Isabel Ecuatoriana S.A.

2.3.2. Muestra

Para Sampieri, Collado, & Baptista (2014) la muestra “es un subgrupo de la población de interés sobre el cual se recolectarán datos, y que tiene que definirse y delimitarse de antemano con precisión, además de que se debe ser representativo de la población. El investigador pretende que los resultados encontrados en la muestra se generalicen o extrapolen a la población en el sentido de la validez externa que se comentó al hablar de experimento” (pág. 173).

Se aplicó el muestreo no probabilístico representada por los estados financieros de tres periodos del año 2019 al 2021 de la empresa Conserva Isabel S.A de la ciudad de Manta.

2.4. Técnicas

La información se recolecto a través de la técnica de investigación documental; el mismo que permitirá recolectar información de forma ordenada en la Superintendencia de compañías y materiales bibliográficos que permitieron obtener información acerca de los estados financieros de la compañías que llevan su actividad comercial en el país, dando como resultado que la información recolectada sea de gran ayuda para el trabajo de investigación.

2.5. Presentación de la empresa

CONSERVAS ISABEL ECUATORIANA S.A

Antecedente de la empresa:

Misión: Somos una empresa dedicada a distribución de productos de consumo masivo y nuestra prioridad es ofrecer los más altos estándares de servicios a nuestros clientes, promover el desarrollo integral de nuestros empleados y superar las expectativas de creación de valor de nuestros accionistas.

Visión: Se la mejor empresa de distribución horizontal de productos de consumo masivo de la región central de país, siendo percibidos como la mejor opción para nuestros clientes y proveedores.

Actividad económica: Preparación y conservación de pescados, crustáceos (Excepto camarón y langostinos) y otros moluscos mediante el congelado, ultracongelado, secado, ahumado, salado, sumergido en salmuera y enlatado etc.

2.5 Comparación del análisis horizontal

Tabla 3 Análisis horizontal

Cuentas	Año 2019	Año 2020	Año 2021	VARIACIONE S 2019 vs 2020	%	VARIACIONE S 2020 VS 2021	%
Activos corrientes							
Efectivo y equivalente al efectivo	\$ 8.864.592,30	\$ 6.876.792,19	\$ 10.280.701,40	\$ -1.987.800,11	-22%	\$ 3.403.909,21	49%
Cuentas y documentos por cobrar corrientes				\$ -		\$ -	
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes				\$ -		\$ -	
Relacionadas				\$ -		\$ -	
Del exterior	\$ 5.490.734,10	\$ 5.015.277,03	\$ 2.678.716,07	\$ -475.457,07	-9%	\$ -2.336.560,96	-47%
No Relacionadas				\$ -		\$ -	
Locales	\$ 14.560.117,60	\$ 15.962.717,50	\$ 18.797.757,90	\$ 1.402.599,90	10%	\$ 2.835.040,40	18%
Del exterior	\$ 9.140.783,20	\$ 6.433.293,07	\$ 10.344.750,00	\$ -2.707.490,13	-30%	\$ 3.911.456,93	61%
(-) Deterioro acumulado de valores de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad	\$ -508.121,24	\$ -479.153,22	\$ -1.286.896,71	\$ 28.968,02	-6%	\$ 807.743,49	-169%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES				\$ -		\$ -	
Otras no relacionadas				\$ -		\$ -	
Locales	\$ 342.220,03	\$ 222.544,16	351246,45	\$ -119.675,87	-35%	\$ 128.702,29	58%
Activos por impuestos corrientes							
Créditos tributarios a favor del sujeto pasivo (ISD)	\$ 1.377.557,97	\$ 1.042.436,63	\$ 1.259.350,90	\$ -335.121,34	-24%	\$ 216.914,27	21%
Créditos tributarios a favor del sujeto pasivo (IVA)	\$ 269.052,65	\$ 489.451,76	\$ 516.549,32	\$ 220.399,11	82%	\$ 27.097,56	6%

Créditos tributarios a favor del sujeto pasivo (impuesto a la renta)	\$ 1.295.770,78	\$ 1.694.441,49	\$ 1.889.953,50	\$ 398.670,71	31%	\$ 195.512,01	12%
Otros	\$ 133.213,31	\$ 341.517,81	\$ 65.907,90	\$ 208.304,50	156%	\$ -275.609,91	-81%
Inventario				\$ -		\$ -	
Mercadería en tránsito	\$ 6.813.031,52	\$ 2.511.154,51	\$ 5.829.662,82	\$ -4.301.877,01	-63%	\$ 3.318.508,31	132%
Inventario de materia prima	\$ 5.914.117,95	\$ 7.119.177,86	\$ 14.520.728,20	\$ 1.205.059,91	20%	\$ 7.401.550,34	104%
Inventario de productor terminado y mercadería en almacén	\$ 16.309.919,10	\$ 19.112.698,20	\$ 16.375.099,50	\$ 2.802.779,10	17%	\$ -2.737.598,70	-14%
Inventario de suministros, herramientas, repuestas y materiales (no para la construcción)	\$ 4.920.933,53	\$ 5.074.079,74	\$ 6.092.740,76	\$ 153.146,21	3%	\$ 1.018.661,02	20%
(-) Deterioro acumulado del valor de inventario por ajuste al valor neto realizable	\$ -	\$ -342.024,19	\$ -153.786,12	\$ -342.024,19	0%	\$ 188.238,07	-55%
Activos no corrientes mantenidos para las ventas				\$ -		\$ -	
Costo	\$ 186.663,30	\$ 186.663,30	\$ -	\$ -	0%	\$ -186.663,30	-100%
Gastos pagados por anticipados				\$ -		\$ -	
Arrendamientos operativos pagados por anticipado	\$ 85.273,14	\$ -	\$ -	\$ -85.273,14	-100%	\$ -	
Primas de seguro pagados por anticipado	\$ 322.337,36	\$ 278.295,78	\$ 207.641,59	\$ -44.041,58	-14%	\$ -70.654,19	-25%
Otros	\$ -	\$ 501.235,74	\$ 348.542,73	\$ 501.235,74		\$ -152.693,01	-30%
Total, activos corrientes	\$ 75.518.196,60	\$ 72.040.599,38	\$ 88.118.666,21	\$ -3.477.597,22	-5%	\$ 16.078.066,83	22%
Activos no corrientes				\$ -		\$ -	
Propiedad, planta y equipo				\$ -		\$ -	
Terreno				\$ -		\$ -	
Costo histórico antes de Re-expresiones o revaluaciones	\$ 516.010,18	\$ 516.010,18	\$ 516.010,18	\$ -0,00	0%	\$ -	0%

Edificio y otros inmuebles (excepto terrenos)				\$	-		\$	-				
Costo histórico antes de Re-expresiones o revaluaciones	\$	3.162.282,26	\$	3.414.099,55	\$	3.514.856,70	\$	251.817,29	8%	\$	100.757,15	3%
Naves, aeronaves, barcasas y similares				\$	-		\$	-				
Costo histórico antes de Re-expresiones o revaluaciones	\$	50.236.893,30	\$	52.235.111,80	\$	56.573.281,30	\$	1.998.218,50	4%	\$	4.338.169,50	8%
Maquinaria, Equipo, instalaciones y adecuaciones				\$	-		\$	-				
Costo histórico antes de Re-expresiones o revaluaciones	\$	14.816.339,60	\$	15.816.858,20	\$	17.534.973,60	\$	1.000.518,60	7%	\$	1.718.115,40	11%
Ajuste acumulado por Re-expresiones o revaluaciones	\$	1.477.864,59	\$	1.477.864,59	\$	1.477.864,59	\$	-0,00	0%	\$	-	0%
Plantas productoras				\$	-		\$	-				
Muebles y enseres	\$	4.999.479,63	\$	5.223.327,56	\$	5.367.428,00	\$	223.847,93	4%	\$	144.100,44	3%
Equipo de Computación	\$	1.614.345,12	\$	1.698.308,61	\$	1.859.407,74	\$	83.963,49	5%	\$	161.099,13	9%
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	\$	457.905,77	\$	457.905,77	\$	455.916,06	\$	-	0%	\$	-1.989,71	0%
Propiedad, planta y equipo por contratos de arrendamientos				\$	-		\$	-				
Edificios y otros inmuebles (excepto terrenos)	\$	822.268,04	\$	951.027,43	\$	1.198.354,38	\$	128.759,39	16%	\$	247.326,95	26%
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	\$	901.376,07	\$	910.075,83	\$	1.142.624,40	\$	8.699,76	1%	\$	232.548,57	26%
Otras Propiedades, Planta y Equipo	\$	63.304,42	\$	63.304,42	\$	63.304,42	\$	-	0%	\$	-	0%
(-) Depreciación acumulada de Propiedad, planta y equipo				\$	-		\$	-		\$	-	

Del costo histórico antes de Re- expresiones o revaluaciones	\$ -57.421.169,30	\$ -61.591.630,00	\$ -65.621.698,30	\$ -4.170.460,70	7%	\$ -4.030.068,30	7%
Del ajuste acumulado por Re- expresiones o revaluaciones	\$ -1.263.345,18	\$ -1.263.345,18	\$ -1.263.345,18	\$ 0,00	0%	\$ -	0%
Inversiones no corrientes				\$ -		\$ -	
En subsidiarias				\$ -		\$ -	
Costo	\$ 73.111,44	\$ 67.278,81	\$ 67.278,81	\$ -5.832,63	-8%	\$ -	0%
Activos por impuestos diferidos				\$ -		\$ -	
Por diferencias temporarias	\$ 333.633,43	\$ 735.002,65	\$ 657.496,21	\$ 401.369,22	120%	\$ -77.506,44	-11%
Otros Activos No Corrientes	\$ 9.080,00	\$ 14.480,00	\$ 657.496,23	\$ 5.400,00	59%	\$ 643.016,23	4441%
Total, activos no corrientes	\$ 20.799.379,40	\$ 20.725.680,22	\$ 24.201.249,14	\$ -73.699,18	0%	\$ 3.475.568,92	17%
Total, activos	\$ 96.317.576,00	\$ 92.766.279,60	\$ 112.319.915,35	\$ -3.551.296,39	-4%	\$ 19.553.635,75	21%
Pasivo				\$ -		\$ -	
Pasivo corriente				\$ -		\$ -	
Cuentas y documentos por pagar corrientes				\$ -		\$ -	
Relacionadas				\$ -		\$ -	
Locales	\$ 21.666.862,60			\$ -21.666.862,60	-100%	\$ -	
Del exterior		\$ 10.110.069,60	\$ 27.579.745,60	\$ 10.110.069,60		\$ 17.469.676,00	173%
No relacionadas				\$ -		\$ -	
Locales	\$ 9.442.562,79	\$ 8.185.919,31	\$ 8.896.119,99	\$ -1.256.643,48	-13%	\$ 710.200,68	9%
Del exterior	\$ 3.780.204,33	\$ 1.788.598,86	\$ 1.876.596,35	\$ -1.991.605,47	-53%	\$ 87.997,49	5%
Otras no relacionadas				\$ -		\$ -	
Locales	\$ 1.237.109,69	\$ 2.081.679,50	\$ 1.339.507,00	\$ 844.569,81	68%	\$ -742.172,50	-36%
Otros pasivos financieros				\$ -		\$ -	
Porción Corriente de Arrendamientos Financieros Por Pagar	\$ 507.282,95	\$ 544.247,67	\$ 561.019,48	\$ 36.964,72	7%	\$ 16.771,81	3%

Impuesto A La Renta Por Pagar Del Ejercicio	\$ 2.975.960,98	\$ 3.613.667,13	\$ 2.087.512,24	\$ 637.706,15	21%	\$ -1.526.154,89	-42%
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados				\$ -		\$ -	
Participación trabajadores por pagar del ejercicio	2176603,43	\$ 2.199.567,81	\$ 1.162.496,58	\$ 22.964,38	1%	\$ -1.037.071,23	-47%
Obligaciones con el IESS	480856,03	\$ 475.438,70	\$ 488.095,06	\$ -5.417,34	-1%	\$ 12.656,37	3%
Otros Pasivos Corrientes Por Beneficios a Empleados	1611172,66	\$ 1.722.507,96	\$ 1.494.285,48	\$ 111.335,30	7%	\$ -228.222,48	-13%
Total, pasivo corriente	\$ 43.878.615,48	\$ 30.721.696,53	\$ 45.485.377,78	\$ -13.156.918,95	-30%	\$ 14.763.681,25	48%
				\$ -		\$ -	
Pasivo no corriente				\$ -		\$ -	
otros pasivos financieros no corrientes				\$ -		\$ -	
Porción no corriente de arrendamientos financieros por pagar	\$ 749.165,84	\$ 323.835,21	\$ 410.091,40	\$ -425.330,63	-57%	\$ 86.256,19	27%
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados				\$ -		\$ -	
Jubilación Patronal	3384800,51	\$ 4.261.044,51	\$ 4.975.903,59	\$ 876.244,00	26%	\$ 714.859,08	17%
Desahucio	1042882,57	\$ 1.265.779,05	\$ 1.470.711,06	\$ 222.896,48	21%	\$ 204.932,01	16%
				\$ -		\$ -	
Total, pasivo no corriente	\$ 5.176.848,92	\$ 5.850.658,77	\$ 6.856.706,05	\$ 673.809,85	13%	\$ 1.006.047,28	17%
Total, pasivo	\$ 49.055.464,40	\$ 36.572.355,30	\$ 52.342.083,83	\$ -12.483.109,10	-25%	\$ 15.769.728,53	43%
				\$ -		\$ -	
Patrimonio				\$ -		\$ -	
Capital Suscrito y/o Asignado	\$ 11.984.548,00	\$ 13.984.548,00	\$ 15.984.548,00	\$ 2.000.000,00	17%	\$ 2.000.000,00	14%
Reservas				\$ -		\$ -	
Reserva legal	\$ 4.992.274,43	\$ 5.948.235,28	\$ 6.873.427,36	\$ 955.960,85	19%	\$ 925.192,08	16%
Resultados acumulados				\$ -		\$ -	

Reserva de capital	\$ 14.102.557,40	\$ 14.102.557,40	\$ 14.102.557,40	\$ -	0%	\$ -	0%
Reserva por valuación (procedente de la aplicación de normas ecuatorianas de contabilidad - NEC)	\$ 5.317.154,87	\$ 5.317.154,87	\$ 5.317.154,88	\$ -	0%	\$ 0,01	0%
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	\$ 79,14	\$ 6.603.726,82	\$ 12.930.454,50	\$ 6.603.647,68	8344260%	\$ 6.326.727,68	96%
Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF	\$ 1.256.694,29	\$ 1.256.694,29	\$ 1.256.694,29	\$ 0,01	0%	\$ -0,00	0%
Utilidad del ejercicio	\$ 9.559.608,53	\$ 9.251.919,69	\$ 3.523.359,19	\$ -307.688,83	-3%	\$ -5.728.560,50	-62%
Otros resultados integrales acumulados				\$ -		\$ -	
Superávit de revaluación acumulado				\$ -		\$ -	
Ganancias y pérdidas actuariales acumuladas	\$ 49.194,95	\$ -270.912,16	\$ -461.857,10	\$ -320.107,11	-651%	\$ -190.944,94	-70%
Total, de patrimonio	\$ 47.262.111,60	\$ 56.193.924,20	\$ 59.526.338,52	\$ 8.931.812,60	19%	\$ 3.332.414,32	-6%
Total, pasivo y patrimonio	\$ 96.317.576,00	\$ 92.766.279,50	\$ 111.868.422,35	\$ -3.551.296,51	-4%	\$ 19.102.142,85	-21%

Nota: La tabla 3 nos muestra la comparación de los análisis horizontal de los años 2019 a 2021 se obtuvo de: <https://www.supercias.gob.ec/portalscvs/index.htm>

Referente a las cuentas de los activos de la empresa Conservas Isabel Ecuatoriana S.A se realizó las variaciones en relación con los valores obtenido del análisis horizontal de los estados financieros, en donde se tomó en consideración los períodos pre y post COVID 2019 y 2021, lograron identificar 3 cuentas importantes, iniciando con la cuenta de efectivo y equivalente del efectivo en donde existe una disminución entre el año 2019 vs 2020 siendo esta de \$-1`987.800,7 lo que equivale a un -22%, en cambio en el año 2020 vs 2021 dichos valores incrementa un 49% lo que representa en valor monetario \$3`403.909,21. La cuenta de documentos por cobrar corrientes y documentos por cobrar comerciales en relación al exterior se ve afectada con un decrecimiento en sus dos momentos, para 2019 vs 2021 siendo de un \$-475.475,07 tomando con un valor relativo de -9% y entre 2020 vs 2021 \$-2`336.560,96 con una representación de -47%.

Al Igual que la cuentas de inventarios en donde se tomará 2 sub cuentas de esta, para las mercadería de tránsito en los años 2019 vs 2020 existe una disminución de un 63% lo que corresponde a -\$ 4`301.877,01 mientras que en año 2020 vs 2021 en donde aumenta un 132% con una representación de \$3`318.507,3 y siendo para su segunda sub cuenta inventario de materia prima en donde en los dos casos incrementaron pero para el año 2019 vs 2020 siendo de \$21`205.059,91 lo que representa un 20% en cambio en su otro periodo 2020 vs 2021 aumenta hasta un 104% lo que represento en un valor monetario de \$7`401.550,34.

Por estas razones analizó las cuentas del pasivo como las cuentas y documentos por pagar relacionadas al exterior en sus pasivos en donde se observaron, que para el año 2019 no existía rubros, pero a partir de 2020 comenzaron a existir valores, siendo de \$10`110.069,60 lo que representa un 100% en la cual en el 2021 el valor aumenta un \$17`469.676 con una equivalencia a un 173%.

Referente a la cuenta de patrimonio se analizaron, los resultados acumulados que para el año 2019 vs 2020 las utilidades acumuladas del ejercicio anteriores paso de \$ 79,14 a \$6603726,82 lo que incremento un \$6`603.647,68 lo que es equivalente a un 8`344.260%, no obstante, para el año 2020 vs 2021 vuelve a aumentar un 96% lo que representa un valor monetario de \$6`326.727,68. Otra de las cuentas es la de otros resultados integrales acumulados en las Ganancias y pérdidas actuariales acumuladas, en donde la organización experimento una perdida en sus dos momentos para el 2019 vs 2020 esta fue de un -\$320.107,11 expresado en un 651% mientras que en periodo de 2020 vs 2021 vuelve a reducir un 70% el cual era un -\$ 190.944,94.

2.6 Comparaciones del análisis vertical

Tabla 4: Análisis vertical

Cuentas	año 2019	%	año 2020	%	año 2021	%
Activos corrientes						
Efectivo y equivalente al efectivo	\$ 8.864.592,30	9,20%	\$ 6.876.792,19	7,41%	\$ 10.280.701,40	9,15%
Cuentas y documentos por cobrar corrientes						
Cuentas y documentos por cobrar comerciales corrientes						
Relacionadas		0,00%		0,00%		
Del exterior	\$ 5.490.734,10	5,70%	\$ 5.015.277,03	5,41%	\$ 2.678.716,07	2,38%
No Relacionadas		0,00%		0,00%		
Locales	\$ 14.560.117,60	15,12%	\$ 15.962.717,50	17,21%	\$ 18.797.757,90	16,74%
Del exterior	\$ 9.140.783,20	9,49%	\$ 6.433.293,07	6,93%	\$ 10.344.750,00	9,21%
(-) Deterioro acumulado de valores de cuentas y documentos por cobrar comerciales por incobrabilidad	\$ 508.121,24	-0,53%	\$ 479.153,22	-0,52%	\$ 1.286.896,71	-1,15%
OTRAS CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR CORRIENTES						
Otras no relacionadas						
Locales	\$ 342.220,03	0,36%	\$ 222.544,16	0,24%	\$ 351.246,45	0,31%
Activos por impuestos corrientes						
Créditos tributarios a favor del sujeto pasivo (ISD)	\$ 1.377.557,97	1,43%	\$ 1.042.436,63	1,12%	\$ 1.259.350,90	1,12%
Créditos tributarios a favor del sujeto pasivo (IVA)	\$ 269.052,65	0,28%	\$ 489.451,76	0,53%	\$ 516.549,32	0,46%
Créditos tributarios a favor del sujeto pasivo (impuesto a la renta)	\$ 1.295.770,78	1,35%	\$ 1.694.441,49	1,83%	\$ 1.889.953,50	1,68%

Otros	\$	133.213,31	0,14%	\$	341.517,81	0,37%	\$	65.907,90	0,06%
Inventario									
Mercadería en tránsito	\$	6.813.031,52	7,07%	\$	2.511.154,51	2,71%	\$	5.829.662,82	5,19%
Inventario de materia prima	\$	5.914.117,95	6,14%	\$	7.119.177,86	7,67%	\$	14.520.728,20	12,93%
Inventario de productor terminado y mercadería en almacén	\$	16.309.919,10	16,93%	\$	19.112.698,20	20,60%	\$	16.375.099,50	14,58%
Inventario de suministros, herramientas, repuestas y materiales (no para la construcción)	\$	4.920.933,53	5,11%	\$	5.074.079,74	5,47%	\$	6.092.740,76	5,42%
(-) deterioro acumulado del valor de inventario por ajuste al valor neto realizable			0,00%	\$	-342.024,19	-0,37%	\$	-153.786,12	-0,14%
Activos no corrientes mantenidos para las ventas									
Costo	\$	186.663,30	0,19%	\$	186.663,30	0,20%	\$	-	0,00%
Gastos pagados por anticipados									
Arrendamientos operativos pagados por anticipado	\$	85.273,14	0,09%			0,00%			0,00%
Primas de seguro pagados por anticipado	\$	322.337,36	0,33%	\$	278.295,78	0,30%	\$	207.641,59	0,18%
otros			0,00%	\$	501.235,74	0,54%	\$	348.542,73	0,31%
total, activos corrientes	\$	75.518.196,60	78,41%	\$	72.040.599,38	77,66%	\$	88.118.666,21	78,45%
activos no corrientes									
Propiedad, planta y equipo									
terreno									
Costo histórico antes de Re-expresiones o revaluaciones	\$	516.010,18	0,54%	\$	516.010,18	0,56%	\$	516.010,18	0,46%
Edificio y otros inmuebles (excepto terrenos)									

Costo histórico antes de Re-expresiones o revaluaciones	\$	3.162.282,26	3,28%	\$	3.414.099,55	3,68%	\$	3.514.856,70	3,13%
Naves, aeronaves, barcasas y similares			0,00%						
Costo histórico antes de Re-expresiones o revaluaciones	\$	50.236.893,30	52,16%	\$	52.235.111,80	56,31%	\$	56.573.281,30	50,37%
Maquinaria, Equipo, instalaciones y adecuaciones									
Costo histórico antes de Re-expresiones o revaluaciones	\$	14.816.339,60	15,38%	\$	15.816.858,20	17,05%	\$	17.534.973,60	15,61%
Ajuste acumulado por Re-expresiones o revaluaciones	\$	1.477.864,59	1,53%	\$	1.477.864,59	1,59%	\$	1.477.864,59	1,32%
Plantas productoras									
Muebles y enseres	\$	4.999.479,63	5,19%	\$	5.223.327,56	5,63%	\$	5.367.428,00	4,78%
Equipo de Computación	\$	1.614.345,12	1,68%	\$	1.698.308,61	1,83%	\$	1.859.407,74	1,66%
Vehículos, Equipo de Transporte y Caminero Móvil	\$	457.905,77	0,48%	\$	457.905,77	0,49%	\$	455.916,06	0,41%
Propiedad, planta y equipo por contratos de arrendamientos									
Edificios y otros inmuebles (excepto terrenos)	\$	822.268,04	0,85%	\$	951.027,43	1,03%	\$	1.198.354,38	1,07%
Maquinaria, equipo, instalaciones y adecuaciones	\$	901.376,07	0,94%	\$	910.075,83	0,98%	\$	1.142.624,40	1,02%
Otras Propiedades, Planta y Equipo	\$	63.304,42	0,07%	\$	63.304,42	0,07%	\$	63.304,42	0,06%
(-) Depreciación acumulada de Propiedad, planta y equipo									
Del costo histórico antes de Re-expresiones o revaluaciones	\$	57.421.169,30	-59,62%	\$	61.591.630,00	-66,39%	\$	-65.621.698,30	-58,42%
Del ajuste acumulado por Re-expresiones o revaluaciones	\$	1.263.345,18	-1,31%	\$	1.263.345,18	-1,36%	\$	-1.263.345,18	-1,12%
Inversiones no corrientes									

En subsidiarias									
Costo	\$	73.111,44	0,08%	\$	67.278,81	0,07%	\$	67.278,81	0,06%
Activos por impuesto diferidos									
Por diferencias temporarias	\$	333.633,43	0,35%	\$	735.002,65	0,79%	\$	657.496,21	0,59%
Otros Activos No Corrientes	\$	9.080,00	0,01%	\$	14.480,00	0,02%	\$	657.496,23	0,59%
Total, activos no corrientes	\$	20.799.379,40	21,59%	\$	20.725.680,22	22,34%	\$	24.201.249,14	21,55%
Total, activos	\$	96.317.576,00	100,00%	\$	92.766.279,60	100,00%	\$	112.319.915,35	100,00%
Pasivo									
Pasivo corriente									
Cuentas y documentos por pagar corrientes									
Relacionadas									
Locales	\$	21.666.862,60	22,50%			0,00%			0,00%
Del Exterior				\$	10.110.069,60	10,90%	\$	27.579.745,60	24,65%
No relacionadas									
locales	\$	9.442.562,79	9,80%	\$	8.185.919,31	8,82%	\$	8.896.119,99	7,95%
Del exterior	\$	3.780.204,33	3,92%	\$	1.788.598,86	1,93%	\$	1.876.596,35	1,68%
Otras no relacionadas									
Locales	\$	1.237.109,69	1,28%	\$	2.081.679,50	2,24%	\$	1.339.507,00	1,20%
Otros pasivos financieros									
Porción Corriente de Arrendamientos Financieros Por Pagar	\$	507.282,95	0,53%	\$	544.247,67	0,59%	\$	561.019,48	0,50%
Impuesto A La Renta Por Pagar Del Ejercicio	\$	2.975.960,98	3,09%	\$	3.613.667,13	3,90%	\$	2.087.512,24	1,87%
Pasivos corrientes por beneficios a los empleados									
Participación trabajadores por pagar del ejercicio		2176603,43	2,26%	\$	2.199.567,81	2,37%	\$	1.162.496,58	1,04%
Obligaciones con el IESS		480856,03	0,50%	\$	475.438,70	0,51%	\$	488.095,06	0,44%

Otros Pasivos Corrientes Por Beneficios a Empleados	1611172,66	1,67%	\$	1.722.507,96	1,86%	\$	1.494.285,48	1,34%
Total, pasivo corriente	\$ 43.878.615,48	45,56%	\$	30.721.696,53	33,12%	\$	45.485.377,78	40,66%
Pasivo no corriente					0,00%			
Otros pasivos financieros no corrientes					0,00%			
Porción no corriente de arrendamientos financieros por pagar	\$ 749.165,84	0,78%	\$	323.835,21	0,35%	\$	410.091,40	0,37%
Pasivos no corrientes por beneficios a los empleados								
Jubilación Patronal	3384800,51	3,51%	\$	4.261.044,51	4,59%	\$	4.975.903,59	4,45%
Desahucio	1042882,57	1,08%	\$	1.265.779,05	1,36%	\$	1.470.711,06	1,31%
Total, pasivo no corriente	\$ 5.176.848,92	5,37%	\$	5.850.658,77	6,31%	\$	6.856.706,05	6,13%
Total, pasivo	\$ 49.055.464,40	50,93%	\$	36.572.355,30	39,42%	\$	52.342.083,83	46,79%
Patrimonio								
Capital Suscrito y/o Asignado	\$ 11.984.548,00	12,44%	\$	13.984.548,00	15,08%	\$	15.984.548,00	14,29%
Reservas								
Reserva legal	\$ 4.992.274,43	5,18%	\$	5.948.235,28	6,41%	\$	6.873.427,36	6,14%
Resultados acumulados								
Reserva de capital	\$ 14.102.557,40	14,64%	\$	14.102.557,40	15,20%	\$	14.102.557,40	12,61%
Reserva por valuación (procedente de la aplicación de normas ecuatorianas de contabilidad - NEC)	\$ 5.317.154,87	5,52%	\$	5.317.154,87	5,73%	\$	5.317.154,88	4,75%
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	\$ 79,14	0,00008%	\$	6.603.726,82	7,12%	\$	12.930.454,50	11,56%
Resultados acumulados por adopción por primera vez de las NIIF	\$ 1.256.694,29	1,30%	\$	1.256.694,29	1,35%	\$	1.256.694,29	1,12%
Utilidad del ejercicio	\$ 9.559.608,53	9,93%	\$	9.251.919,69	9,97%	\$	3.523.359,19	3,15%
Otros resultados integrales acumulados								

Superávit de revaluación acumulado									
Ganancias y pérdidas actuariales acumuladas	\$	49.194,95	0,05%	\$	270.912,16	-0,29%	\$	461.857,10	-0,41%
Total, de patrimonio	\$	47.262.111,60	49,07%	\$	56.193.924,20	60,58%	\$	59.526.338,52	53,21%
Total, pasivo y patrimonio	\$	96.317.576,00	100,00%	\$	92.766.279,50	100,00%	\$	111.868.422,35	100,00%

Nota: La tabla 4 muestra la comparación del análisis vertical de los años 2019 a 2021 se obtuvo de: <https://www.supercias.gob.ec/portalsecvs/index.htm>

Para abordar el análisis vertical se inicia indicando la descripción del diagnóstico preliminar que se realizó desde el punto de vista de la empresa Conservas Isabel Ecuatoria S.A quien supo señalar que es la incidencia del pre y Post COVID, fue un suceso inesperado para el negocio donde se analizó que en la cuenta de efectivo y equivalente al efectivo tomo como representación en el 2019 un 9,20% expresado en un valor monetario de \$8`864.592,30, en el 2020 paso a ser un 7,41% siendo un \$ 6`876.792,19 y para el 2021 con \$10`280.701,40 con una ratio de 9,15%. En los inventarios en las mercaderías en tránsito para los periodos 2019,2020 y 2021 se obtuvieron los siguientes resultados en 2019 represento el 7,07%, en el 2020 un 2.71 % y en 2021 con un 5,19%. En la cuenta de inventarios de materia prima en el año 2019 se obtuvo un 6,14% del total de total de los activos, así mismo en el 2020 con un 7,67% y en el 2021 un 12,93%.

Para las cuenta y documentos por pagar corrientes relacionadas en el exterior de los pasivos, en el 2019 la empresa no contaba con valores, pero a partir del 2020 se apertura el cual tuvo una representación del 10,90% del total de pasivos más patrimonio y en el 2021 en dicha cuenta paso a ser un 24,65%

En las cuentas de utilidad acumulada del ejercicio anterior en relación con el año 2019 tuvo como representación el 0,00008% en el 2020 sube a un 7,12% y en el 2021 aún más con un 11,56% correspondiente al valor estés totales de los pasivos más patrimonio. De la misma manera en la utilidad del ejercicio en donde para el periodo 2019 obtuvo un 9,93% en el 2020 fue de un 9,97% y para el 2021 dio como resultado un 3,15%. Como ultima subcuenta en las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas para el año 2019 a la empresa le represento tan solo el 0.05% ya para los otros dos periodos debido a que existen perdidas sus ratios se encuentran en negativo siendo los casos en 2020 con un -0,29% y en 2021 con un -0.49%.

Análisis Horizontal del estado de resultado

Tabla 5: Análisis horizontal del estado de resultado

Resumen de estado de resultado	2019	2020	2021	Variación 2019 vs 2020	%	Variación 2020 vs 2021	%
Ingresos Operacionales	\$ 156.011.016,00	\$ 159.815.053,00	\$ 156.889.265,00	\$ 3.804.037,00	2,38%	\$ -2.925.788,00	-1,83%
(-) Costos Operacionales	\$ 129.171.723,00	\$ 129.791.911,00	\$ 136.692.654,00	\$ 620.188,00	0,48%	\$ 6.900.743,00	5,32%
(=) Utilidad Bruta	\$ 26.839.293,40	\$ 30.023.142,10	\$ 20.196.611,70	\$ 3.183.848,70	10,60%	\$ -9.826.530,40	-32,73%
(-) Gastos Operacionales	\$ 13.509.077,00	\$ 16.431.767,60	\$ 16.518.367,60	\$ 2.922.690,60	17,79%	\$ 86.600,00	0,53%
(=) Utilidad Operacional	\$ 13.330.216,40	\$ 13.591.374,60	\$ 3.678.244,09	\$ 261.158,20	1,92%	\$ -9.913.130,51	-72,94%
(+) Ingresos No Operacionales	\$ 1.423.726,86	\$ 1.282.070,04	\$ 3.358.657,03	\$ -141.656,82	-11,05%	\$ 2.076.586,99	161,97%
(-) Gastos Financieros y Otros gastos no operacionales	\$ 243.253,74	\$ 209.659,18	\$ 186.026,70	\$ -33.594,56	-16,02%	\$ -23.632,48	-11,27%
(=) utilidad antes de participación a trabajadores	\$ 14.510.689,60	\$ 14.663.785,40	\$ 6.850.874,42	\$ 153.095,80	1,04%	\$ -7.812.910,98	-53,28%
(-) Participación a trabajadores	\$ 2.176.603,43	\$ 2.199.567,81	\$ 1.162.496,58	\$ 22.964,38	1,04%	\$ -1.037.071,23	-47,15%
(=) Utilidad antes de Impuesto a la Renta (1065 - 803)	\$ 12.334.086,10	\$ 12.464.217,60	\$ 5.688.377,84	\$ 130.131,50	1,04%	\$ -6.775.839,76	-54,36%
(-) Impuesto a la Renta Causado	\$ 2.975.960,98	\$ 3.613.667,13	\$ 2.087.512,24	\$ 637.706,15	17,65%	\$ -1.526.154,89	-42,23%
(=) Utilidad después de Impuesto a la Renta (1075 - 850)	\$ 9.358.125,14	\$ 8.850.550,47	\$ 3.600.865,60	\$ -507.574,67	-5,73%	\$ -5.249.684,87	-59,31%

Nota: La tabla 5 muestra las comparaciones de los análisis del análisis horizontal del estado de resultado de los años 2019 a 2021 se obtuvo de <https://www.supercias.gob.ec/portalscv/index.htm>

En la realización del análisis horizontal de Conservas Isabel Ecuatoria S.A los estados de resultado se tomó como referencia todas las utilidades que se pudieron ver, comenzando por la utilidad bruta para el periodo pres y post COVID, incrementando un 10,60% lo que es equivalente a \$3`183.848,70, pero en cambio para el periodo 2020 vs 2021 esta utilidad bruta tiene una disminución de \$-9`826.530,40 expresada en un -32,72%. Continuando con la utilidad operacional, tuvo el mismo impacto en donde para el 2019 vs 2020 aumenta un 1.92% mientras que para el 2020 vs 2021 decrece un -72,94%.

Otra de las dos utilidades que tuvieron el mismo efecto es la utilidad antes de participación trabajadores y unidad antes impuestos a la renta en donde las dos en el periodo 2019 vs 2020 aumentaron un 1,04%, en cambio para el 2020 vs 2021 disminuyen en ambos casos para la primera utilidad antes de participación es de -53,36% y utilidad antes del impuesto a la renta es de -54,36%, como ultima utilidad tenemos la utilidad después del impuesto de la renta en sus dos mementos sus valores pasaron a ser negativos para el 2019 vs 2020 se redujo un -5,73 % a diferencia de 2020 vs 2021 un -59,31%.

Resumen del estado de Resultado

Tabla 6: Análisis vertical del estado de resultado

Resumen De Estado De Resultado	2019	%	2020	%	2021	%
Ingresos Operacionales	\$156.011.016,00	100,00%	\$ 159.815.053,00	100,00%	\$ 156.889.265,00	100,00%
(-) Costos Operacionales	\$129.171.723,00	82,80%	\$ 129.791.911,00	81,21%	\$ 136.692.654,00	87,13%
(=) Utilidad Bruta	\$ 26.839.293,40	17,20%	\$ 30.023.142,10	18,79%	\$ 20.196.611,70	12,87%
(-) Gastos Operacionales	\$ 13.509.077,00	8,66%	\$ 16.431.767,60	10,28%	\$ 16.518.367,60	10,53%
(=) Utilidad Operacional	\$ 13.330.216,40	8,54%	\$ 13.591.374,60	8,50%	\$ 3.678.244,09	2,34%
(+) Ingresos No Operacionales	\$ 1.423.726,86	0,91%	\$ 1.282.070,04	0,80%	\$ 3.358.657,03	2,14%
(-) Gastos Financieros y Otros gastos no operacionales	\$ 243.253,74	0,16%	\$ 209.659,18	0,13%	\$ 186.026,70	0,12%
(=) Utilidad antes de Participación a trabajadores	\$ 14.510.689,60	9,30%	\$ 14.663.785,40	9,18%	\$ 6.850.874,42	4,37%
(-) Participación a trabajadores	\$ 2.176.603,43	1,40%	\$ 2.199.567,81	1,38%	\$ 1.162.496,58	0,74%
(=) Utilidad antes de Impuesto a la Renta (1065 - 803)	\$ 12.334.086,10	7,91%	\$ 12.464.217,60	7,80%	\$ 5.688.377,84	3,63%
(-) Impuesto a la Renta Causado	\$ 2.975.960,98	1,91%	\$ 3.613.667,13	2,26%	\$ 2.087.512,24	1,33%
(=) Utilidad después de Impuesto a la Renta (1075 - 850)	\$ 9.358.125,14	6,00%	\$ 8.850.550,47	5,54%	\$ 3.600.865,60	2,30%

Nota: La tabla 6 nos muestra el resumen del estado de resultado de los años 2019 a 2021 se obtuvo de <https://www.supercias.gob.ec/portalscvs/index.htm>

2.7 Interpretación del análisis vertical del estado de resultado

Para la empresa Conservas Isabel Ecuatoriana S.A, su utilidad bruta obtenida en el 2019 le representa un 17,20%, en el 2020 18,79% siendo el mayor índice de valor de los tres periodos, mientras que para el 2021 un 12,87%, en las utilidades operaciones su mayor valoración la obtuvo en el 2019 con un 8,54%, en el 2020 ya equivale a un 8,50% y en 2021 tan solo representa un 2,34%. Continuando con la utilidad antes de participación a trabajadores en el 2019 contaba un \$14510689,60 equivalente de un 9,30% así mismo en el 2020 fue \$14663785,40 representado por un 9,18% en cambio para el 2021 los \$3`358.657,03 representaron un 4,37%.

Las utilidades antes de impuesto a la renta para el 2019 representaron el 7,91% siendo \$12`334.086,10, para el 2020 paso a ser un 7,80% con un \$12464217.50 y en el 2021 con \$5688.377,84 tan solo represento el 3.63%. y como ultima utilidad tenemos la utilidad después de impuesto a la renta con tal solo \$9`358.125,14 equivalente a un 6% siendo esto en el 2019, en el 2020 paso a ser un 5,54% lo que es equiparable a \$8`850.550,47 y para el 2021 con \$3`600.865,60 represento un tan solo un 2,30%.

Aplicación de Indicadores financieros

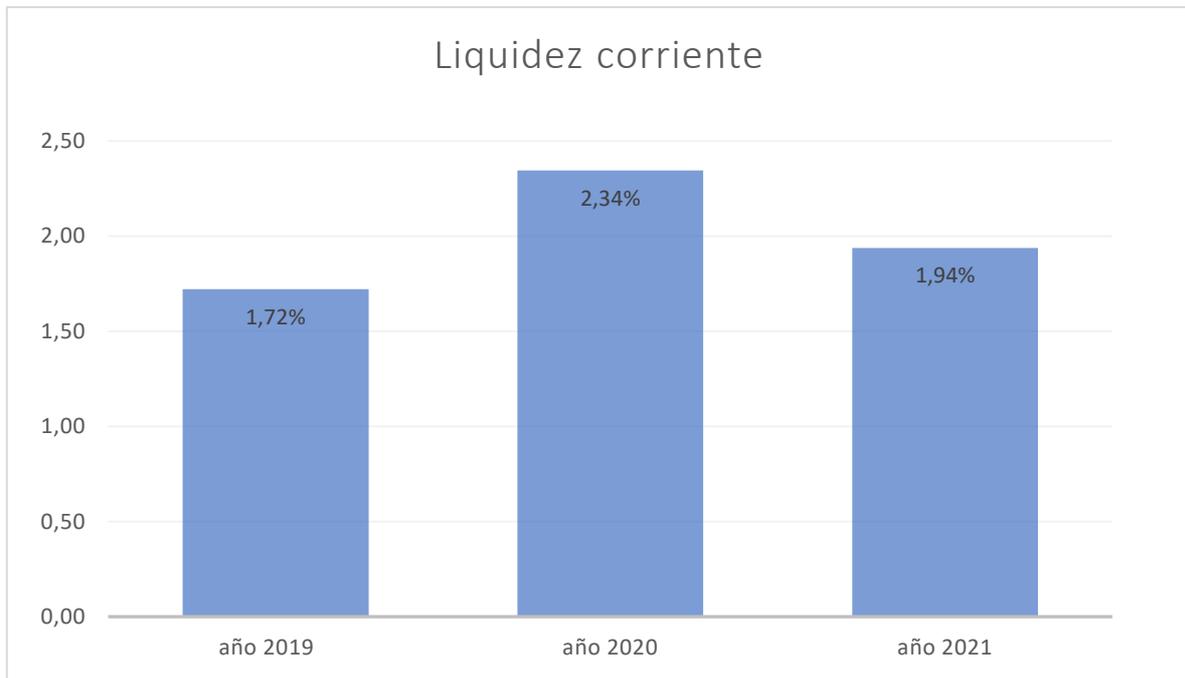
Tabla 7: Liquidez

Tipo de indicador	liquidez		
	Año 2019	Año 2020	Año 2021
Razón corriente	1,72%	2,34%	1,94%
Prueba acida	0,87%	1,11%	0,91%
Capital de trabajo neto	\$ 31.639.581,12	\$ 41.318.902,85	\$ 42.633.288,43

Nota: La tabla 7 muestra la comparación de liquidez de los años 2019 a 2021

Para la organización en su ratio de razón corriente en los años 2019 con 1,72 y 2021 con 1,94 se encuentra en un margen normal en donde se puede solventar las deudas de los pasivos corrientes, en cambio en el año 2020 este margen ya se considera alto debido a que paso a incrementar a un 2,34 obteniendo una buena liquidez, es decir por cada dólar de deuda que contraía la empresa dispone 2,34 para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

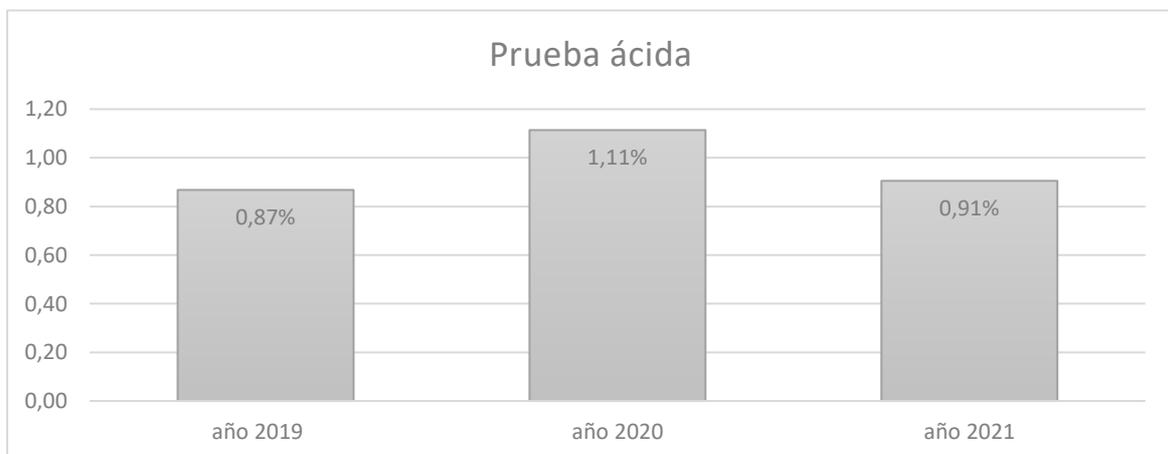
Figura 1. Variación de razón corriente 2019 a 2021



Nota: El grafico representa la razón corriente donde se visualiza los valores de los años 2019 a 2021

Referente a la prueba acida la capacidad con la que cuenta la empresa para cubrir sus necesidades corrientes sin recurrir a la venta de los inventarios en los años 2019 y 2021 es baja, ya que, si no se incurre a la venta de inventarios, no pueden cubrir las obligaciones, en cambio para el año 2020 esto tiene otra connotación ya que si pose la capacidad de cubrir dichas obligaciones sin tener que recurrir a la venta de mercancía.

Figura 2. Variación de Prueba ácida 2019-2021



Nota: El grafico representa la prueba ácida donde se visualiza los valores de los años 2019 a 2021

Se analizó que el capital de trabajo neto en los periodos 2019 y 2021 la organización mantiene un promedio de capital de trabajo neto normal, exceptuando en su periodo 2020 en donde el capital de trabajo neto es inferior.

Figura 3. Variación Capital de trabajo



Nota: El gráfico representa el capital de trabajo donde se visualiza los valores de los años 2019 a 2021

Tabla 8: Rotación

Tipo De Indicador	Gestión		
	Año 2019	Año 2020	Año 2021
Rotación de cuentas por cobrar a clientes	5,44	5,93	5,14
Promedio de cobro	67	62	71
Rotación de inventarios totales	3,80	3,88	3,20
Periodo de rotación	96	94	114
Rotación de cuentas por pagar a proveedores	99	56	102
Rotación de activos totales	1,62	1,72	1,40
Ciclo de efectivo o ciclo de caja	64	99	83

Nota: La tabla 8 nos muestra la comparación de rotación de los años 2019 a 2021 del indicador de rotación.

Rotación de cuentas por cobrar a clientes y promedio de cobro

Ya que es una investigación netamente documental no se cuentan con valores exactos, siendo este el caso en donde desconocemos las cuentas acreditadas y se tomaron como referencias las cuentas por cobrar en general para la realización, en la rotación de sus cuentas por cobrar 5,44 veces al año es decir que las rota cada 67, en donde buscaran hacer efectivo el dinero existiendo este el caso para el año 2019, en el 2020 realiza una rotación de 5,93 veces que son 62 veces al año y para el 2021 han rotado sus cuentas 5,74 veces expresado en 71 días.

Rotación de inventarios totales y periodo de rotación

Dentro de la rotación de los inventarios que maneja la organización se pudo observar que en el periodo 2019 roto 3,80 es decir que su periodo de rotación es de 96 días, en el año 2020 tuvo casi una misma rotación de 3,88 expresado en 94 días y para el 2021 su rotación fue de 3,20, es decir que cada 114 días los inventarios realizaban su rotación

Rotación de cuentas por pagar a proveedores

De la misma manera que en las cuentas para cobrar desconocemos las cuentas a proveedores, tomando como referencias todas las cuentas por pagar para la rotación de los documentos y cuentas por pagar en donde la empresa en su periodo 2019 le está pagando a sus proveedores cada 99 días para cubrir sus necesidades, en el 2020 esta rotación paso a ser de tan solo 56 días pagando con más frecuencias sus cuentas, pero en el 2021 está pasando a tener una menor rotación siendo de 102 días.

Rotación de activos totales

En la rotación de los activos totales por cada dólar invertido en los activos totales se obtiene \$1,62 siendo este para el periodo 2019, en el 2020 por cada unidad se obtuvo por ingreso \$1,72 y en el 2021 por cada \$1 produjeron \$1,40 por cada inversión de activos totales.

Ciclo de efectivo o ciclo de caja

El retorno del efectivo para la empresa dentro del periodo 2019 es de 64 días es decir tan solo le toma esta cantidad de días para que el efectivo retorne dentro de la empresa, para el 2020 este retorno pasa a ser de 99 es decir aumenta los días de espera, en cambio para el 2021 toma como retorno 83 días.

Tabla 9: Rentabilidad

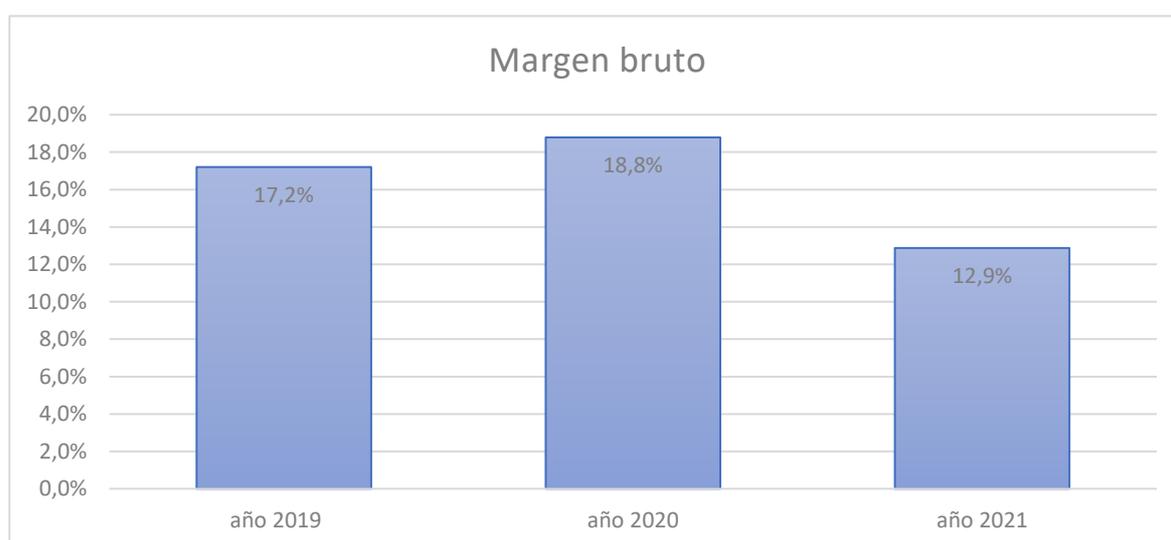
Rentabilidad

Rentabilidad			
Tipo de indicador	año 2019	año 2020	año 2021
Margen bruto	17,2%	18,8%	12,9%
Margen operacional	6,00%	5,54%	2,30%
Margen neto	8,54%	8,50%	2,34%

Nota: La tabla 9 nos muestra la comparación de los años 2019 a 2021 del indicador de rentabilidad

Para el margen bruto dentro de los indicadores de rentabilidad en el año 2020 la empresa obtuvo un mayor ratio siendo de un 18,8% en donde a comparación a un año atrás incremento en un 1,6%, dado que en el 2019 se manejó un porcentaje de 17,2%, pero para el año 2021 este margen se vio afectado en gran medida reduciéndolo hasta un 12,9% es decir llegó a perder un 5,9% de utilidad bruta es decir los ingresos fueron menores y sus costos mayores dejando como resultado poco favorable para la organización.

Figura 4. Variación de margen bruto



Nota: El gráfico representa a las variaciones del margen bruto donde se visualiza los valores de los años 2019 a 2021

Referente al margen operacional las utilidades obtenidas mediante los indicadores de rentabilidad en margen operacional al pasar los años se encontraron reduciendo, partiendo desde el 2019 el 6% siendo el valor más grande de los 3 periodos, para el 2020 el ratio se redujo un 0,46% siendo de un 5,54% y ya para el 2021 paso a ser un 2,30% decreciendo un 3,24% en comparación en el año donde se dio la pandemia los gastos operacionales son mucho mayores, al ir pasando los años, considerando un resultado poco favorable.

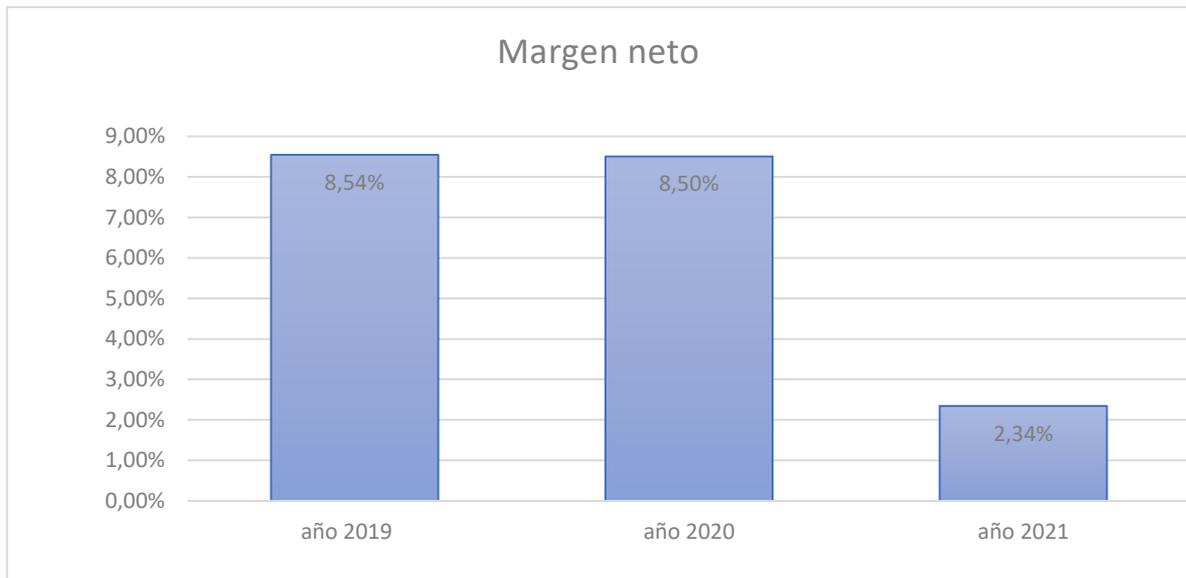
Figura 5. Variación de margen operacional



Nota: El grafico representa a las variaciones del margen operacional donde se visualiza los valores de los años 2019 a 2021

De la misma manera el margen neto se ha visto afectado con el pasar de los años debido a sus gastos financieros, participación de trabajadores y utilidad a la renta causado arrojando los siguientes resultados para el 2019 un 8,54% en el 2021 8,50% reduciendo tan solo un 0,04% del margen neto, pero lo más notorio es en el 2021 teniendo un valor de 2,34% decayendo un 3,16%, estos porcentajes son referentes a las utilidades obtenidas después de impuesto a la renta.

Figura 6. Variación de margen neto



Nota: El grafico representa a las variaciones del margen neto donde se visualiza los valores de los años 2019 a 2021

Tabla 10: Endeudamiento

Endeudamiento

Endeudamiento			
Tipo de indicador	año 2019	año 2020	año 2021
Razón de endeudamiento	51%	39%	47%
Endeudamiento patrimonial	104%	65%	88%

Nota: La tabla 10 nos muestra la comparación de los años 2019 a 2021 del indicador de endeudamiento

Se Para la organización en el año 2019 su índice de razón de endeudamiento era de un 51%, es decir que para poder producir dichos productos era necesario contar con aportes de 3ros, por lo tanto la empresa tan solo hacia utilización del 49% de sus recursos , no obstante para los periodos 2020 y 2021 se reversa la situación tomando un mayor aporte, pera el 2020 solamente se necesitó un 39% de participación de 3ros mientras que para el 2021 éxito un

incremento al 47%, no superando el 50% de endeudamiento, demostrando una buena utilización de los recursos propios.

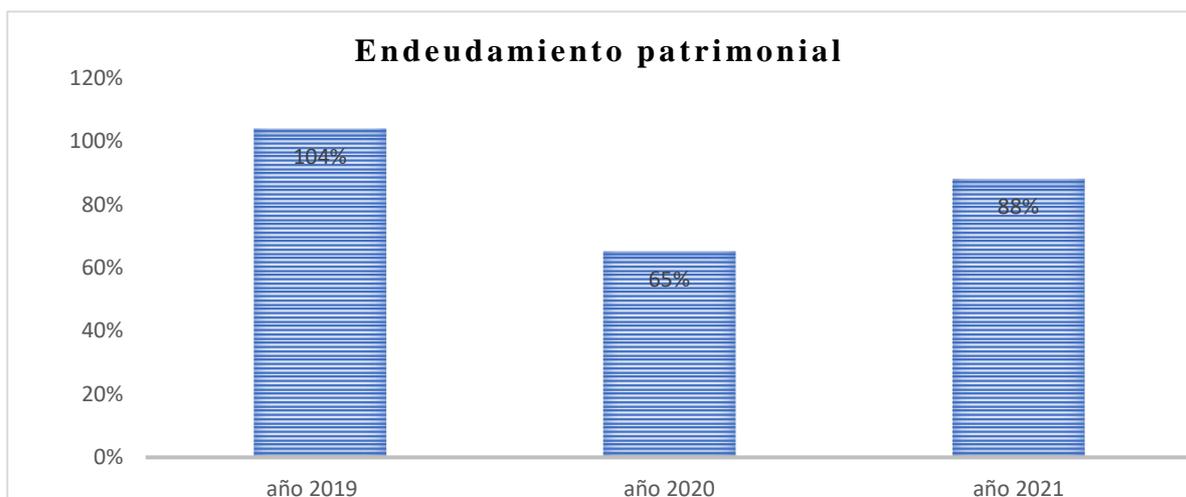
Figura 7. Variación de razón de endeudamiento



Nota: El gráfico representa a las variaciones de las razones de endeudamiento donde se visualiza los valores de los años 2019 a 2021

Se analizó que el endeudamiento patrimonial se refiere que debido a que la empresa para sus años 2019 mantiene que por cada dólar de deuda los acreedores tienen una mayor participación en la empresa siendo de un 104%, en cambio para los años 2020 y 2021 esta cambia, teniendo más aporte la empresa, que los propietarios referenciados con 65% y 88%.

Figura 8. Variación de endeudamiento patrimonial



Nota: El gráfico representa a las variaciones de endeudamiento patrimonial donde se visualiza los valores de los años 2019 a 2021

Triangulación de la información

De acuerdo a la trazabilidad de la información en donde se aplicó la técnica de análisis horizontal en los estados de Financiero, obtenidos mediante la super de compañía se puede visualizar que la empresa tuvo incremento en sus activos para el año 2021 vs 2020 manteniendo un incremento en el total de sus activos de un 21% lo que es equivalente a \$19`553.635,72. Así mismo dentro de dicho análisis horizontal en el periodo 2020 vs 2019 se reflejó que en su total pasivos se encuentra una disminución del -25% y para su patrimonio incremento un 19%.

En los estados de resultado, se observan que en el año 2020 existió un incremento en las diferentes ratios, demostrando que se realizó una buena gestión dentro de la organización en el momento de haberse presentado esta adversidad, teniendo una buena sustentabilidad tanto en los indicadores de rentabilidad, liquidez, endeudamiento y de gestión.

De la misma manera se pudo evidenciar que para el año 2020 vs 2019 se obtuvo una disminución en su total de activos siendo de un -4% representado en -\$3`551.296,39. Para el 2021 vs 2020 se encuentran valores adversos en los pasivos y en el patrimonio, para los pasivos un incremento del 43% y para su patrimonio tiene un decrecimiento de un -6%.

Finalmente, a través de los años pre y post covid-19 se evidenciaron que en el periodo 2021 los porcentajes obtenidos que no fueron adecuados para la gestión de la empresa tomando como referencias a los años anteriores. Tomando como referencias los valores en los indicadores presentados, se encontró una variación en su estabilidad, que les permite gestionar y contar con los recursos necesarios. En la cual lo esencial es buscar fomentar la rentabilidad, liquidez, endeudamiento y gestión a niveles óptimos para las empresas dedicadas a las conservas en el Ecuador.

CAPITULO III

3. PROPUESTA

3.1 Título

Plan de estrategias y actividades para afrontar afectaciones sanitarias y financiera que puedan presentarse en un futuro a las empresas de conservas del Ecuador.

3.2 Justificación

La propuesta presentada, tiene como finalidad dar a conocer diferentes estrategias para afrontar afectaciones sanitarias y económica que se convierta en una fuente de gran importancia que ayude a solventar los problemas o inconvenientes que pueden presentarse en algún futuro a relación a enfermedades a nivel nacional e internacional que afecten a la salud de los empleados, que pueda perjudicar directamente a la rentabilidad, estabilidad, liquidez, gestión y endeudamiento con el fin de tomar medidas necesarias y preventivas para minimizar costos y gastos, manejando de forma óptima los recursos dentro de las instalaciones ante los posibles sucesos naturales que puedan presentar en la organización.

Por lo tanto, este modelo de estrategias y actividades propuesto en este proyecto es una visualización estándar del sector que realiza un seguimiento del rendimiento de una empresa por perspectivas, objetivos ya que ofrece una visión y acciones empresariales. Gracias al mismo puede trazarse, con mayor efectividad, la estrategia corporativa. Además, facilita el control de cumplimiento de objetivos, así como la adaptación de estos en caso de crisis. Debido a las situaciones sanitarias-económicas, es necesario contar con un grupo de colaboradores que se encarguen de manejar estas adversidades, contando con equipamiento necesario, materiales, personales encargados en el bienestar de la salud de los colaboradores y el estado financiero de la empresa, para afrontar eventuales emergencias en áreas de trabajo.

3.3 Objetivo general

Elaborar un modelo de estrategias y actividades que afronte a las afectaciones sanitarias y financiera que puedan presentarse en un futuro a las Empresas Conservas Del Ecuador.

3.3.1 Objetivo específico

- Identificar riesgos según su gravedad y probabilidad de ocurrencia a medida de sus parámetros e importancias en las empresas.
- Determinar factores estratégicos de las empresas para afrontar de manera adecuada los riesgos económicos que se lleguen a presentar.
- Elaborar un mapa estratégico que permita reducir las afectaciones financiera, estableciendo mecanismos de seguimiento y evaluación de la implementación de los procesos y actividades para el cumplimiento de sus objetivos de la empresa.
- Establecer indicadores estratégicos

3.4 Beneficiarios

El beneficiario son los gerentes propietarios, empleados y trabajadores de las empresas de conservas del Ecuador.

3.5 Factibilidad

Está propuesta es factible para mitigar y reducir el impacto económico en la empresa y salvaguardando el bienestar de los empleados.

3.5.1 Factibilidad Financiera

Es factible financieramente porque no se requiere de desembolso de efectivo adicionales que provocarían gastos a la empresa.

3.5.2 Factibilidad económica

Esta propuesta es viable en el aspecto económico, debido a que los procedimientos les permiten reducir a gran medida los impactos económicos, obteniendo mayores beneficios e incrementando en su rendimiento y productividad, a su vez volviéndolas más sustentables ante las exigencias requeridas por la empresa.

3.5.3 Factibilidad tecnológica

Esta propuesta es factible ya que actualmente, las empresas poseen un alto grado de tecnología, siendo este un recurso fundamental para el desarrollo y crecimiento operativo

teniendo como finalidad llevar a cabo registros e información que sea de gran importancia para la continuidad de su evolución.

3.5.4 Factibilidad legal

El estudio de viabilidad legal permite aplicar las normas de bioseguridad y que se respeten las leyes que buscan salvaguardar la integridad, salud y bienestar de los colaboradores, es así como cuentan con la disposición emitidas por COE Nacional, leyes como la ley de gestión ambiental y el código de trabajo.

3.6 Descripción de la propuesta

La propuesta presentada tiene como finalidad un modelo de estrategias y actividades para afrontar afectaciones sanitarias y financiera que nos permita describir el proceso de creación de valor mediante una serie de relaciones de causa y efecto entre los objetivos de las cuatro y acciones específicas que se deberán afrontar de manera adecuada y positiva con el propósito de poder solventar situaciones, tanto económicas como de salud.

Por lo tanto, las empresas deben realizar capacitaciones para prevenir, proteger y reaccionar ante incidentes de seguridad que puedan afectarles y que podrían impactar en los negocios. Por este motivo es necesario proteger los principales procesos de negocio a través de un conjunto de tareas que permitan a las empresas recuperarse tras un incidente grave en un plazo de tiempo que no comprometa su continuidad.

Esto repercutirá positivamente en el cuidado de las imagen y reputación como empresas, además de mitigar el impacto económico y mejorar el bienestar de la salud de los colaboradores permitiendo una mejor eficiencia y efectividad.

A continuación, se presentará las siguientes fases:

3.7 Desarrollo de la propuesta

Para el desarrollo de la propuesta se realizarán los siguientes pasos:

3.7.1 Riegos

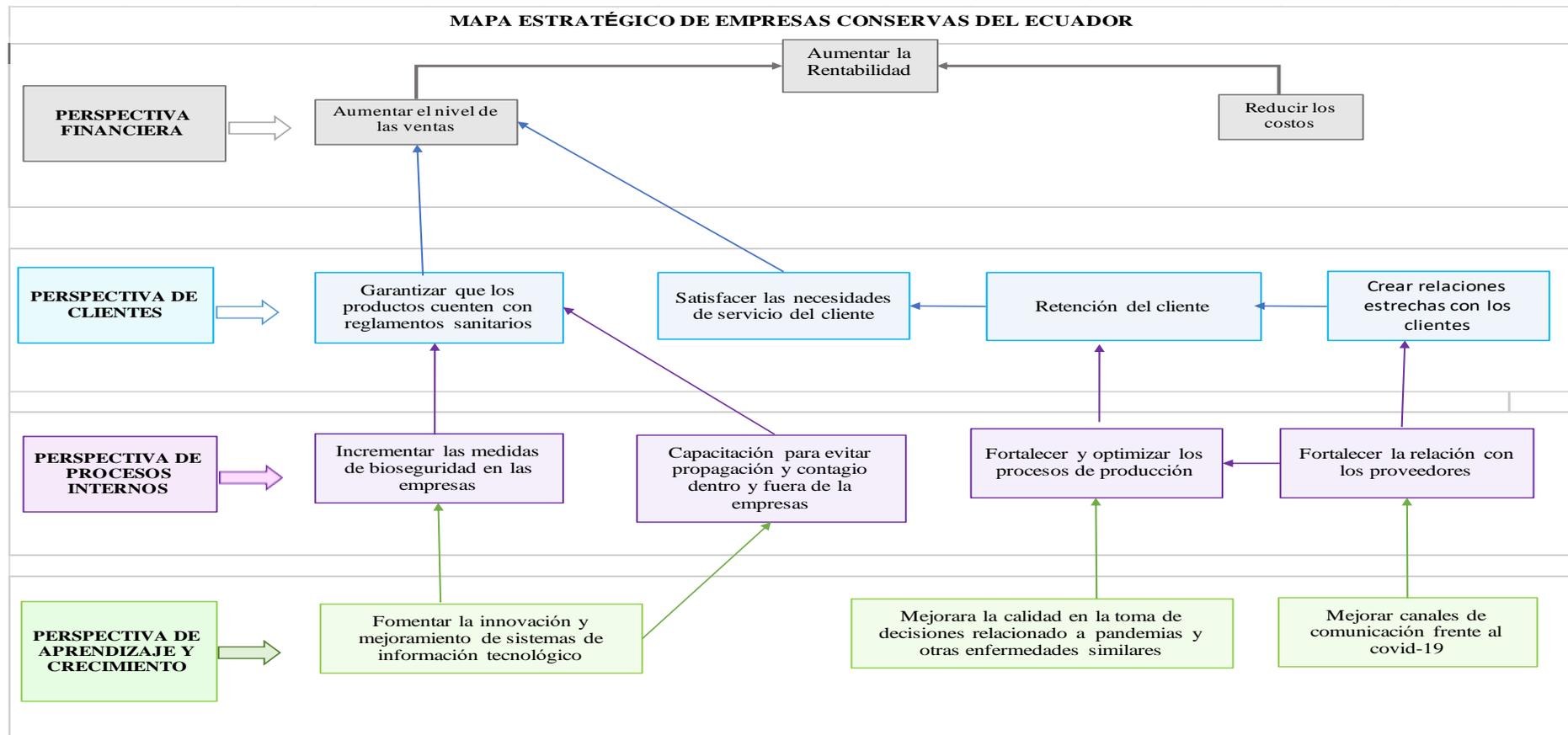
Fase I	Alcance	Normativa	Actividades
Identificación de riesgos	Identificar los riesgos financieros y de bienestar de salud que afecten la sustentabilidad de las empresas	Normativa interna de las empresas	<ul style="list-style-type: none"> • Enfermedades (h1n1; ébola; covid-19; malaria entre otras)
			<ul style="list-style-type: none"> • Espacio inadecuado (espacio que no se encuentre esterilizados o adecuados para la realización de diversas labores)
			<ul style="list-style-type: none"> • Riesgo de liquidez
			<ul style="list-style-type: none"> • Daños, incendios y explosiones de maquinarias por incorrecta manipulación
			<ul style="list-style-type: none"> • Intoxicación por gases dañinos
			<ul style="list-style-type: none"> • Golpes, cortes y quemaduras causados por maquinarias
			<ul style="list-style-type: none"> • Incrementos de cuentas deudoras (por la adquisición de créditos)
			<ul style="list-style-type: none"> • Baja de precio de los productos
			<ul style="list-style-type: none"> • Caída de las exportaciones internacionales
			<ul style="list-style-type: none"> • Probabilidad de tener un resultado negativo e inesperado debido a los movimientos del mercado.

3.7.2 E Determinar factores estratégicos de las empresas

Fase II	Alcance	Normativa	Actividades
<p>Determinar factores estratégicos de las empresas</p>	<p>Determinar los factores que permitan el mejoramiento en los procesos y actividades de las empresas dedicadas a las conservas del Ecuador</p>	<p>Normativas internas de las empresas</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Estar informados sobre cualquier adversidad y contar con medidas de precaución necesarias para poder minimizar o evitar los daños causados.
			<ul style="list-style-type: none"> • Contratar personal parcial para labores específicas y con perfil idóneo al trabajo (en dónde desempeñen sus funciones en las áreas designadas).
			<ul style="list-style-type: none"> • Adecuación de espacios y áreas en donde se puedan descontaminar. (que cuenten con áreas libres de contaminaciones).
			<ul style="list-style-type: none"> • Capacitaciones a los colaboradores para el debido de maquinarias. • Incrementar capacitaciones a los encargados del área de salud para que cuenten con los conocimientos necesarios.
			<ul style="list-style-type: none"> • Evitar contactos físicos sin protección y uso obligatorio de equipo especializado para cada área (para prevenir enfermedades o golpes que perjudiquen la salud de los trabajadores)
			<ul style="list-style-type: none"> • Conservar las maquinarias y los equipos de seguridad especializados en perfecto estado para evitar incidentes.
			<ul style="list-style-type: none"> • Utilizar los recursos ajenos a la empresa de manera eficiente y eficaz, satisfaciendo las necesidades y logrando cubrir las deudas pendientes con 3ros.
			<ul style="list-style-type: none"> • Establecer precios acordes al mercado que sean asequible para la población e invertir en el mercado bursátil
			<ul style="list-style-type: none"> • Incrementar las exportaciones intenciones (- mejorar la comunicación con los clientes; conservar los clientes existentes)
			<ul style="list-style-type: none"> • Generar reservas de capital suscrito para reducir o mitigar afectaciones

3.7.3 Mapa Estratégico

El Cuadro de Mando Integral que se desarrolla para la Empresas Conservas del Ecuador brindará indicadores de desempeño que se basan en la perspectiva financiera que permita maximizar el uso de los recursos financieros, optimizando su eficiencia y eficacia, afrontando así los cambios, generando información veraz y oportuna a fin de facilitar la adecuada toma de decisiones que permita medir el grado de cumplimiento de los objetivos.



3.7.4 Indicadores

INDICADORES DE LAS EMPRESAS CONSERVAS DEL ECUADOR						
	OBJETIVOS	INDICADOR	FORMULA	UNIDAD DE MEDICIÓN	PERIODO DE MEDICIÓN	META
PERSPECTIVA FINANCIERA	Aumentar la rentabilidad	Indicador de rentabilidad	$\text{Indicador de rent.} = \frac{\text{Utilidades del periodo}}{\text{Ventas totales}}$	%	Semestral	Aumento del 2% semestral
	Reducir los costos	Ratio de gastos operativos	$\text{REA} = \frac{\text{Gastos}}{\text{Ingresos Operativos}} \times 100$	%	Trimestral	Disminuir 1% Semestral
PERSPECTIVA DE CLIENTES	Satisfacer las necesidades del cliente	Nivel de satisfacción de clientes	$\% \text{ de satisfaccion} = \frac{\text{No. de clientes conformes}}{\text{No. de ventas realizadas}} \times 100$	%	Mensual	Aumento del 3% mensual
	Retención del cliente	Índice de Retención de clientes	$\text{In. de Retencion} = \frac{\text{No. de clientes retenidos}}{\text{No. de clientes del periodo}} \times 100$	%	Mensual	Aumento del 1 % mensual
PERSPECTIVA DE PROCESOS INTERNOS	Fortalecer la relación con los proveedores	Porcentaje de proveedores aliados	$\% \text{ de proveedores aliados} = \frac{\text{No. de proveedores aliados}}{\text{No. de proveedores}} \times 100$	%	Semestral	Aumento 2% semestral
PERSPECTIVA DE APRENDIZAJE Y CRECIMIENTO	Mejorar la calidad en la toma de decisiones relacionado a pandemias y otras enfermedades similares	Índice de proceso de mejoramiento continuo	$\text{I. M. C.} = \frac{\text{N\# Total acciones de mejora implementadas}}{\text{N\# Total acciones de mejora programadas.}} \times 100$	%	Mensual	Aumentar 2% mensual
	Mejorar canales de comunicación frente al covid-19	Índice de mejora de canales de comunicación	$\text{I. M. C. C.} = \frac{\text{N\# Total acciones de mejora implementadas}}{\text{N\# Total acciones de mejora programadas.}} \times 100$	%	Mensual	Aumento 3% mensual

3.7.3 Manual de procedimientos

Empresas Conservas del Ecuador



Procedimientos para prevención de la afectaciones por pandemias u otros

Dirigido a:

- Financiera
- Clientes
- Procesos Internos
- Aprendizaje y crecimiento

Elaborado por: vizcaíno y zambrano (2023)

	<p align="center">Conocer y comunicar cuál es el coste de nuestra estructura de financiación</p>	<p align="center">P. 3</p>
		<p align="center">Fecha: 29/12/22</p>
<p>Nombre del cargo:</p>	<p>Financiera</p>	
<p>Actividades:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pólizas de crédito • Préstamos a largo plazo Aplazamientos con proveedores o Administración Pública, etc. • Empresas con clientes internacionales con una divisa diferente al euro Usar para los cobros y pagos cuentas en divisas para mejorar la operativa y reducir los costes por cambio de moneda. • Analizar los medios y sistemas de cobro Con el fin de eliminar los de mayor coste y plazo de cobro. Evitar medios de pago cuya iniciativa sea totalmente del cliente, como por ejemplo la transferencia bancaria. • Crear un procedimiento para el tratamiento de los impagados. Actúa de forma sistemática para evitar la reclamación judicial de los créditos de dudoso cobro. Aplicar recargos por demora en los pagos según los días transcurridos y el importe pendiente • Ajusta la financiación externa a las necesidades de tu proyecto Encontrar el equilibrio en la gestión financiera es fundamental. No tengas miedo a buscar financiación. La clave está en saber detectar las necesidades reales de la empresa. 		
<p>Elaborado por: Autores</p>		
<p>Firmas:</p>		

	<p align="center">Definir la forma de cuada para la realización de las actividades en el área del servicio al cliente</p>	<p align="center">P. 2</p>
<p>Nombre del cargo:</p>	<p>Cientes</p>	<p>Fecha: 29/12/22</p>
<p>Actividades:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Adopta herramientas del servicio al cliente. • Prueba el uso de las redes sociales. • Supervisa el equipo de trabajo del área del servicio al cliente • Responder y resolver las inquietudes y solicitudes de los clientes • Mantener un contacto continuo con la Junta directiva de la empresa • Crea una división entre tu marca y tus competidores. • Emplea las suscripciones para reforzar la experiencia. • Diseñar y mantener una estrategia de comunicación que permita al equipo de trabajo identificar claramente los objetivos del servicio bajo su dirección • Asegurar la correcta atención a los clientes y proveedores y proveedores, la búsqueda de información sobre sus problemas, la alternativa para solucionarlos y su respectivo asesoramiento 		
<p>Elaborado por: Autores</p>		
<p>Firmas:</p>		

	Máximo responsable del correcto funcionamiento de los procesos internos de la empresa	P. 3
Nombre del cargo:	Procesos Internos	Fecha: 29/12/22
<p>Actividades:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Control operativo: Son aquellas que tratan de garantizar el correcto funcionamiento de la línea de producción, en este sentido debes velar y revisar constantemente el funcionamiento de la maquinaria y la forma en que se están presentando las operaciones. • Control de calidad: Se establecen los parámetros de calidad mínimos requeridos para cada tipo de producto y se vela por garantizar que el resultado final cumple y sobrepasa dichos parámetros mínimos • División de la responsabilidad: Tener en cuenta que la burocracia no es algo despreciable, tener entes de control diversos es algo favorable, aunque haga un poco más lento el proceso. • Ambiente de control y liderazgo: El ambiente de control no debe entregarse como algo represivo, ni los entes de control deben verlo así, por el contrario, las personas que trabajen en control deben ser líderes que sirvan de apoyo a las personas a su cargo. • Registros de control: Realizar distintos registros de control interno, esto en el largo plazo puede resultar bastante favorable, de allí puedes extraer valiosas estadísticas que te mostrarán los principales puntos que puedes mejorar 		
Elaborado por: Autores		
Firmas:		

	Procedimientos de Aprendizaje y crecimiento	P. 4
		Fecha: 29/12/22
Nombre del cargo:	Aprendizaje y crecimiento	
<p>Actividades:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Diseñar e implementar proceso de capacitación, formación y desarrollo docente identificando las necesidades de estos y oportunidades de mejora. • Implementar el modelo de carrera docente con estímulos que garantice la calidad de los procesos educativos. • Vincular y abrir espacios para la participación de los docentes a las actividades democráticas y participativas. • Implementar y ejecutar programas de retención de docentes. • Promover la evaluación docente como uno de los ejes principales del proceso de autoevaluación articulado con evaluación del clima organizacional • Definir las líneas, grupos y proyectos de investigación propias que promuevan el proyecto educativo. • Propiciar en los diferentes planes de estudio y etapas de formación el fomento de la cultura investigativa a partir de la definición de metodologías claras y criterios de investigación articulando la experiencia investigativa con las metodologías de aula. 		
Elaborado por: Autores		
Firmas:		

CAPITULO IV

CONCLUSIONES

Se realizó el desarrollo de los fundamentos teóricos de los análisis financieros en la empresa Conservas Isabel Ecuatoriana S.A, a través de la investigación la situación económica que atravesó un evento poco frecuente, debido a estos sucesos se efectuó una recopilación de datos e información en artículos científicos, libros, revistas, proyectos investigativos que nos sirven en base para el desarrollo de la investigación, además de la obtención de los documentos necesarios a través de la superintendencia de compañía para su análisis respetivo.

Se diagnóstico la situación financiera a empresas Conservas Isabel Ecuatoriana S.A en los periodos pres y post COVID 2019 y 2020, en el cual permitió determinar las variaciones, afectaciones y cambios en los estados de resultado, estados financiero e indicadores que demuestran la rentabilidad, liquidez y gestión que nos permitió conocer la situación de la empresa obtenidos mediante la super de compañía, se puede visualizar que la empresa tuvo incremento en sus activos para el año 2021 vs 2020 manteniendo un incremento en el total de sus activos de un 21% lo que es equivalente a \$19`553.635,72. Así mismo dentro de dicho análisis horizontal en el periodo 2020 vs 2019 se reflejó que en su total pasivos se encuentra una disminución del -25% y para su patrimonio incremento un 19%.

Se desarrolló una propuesta que busca dar solución a las problemáticas a través de un modelo de estrategias y actividades, para las empresa dedicadas a las Conservas que buscan reducir su afectación económica y sanitarias que puedan presentarse en un futuro.

RECOMENDACIONES

Se recomienda prevenir futuros riesgos de acuerdo con su gravedad y probabilidad de ocurrencia, así mismo conocer cada uno de los factores estratégicos permitiéndoles afrontar de manera adecuada crisis económicas y sanitarias.

Aplicar los procedimientos expuesto en esta sustentación para el mejorar los procedimientos e implementar nuevas estrategias o métodos para la mitigación, reducción que permitan mejorar la economía de las empresas de conserva.

Para finalizar se recomienda plantear un plan estratégico (CMI) cuadro de mando integral, en la cual nos permitirá establecer objetivos, estrategias financiera y no financiera, y metas con la finalidad de poder mejorar el funcionamiento empresarial frente a enfermedades.

BIBLIOGRAFÍA

- Ochoa, C., Sánchez, A., Andocilla, J., Hidalgo, H., & Medina, D. (2018). El análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente en las medianas empresas comerciales del Cantón Milagro. *Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana*.
- Cajas, C. G. (2019). *Indicadores Financieros para la Toma de Decisiones en la Empresa*. Disgarta.
- Navas, R., & Marbelis, A. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia (RVG)*, 14.
- Pinelo, A. A. (2017). Ratios o Razones Financieras. *Gaceta Jurídica*.
- Santamaria, S. C., & Cordova, L. R. (2019). Los Ratios Financieros .
- Bustamante, C. (2008). Informe Especial Ratios Financieros. *Revista de Asesoría Especializada*.
- Cajo, M., & Susana, Z. (2016). El análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones gerenciales de la empresa Austroelectric S.A., de la ciudad de Machala. Machala : Universidad Técnica de Machala.
- Jaramillo, F. (2009). *¿Como hacer Análisis Financiero?* Alfaomega Colombiana.
- Compañía, S. d. (2018). *Concepto y Fórmula de los Indicadores*.
- Hernández, I., & Ochoa, M. H. (2006). *Importancia del Análisis Financiero para la Toma de Decisiones*.
- Valdivieso, M. B. (2013). *Contabilidad General*. Quito: Nuevodia.
- Gómez, H. B. (2015.). *Estados Financieros*.
- Burguete, A. C. (2016). *Análisis Financiero*. Unid Editorial Digital.
- Martínez, A. M. (2015). *Análisis Horizontal y Vertical de los Estados Financieros*.
- González, H. E., Quintanilla, I. C., & Sánchez, V. L. (2012). “NIIF PYMES para la elaboración, presentación y revelación de estados financieros de las empresas comercializadoras de productos farmacéuticos, en el municipio de san salvador“.
- Elizalde, J. R., & Quizhpi, P. E. (2013). “Estudio de la elaboración del estado de resultado integral y la incidencia de reformas tributarias y contables (niif) y su aplicación en las pequeñas y medianas empresas de la ciudad de cuenca. caso ferretería comercial luna pazmiño CÍA. LTDA”.
- Crespo, R. M., & Crespo, M. M. (2020). *Pandemia COVID-19, la nueva emergencia sanitaria de preocupación internacional: una revisión*. Medicina de Familia SEMERGEN.
- Zerón, A. (2020). *Pandemia e Infodemia*. Revista ADM .

- Días, F. J., & Toro, A. I. (2020). SARS-CoV-2/COVID-19: el virus, la enfermedad y la pandemia.
- Sánchez, O. P., & Bermejo, P. M. (2020). Brotes, epidemias, eventos y otros términos epidemiológicos de uso cotidiano. *46. Revista Cubana de Salud Pública.*
- López, F., & Rojas, C. (2020). COVID-19 desde la perspectiva de la prevención primaria.
- Hofer, R. P. (2020). Un paso más allá de la covid-19. *El trimestre Económico.*
- Vasquez, L. G. (2020). Impacto económico de la pandemia del coronavirus en Colombia y el mundo.
- Marbelis, N. R. (2009). Análisis Financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista venezolana de gerencia, 14(48).*
- Esquivel, G. (2020). *Los impactos económicos de la pandemia en México.*
- Cavazos, J., Pérez, C., & Herrero, C. (2020). Severidad, susceptibilidad y normas sociales percibidas como antecedentes de la intención de vacunarse contra COVID-19. *Rev. Salud Pública, 3.*
- Quimi, M., & Proaño, H. (2016). Análisis Financiero de la empresa Acrux C.A.
- Granda, N. B. (2020). Análisis Financiero: Factor Sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. *Revista Científica de Cienfuegos, 12, 129.*
- Molina, L., Oña, J., & Topa, S. (2018). Análisis Financiero en las empresas comerciales de Ecuador. *Revista de investigación sigma.*
- López, J. C. (2010). Análisis financiero para la toma de decisiones, en una empresa maquiladora dedicada a la confección de prendas de vestir.
- Mejía, M. d., & Sanchezllanes, N. N. (2028). *Metodología de la Investigación.* Grupo Editorial Éxodo.
- Labajo, E. (2015). Método Científico.
- Días, V., & Calzadilla, A. (2016). Artículos científicos, tipos de investigación y productividad científica en las Ciencias de la Salud. *Revista Ciencias de la Salud, 14, 115-121.*
- Corona, J. (2018). Investigación cualitativa: fundamentos epistemológicos, teóricos y metodológicos. *Revista de comunicación, 69-76.*
- Alfonzo, I. (1995). *Técnicas de Investigación Bibliográfica.*
- Gómez, J. A., Villasís, M., & Mirando, M. (2016). El protocolo de investigación III: la población de estudio. *Revista Alergia México.*
- Sampieri, R. H., Collado, C., & Baptista, M. (2014). *Metodología de la Investigación.*
- López, P. A. (2011). *Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa Vihalmotos.* Ambato: Universidad técnica de ambato.

Peña, S. L., & Ponce, A. (2022). Análisis del impacto financiero en las empresas del sector de Servicios Alimentarios de la ciudad de Guayaquil frente al covid-19.

Menéndez, A. (2020). *ímbolos de la Norma Ansi para elaborar Diagramas de Flujos Administrativos*. Obtenido de <https://drillspec.wixsite.com/servicios/single-post/s%C3%ADmbolos-de-la-norma-ansi-para-elaborar-diagramas-de-flujo>