



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

Análisis de Caso, previo a la obtención del Título de Licenciado en Contabilidad y Auditoría C.P.A.

Tema:

“Contabilidad y análisis financiero en la empresa “Textiles Jhonatex” de Ambato en tiempos de pandemia”

Autor: Arcos Escobar, Nelson Joel

Tutor: Dr. Barreno Córdova, Carlos Alberto

Ambato – Ecuador

2022

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dr. Carlos Alberto Barreno Córdova con cédula de identidad No. 180243064-3, en mi calidad de Tutor del análisis de caso sobre el tema: **“CONTABILIDAD Y ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA "TEXTILES JHONATEX" DE AMBATO EN TIEMPOS DE PANDEMIA”** desarrollado por Nelson Joel Arcos Escobar, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, febrero 2022

TUTOR



.....
Dr. Carlos Alberto Barreno Córdova

C.I. 180243064-3

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Nelson Joel Arcos Escobar con cédula de identidad No. 180509779-5, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el análisis de caso, bajo el tema: **“CONTABILIDAD Y ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA "TEXTILES JHONATEX" DE AMBATO EN TIEMPOS DE PANDEMIA”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos, conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este análisis de caso.

Ambato, febrero 2022

AUTOR



.....
Nelson Joel Arcos Escobar

C.I. 180509779-5

CESIÓN DE DERECHOS

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este análisis de caso, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi análisis de caso, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este análisis de caso, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autor.

Ambato, febrero 2022

AUTOR



.....
Nelson Joel Arcos Escobar

C.I. 180509779-5

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el análisis de caso, sobre el tema: **“CONTABILIDAD Y ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA "TEXTILES JHONATEX" DE AMBATO EN TIEMPOS DE PANDEMIA”**, elaborado por Nelson Joel Arcos Escobar, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, febrero 2022



Dra. Mg. Tatiana Valle
PRESIDENTE



Dra. Rocío Cando
MIEMBRO CALIFICADOR



Dra. Maribel Paredes
MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

El presente análisis de caso se lo dedico a Dios, por darme la vida, mi familia, mis estudios y haberme acompañado en cada momento, además, por las bendiciones derramadas y permitirme llegar a esta etapa de mi carrera estudiantil para cumplir esta meta que tanto he anhelado. Del mismo modo, se lo dedico a la Virgen María, la churonita, quien me ha protegido con su manto sagrado y ha escuchado cada una de mis oraciones.

A mis amados padres, mi ejemplo a seguir, mis ángeles Nelson Arcos y Verónica Escobar, de quienes tengo mi más profundo sentimiento y admiración, por su ayuda incondicional del día a día, por su guía, su lucha, sus enseñanzas, liderazgo y consejos, quienes nunca se han rendido para formar una persona de bien, de valores y con la fe en Dios.

A mis hermanos, que quiero mucho Emily y Ronald Arcos por las alegrías que me han dado, por cada momento que hemos compartido juntos, por la sonrisa que dibujan en mi rostro cada día y que Dios les bendiga con la fortaleza para que se cumplan sus objetivos porque sí se puede.

Esta alegría se la dedico y comparto con ustedes familia Arcos Escobar, les quiero mucho.

Nelson Joel Arcos Escobar

AGRADECIMIENTO

A Jesús por brindarme la fortaleza, capacidad y perseverancia para desarrollar el presente estudio de caso. A la Virgen María, por acompañarme e interceder por mí. A mis padres por el gran esfuerzo y apoyo que han puesto sobre mi persona.

A la Universidad Técnica de Ambato, por permitirme formar parte de la prestigiosa Facultad de Contabilidad y Auditoría, y poner a disposición a grandes profesionales para brindarme los mejores conocimientos e incursionar por el mundo del saber, con la finalidad de formar un excelente profesional con ética y valores.

A la empresa Textiles Jhonatex, de manera especial a mis queridos tíos Marlene Arcos y Vicente Altamirano, por abrirme las puertas de tan admirable empresa, y brindarme información necesaria para ser factible el desarrollo de este análisis de caso. Además, por el apoyo que me han dado en este semestre al permitirme adquirir experiencia laboral.

A todas las personas que formaron parte de este ciclo, mis abuelitos, mi tutor, mi profesor de investigación, mis maestros revisores, mi profesora con quien compartí la ayudantía de cátedra, amigos cercanos y demás personas que fueron una pieza clave para culminar esta etapa tan importante.

Nelson Joel Arcos Escobar

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

TEMA: “CONTABILIDAD Y ANÁLISIS FINANCIERO EN LA EMPRESA "TEXTILES JHONATEX" DE AMBATO EN TIEMPOS DE PANDEMIA”.

AUTOR: Nelson Joel Arcos Escobar

TUTOR: Dr. Carlos Alberto Barreno Córdova

FECHA: Febrero 2022

RESUMEN EJECUTIVO

El presente estudio de caso con el tema “Contabilidad y análisis financiero en la empresa Textiles Jhonatex de Ambato en tiempos de pandemia” tiene como objetivo fundamental analizar la situación económica y financiera de la empresa Textiles Jhonatex, en un entorno lleno de incertidumbre ocasionado por el COVID-19. Es por ello que, para el desarrollo de este análisis de caso, se utilizaron los estados de situación financiera y de resultados, además el análisis financiero y los indicadores correspondientes a los períodos: 2018, 2019 y 2020, con la finalidad de obtener información verídica, confiable y comparable. En cuanto a la metodología empleada, para el análisis de los datos financieros se utilizó la observación, la comparación e interpretación del análisis vertical y horizontal proporcionado por la empresa, con la finalidad de comprender la composición de cada elemento y determinar la variación de cada rubro que integran los estados financieros de la empresa. Del mismo modo, el examen de los indicadores financieros fue importante para analizar la tendencia del negocio al evaluar los índices de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad. Finalmente, con la técnica de la entrevista, se recolectaron datos cualitativos para comprender las decisiones empleadas por los propietarios de la empresa y aclarar los resultados conseguidos. De esta forma, entre los principales se encuentran varios inconvenientes al momento de recuperar la cartera que se ve reflejado en una

considerable cantidad de derechos exigibles. Sin embargo, las estrategias empleadas por los propietarios han logrado mantener el orden económico de la organización, disminuyendo las amenazas latentes ocasionadas por el COVID-19.

PALABRAS DESCRIPTORAS: ANÁLISIS FINANCIERO, ANÁLISIS VERTICAL, ANÁLISIS HORIZONTAL, INDICADORES FINANCIEROS, INDUSTRIA TEXTIL.

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING
ACCOUNTING AND AUDITING CAREER

TOPIC: "ACCOUNTING AND FINANCIAL ANALYSIS IN THE COMPANY "TEXTILES JHONATEX" OF AMBATO IN TIMES OF PANDEMIC".

AUTHOR: Nelson Joel Arcos Escobar

TUTOR: Dr. Carlos Alberto Barreno Córdova

DATE: February 2022

ABSTRACT

The main objective of this case study with the theme "Accounting and financial analysis in the company Textiles Jhonatex in Ambato in times of pandemic" is to analyze the economic and financial situation of the company Textiles Jhonatex, in an environment full of uncertainty caused by the COVID-19. That is why, for the development of this case analysis, the statements of financial position and results were used, in addition to the financial analysis and the indicators corresponding to the periods: 2018, 2019 and 2020, in order to obtain true information, reliable and comparable. Regarding the methodology used, for the analysis of the financial data, observation, comparison and interpretation of the vertical and horizontal analysis provided by the company were used, in order to understand the composition of each element and determine the variation of each item that make up the financial statements of the company. In the same way, the examination of the financial indicators was important to analyze the trend of the business when evaluating the liquidity, indebtedness, activity and profitability indexes. Finally, with the interview technique, qualitative data was collected to understand the decisions used by the owners of the company and clarify the results achieved. In this way, among the main ones are several drawbacks at the time of recovering the portfolio that is reflected in a considerable amount of enforceable rights. However, the strategies used by the owners have managed

to maintain the economic order of the organization, reducing the latent threats caused by COVID-19.

KEYWORDS: FINANCIAL ANALYSIS, VERTICAL ANALYSIS, HORIZONTAL ANALYSIS, FINANCIAL INDICATORS, TEXTILE INDUSTRY.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PÁGINAS PRELIMINARES	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO.....	viii
ABSTRACT.....	x
ÍNDICE GENERAL.....	xii
ÍNDICE DE TABLAS.....	xvi
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xviii
ÍNDICE DE ILUSTRACIONES.....	xix
CAPÍTULO I.....	1
FORMULACIÓN DEL ANÁLISIS DE CASO.....	1
1.1. Tema.....	1
1.2. Antecedentes.....	1
1.2.1 La producción industrial durante la pandemia.....	1
1.2.2. Las industrias de América Latina y el Caribe durante la pandemia.....	3
1.2.3. Análisis a la situación económica del Ecuador en el período 2020.....	6

1.2.4. Principales establecimientos textiles en el Ecuador y las medidas de reactivación económica	10
1.2.5 Factores externos en la empresa Textiles Jhonatex	12
1.3. Justificación	13
1.4. Objetivos	16
1.4.1. Objetivo general	16
1.4.2. Objetivos específicos	16
1.5. Preguntas de reflexión	16
CAPÍTULO II	17
FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA	17
2.1. Contabilidad	17
2.1.1. Objetivos de la contabilidad	18
2.2. Contabilidad financiera	19
2.3. Finanzas	19
2.4. Estados Financieros.....	19
2.5. Clasificación de los estados financieros.....	20
2.5.1. Estado de situación financiera.....	20
2.5.2. Estado de resultados	21
2.5.3. Estado de flujos de efectivo	21
2.5.4. Estado de cambios en el capital contable	21
2.6. La teoría financiera moderna y las decisiones financieras empresariales	22
2.7. Información financiera	22
2.8. Metas financieras	23
2.9. Estandarización	24

2.10. Característica de la información financiera útil	24
2.11. Análisis financiero	25
2.12. Herramientas de análisis	25
2.13. Métodos de análisis	26
2.14. Método de análisis vertical	26
2.15. Método de análisis horizontal	27
2.16. Método del por ciento integral	27
2.17. Método de aumentos y disminuciones	28
2.18. Método de tendencias.....	28
2.19. Método de control del presupuesto	28
2.20. Método del análisis marginal	28
2.21. Método de análisis factorial	29
2.22. Indicadores financieros	29
2.23. Clasificación de las razones	29
2.24. Razones de solvencia	30
2.25. Razones de liquidez	30
2.25.1. Tipos de razones de liquidez	30
2.26. Razones de estabilidad	31
2.26.1. Tipos de razones de estabilidad o endeudamiento	31
2.27. Indicadores de gestión o de actividad	32
2.27.1 Tipos de razones de actividad	33
2.28. Razones de productividad y rentabilidad	33
2.28.1 Tipos de razones de rentabilidad.....	34
2.29. Decisiones	35

2.30. Tipos de decisiones	35
2.31. Toma de decisiones	36
2.32. Teoría de la toma y análisis de decisiones descriptiva.....	36
2.33. Componentes del proceso en la toma de decisiones	36
2.34. Proceso en la toma de decisiones	37
2.35. Factores que influyen en la calidad de las decisiones	38
CAPÍTULO III.....	40
METODOLOGÍA	40
3.1. Metodología e instrumentos de recolección de información	40
3.1.1. Unidad de análisis	42
3.1.2 Fuentes y técnicas de recolección de información	43
3.2 Método de análisis de información	47
CAPÍTULO IV	52
DESARROLLO DEL ANÁLISIS DE CASO.....	52
4.1. Análisis y categorización de la información	52
4.2. Narración del caso	88
CAPÍTULO V.....	106
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	106
5.1. Conclusiones	106
5.2. Recomendaciones.....	109
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	110
ANEXOS.....	119

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla 1. Número de personas afiliadas al IESS del sector textil	7
Tabla 2. Nivel de ventas sector textil	8
Tabla 3. Número de establecimientos textiles en el Ecuador.....	10
Tabla 4. Tipos de razones de liquidez.....	31
Tabla 5. Tipos de razones de estabilidad o endeudamiento	32
Tabla 6. Tipos de razones de actividad	33
Tabla 7. Tipos de razones de rentabilidad.....	34
Tabla 8. Documentación solicitada a Textiles Jhonatex	44
Tabla 9. Personal entrevistado de Textiles Jhonatex	45
Tabla 10. Preguntas de la entrevista estructurada y sus categorías.....	46
Tabla 11. Matriz ejemplo de transcripción de datos	49
Tabla 12. Indicadores evaluados en el estudio de caso.....	50
Tabla 13. Estado de resultados integrales	52
Tabla 14. Análisis vertical del estado de resultados de Textiles Jhonatex.....	55
Tabla 15. Análisis horizontal del estado de resultados de Textiles Jhonatex	57
Tabla 16. Estado de situación financiera integrados	59
Tabla 17. Análisis vertical del estado de situación financiera de Textiles Jhonatex	61
Tabla 18. Análisis horizontal del estado de situación financiera de Textiles Jhonatex ..	63
Tabla 19. Razón corriente	65
Tabla 20. Razón del ácido.....	66
Tabla 21. Razón de disponibilidad.....	67

Tabla 22. Capital de trabajo neto	67
Tabla 23. Endeudamiento patrimonial	68
Tabla 24. Endeudamiento del activo	69
Tabla 25. Endeudamiento del activo fijo	70
Tabla 26. Rotación de cartera.....	71
Tabla 27. Rotación inventarios	72
Tabla 28. Rotación de proveedores	73
Tabla 29. Margen bruto.....	74
Tabla 30. Margen operacional.....	75
Tabla 31. Margen de utilidad neta.....	76
Tabla 32. Rentabilidad de los activos	77
Tabla 33. Rendimiento del patrimonio.....	78
Tabla 34. Tabla resumen indicadores financieros.....	79
Tabla 35. Documentos analizados en la toma de decisiones	80
Tabla 36. Responsables del análisis financiero.....	81
Tabla 37. Políticas implementadas.....	82
Tabla 38. Medios de financiamiento	82
Tabla 39. Pago a proveedores	83
Tabla 40. Impacto de la pandemia en el nivel de ventas.....	84
Tabla 41. Factores evaluados en la pandemia	84
Tabla 42. Amenazas surgidas en la pandemia	85
Tabla 43. Ventajas y desventajas de la pandemia	86
Tabla 44. Efecto de la crisis en los empleados.....	87
Tabla 45. Inicios de Textiles Jhonatex.....	89

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
Gráfico 1. Personas afiliadas al IESS.....	8
Gráfico 2. Nivel de ventas sector textil.....	9
Gráfico 3. Razón corriente.....	65
Gráfico 4. Razón del ácido.....	66
Gráfico 5. Razón de disponibilidad.....	67
Gráfico 6. Capital de trabajo neto.....	68
Gráfico 7. Endeudamiento patrimonial.....	69
Gráfico 8. Endeudamiento del activo.....	70
Gráfico 9. Endeudamiento del activo fijo.....	71
Gráfico 10. Rotación de cartera.....	72
Gráfico 11. Rotación de inventarios.....	73
Gráfico 12. Rotación de proveedores.....	74
Gráfico 13. Margen bruto.....	75
Gráfico 14. Margen operacional.....	76
Gráfico 15. Margen de utilidad neta.....	77
Gráfico 16. Rentabilidad de los activos.....	78
Gráfico 17. Rendimiento del patrimonio.....	79

ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

CONTENIDO	PÁGINA
Ilustración 1. Metas financieras relacionadas con la rentabilidad	23
Ilustración 2. Metas financieras relacionadas con el control de riesgos.....	24
Ilustración 3. Herramientas de análisis.....	26
Ilustración 4. Proceso de decisión enfoque clásico	38
Ilustración 5. Factores que influyen en la calidad de las decisiones	39
Ilustración 6. Productos destacados Textiles Jhonatex.....	89

CAPÍTULO I

FORMULACIÓN DEL ANÁLISIS DE CASO

1.1. Tema

Contabilidad y análisis financiero en la empresa Textiles Jhonatex de Ambato en tiempos de pandemia.

1.2. Antecedentes

1.2.1 La producción industrial durante la pandemia

En una publicación realizada por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL (2020a), establece que gran parte de las naciones a nivel mundial se encontraban en la necesidad de adoptar medidas severas debido a la emergencia sanitaria originada por el COVID-19. De hecho, dichas restricciones tuvieron un gran impacto en la actividad económica y social, afectando gravemente a varias industrias en todo el mundo; y, por ende, generando un descenso tanto en las exportaciones como en las importaciones (Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL, 2020b). De hecho, la Organización Mundial del Comercio (2021), afirma que el comercio de bienes y servicio a nivel mundial fue de 22 billones de dólares en el 2020, sin embargo, el valor simboliza una disminución del 12% en relación con el año anterior.

En efecto, Estados Unidos evidenció una disminución de 141.500 millones de dólares en sus exportaciones, el 13,6% hasta mayo de 2020 en relación con el período 2019, por lo que, los índices de déficit comercial descendieron en un 12,2%. De hecho, en abril de 2020 gran parte de los territorios estatales evidenciaron un recorte considerable de personal, cifra que asciende a 980,000 puestos de trabajo eliminados aproximadamente. Por consiguiente, las relaciones laborales entre empleador y empleado se vieron cada vez más deterioradas. A pesar de ello, en la industria manufacturera en la que resalta el sector textil se encuentran en las menos perjudicadas en este ámbito (Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL, 2020b).

Del mismo modo, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL (2020b), indica que el desplome de la producción industrial y las ventas al por menor es preocupante y significativo. Es decir, las medidas de confinamiento sumado a los despidos laborales por temor a la propagación del contagio del virus intervienen directamente en la capacidad de producción de bienes y servicios, debilitando a la demanda. Es por ello que, en marzo de 2020 se evidencia un descenso del 4.5% de la producción industrial, mientras que, para abril dicho valor está triplicado, cifra récord desde la segunda guerra mundial.

Para mayo de 2020 la producción industrial aumentó una unidad porcentual. En efecto, las fábricas al retomar sus actividades, la producción manufacturera, el cual es el principal componente de la producción industrial, aumentó en un 3.8% y para junio, la cifra se eleva a cuatro unidades más. Sin embargo, algunos expertos señalan que dicho valor estadístico aún se encuentra por debajo del nivel que se esperaba al comenzar la pandemia (Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL, 2020b).

China, país considerado como el principal exportador de artículos textiles a nivel mundial y país en el que se origina el COVID-19, presenta un crecimiento en sus índices de exportación. Es decir, durante la pandemia y al finalizar el 2020, las actividades de exportación del país asiático están representadas en 2,323 mil millones de dólares, el 13% de las exportaciones a nivel mundial, el cual es un incremento de una unidad porcentual en comparación con el año 2019 (Organización Mundial del Comercio, 2021).

En este sentido, las exportaciones de textiles en China, sumado a las prendas de vestir en el 2020, creció en un 9.6% representados en 291,220 millones de dólares. En efecto, un estudio desarrollado por el Ministerio de Industria y Tecnología Informática señala que solo las exportaciones textiles han aumentado considerablemente desde hace un año, y ya para diciembre de 2020 el índice de exportación se eleva a 12.6% (Xinhua News Agency, 2021).

Por consiguiente, del total de productos textiles que contiene el mercado ecuatoriano, la mitad proviene de China, efecto que impresiona al no haber ningún acuerdo comercial con el país asiático. Por estas razones, la competencia es directa con los productos textiles nacionales, generando cierto descontento a nivel local (El Universo, 2021).

De acuerdo a lo establecido en el informe de la Organización Mundial del Comercio (2020), agente que se encarga de los estándares que regulan la comercialización a nivel mundial, manifiesta que la economía de diferentes sectores entre la que figura el sector de manufactura, está siendo afectada tras la pandemia y las crecientes tensiones comerciales. Ciertamente, se establece que, durante el primer trimestre de 2020, China registra un descenso del PIB del 9.8% en relación con el primer trimestre del año anterior. En cambio, Estados Unidos en el primer trimestre de 2020 evidencia un crecimiento del PIB DE 1.2%. A pesar de ello, el resultado al culminar el 2020 es favorable para el país asiático. Así mismo, se manifiesta que la magnitud que incide en el comercio mundial dependerá del tiempo en que se logre controlar la pandemia (Organización Mundial del Comercio, 2020).

1.2.2. Las industrias de América Latina y el Caribe durante la pandemia

América Latina y el Caribe se enfrenta a la peor crisis en el 2020, en el cual se produce una amplia contracción económica al evidenciarse una reducción del PIB y en la inversión, la mayor a nivel mundial en relación a otros sectores que se encuentran en desarrollo. En efecto, el sector productivo y el entorno laboral, están gravemente afectados por la crisis, debido a que casi tres millones de empresas están obligadas o en la necesidad de cerrar sus instalaciones, por lo que, las cifras de desempleo han aumentado de manera exorbitante (Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL, 2021).

Siguiendo esta línea, el nivel de pobreza de la región aumentó en un tres por ciento y se estima que la pobreza extrema aumentará si los gobiernos no optan por medidas que contrasten este problema. Así mismo, existe la preocupación de que la región sufra un retroceso en las líneas de desarrollo económico y social al reflejarse cierta similitud del

PIB al finalizar el año de 2020 con el 2010 (Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL, 2021).

Debido a la incertidumbre en América Latina tras los efectos de la pandemia, gran parte de los estados de la región, han evaluado medidas de financiamiento ante la necesidad de liquidez, elevando de tal forma el nivel de endeudamiento (Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL, 2021). En efecto, las economías avanzadas y emergentes incrementarán sus niveles de deuda, por lo tanto, los gobiernos asumirían un reto importante al estimarse una superación de la deuda pública a nivel mundial en comparación a los registros reflejados durante la Segunda Guerra Mundial (Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL, 2020d).

En un estudio realizado por la Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL (2020c), manifiesta que gran parte del PIB y del empleo formal de la región, los cuales son de 24.6% y de 34.2% respectivamente, corresponden a sectores que están siendo afectados fuertemente por la crisis de la pandemia. Es más, los sectores catalogados como afectados de forma moderada no representan siquiera la quinta parte del PIB y del empleo.

Del mismo modo, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL (2020c), establece que, la industria en América Latina sufrió un impacto económico significativo en el primer cuatrimestre de 2020 en relación con el período anterior. Por consiguiente, la producción industrial en Brasil decreció en un 8.2%, en cambio, la actividad industrial manufacturera de México se contrajo en un 10.9% principalmente en sectores de comercialización textil. De hecho, el sector textil mexicano ya vivía una crisis por el contrabando de artículos y demás prácticas comerciales ilegales, por lo que, con la llegada de la pandemia, la crisis se aceleró. Sin embargo, los desacuerdos y tenciones entre Estados Unidos y China es un punto a favor para la producción de las industrias textiles mexicanas (Alegría, 2021).

Por otro lado, la producción industrial en Argentina se redujo en un 13.5%, siendo los más afectados los sectores con alta intensidad de trabajo en el que figura el sector textil, dichas cifras sobrepasan negativamente el promedio de la producción industrial. Por último, en Colombia y Perú, del total de la producción industrial, se reduce un 7.7% y 21.4% respectivamente, siendo el sector comerciante textil el más afectado (Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL, 2020c).

La gran mayoría de las empresas en Latinoamérica tienen cierto inconveniente de acceder a financiamiento y, por ende, a capital de trabajo. Por lo tanto, al registrarse una disminución considerable en sus ingresos, como consecuencia, tienen dificultades con el cumplimiento de sus obligaciones tanto financieras como salariales, por lo que, mantener sus actividades se ha convertido en un reto (Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL, 2020c).

De tal forma, del 96% de empresas industriales en Colombia que tienen una disminución en sus ventas, las tres cuartas partes presentan una reducción superior a la mitad en relación con el año anterior, por lo que, gran parte de las empresas formales pueden llegar a subsistir hasta dos meses con recursos propios. Así mismo, en Brasil están paralizadas el 76% de empresas industriales y un poco más de la mitad tienen cierto inconveniente para acceder a crédito (Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL, 2020c). En tanto que, en Argentina un poco menos de la mitad de las empresas industriales tienen inconvenientes en los pagos salariales, siendo pocos los que verdaderamente no pueden pagar, mientras que, el resto tienen dificultades con el pago de servicios públicos, proveedores e impuestos, siendo este último el más representativo (Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL, 2020c).

Así mismo, en Chile se evidencia un recorte de personal durante la pandemia del 37.5% de las empresas industriales, mientras que el 44% se encuentran en estado crítico, cifra que aumenta con el pasar de los meses. Igualmente, el 59.4% empresas uruguayas de comercio y servicio se ven en la necesidad de recortar al personal, siendo el 41.2% de

empresas que están eliminando más del 75% del personal (Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL, 2020c). Si bien, esto implicaría una alerta comercial, al empezar el año 2020 Perú tomó ventaja al determinar que el sector textil es líder en la industria manufacturera, generando empleo y aportación tributaria. De hecho, el gobierno peruano evalúa mecanismos para que el sector textil se destaque a nivel internacional, y, por lo tanto, genere más competitividad (Diario Gestión, 2019).

Con la finalidad de evitar la desaparición de varias empresas industriales, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL (2020c), establece que se está identificando más de 300 medidas para sostener la producción y economía que varios países están adoptado, entre las cuales se encuentran el proveer de liquidez y comodidades en el acceso a créditos apoyados principalmente en instituciones y bancos públicos. Por lo tanto, la mayoría de las naciones optan por financiar capital de trabajo a las pymes a través de créditos especiales con una postergación de pago.

1.2.3. Análisis a la situación económica del Ecuador en el período 2020

La Secretaría Técnica Planifica Ecuador (2020), en el informe de evaluación económica y social durante la pandemia, asegura que el impacto es severo por la emergencia sanitaria asociada al COVID-19, puesto que se están desarrollando estrategias y medidas sanitarias para poder mitigarlo. Sin embargo, dichas estrategias afectarían el funcionamiento normal de las actividades económicas, provocando así el cierre parcial o en el peor de los casos el cierre total de las operaciones.

Según lo demostrado por el Banco Central del Ecuador (2020), menciona que en el primer trimestre de 2020 el PIB ecuatoriano disminuyó en 12.4% en comparación con el mismo período del año anterior. Sin embargo, el decrecimiento no es peor a los presentados en los países vecinos como Perú -30.2%; Argentina -19.1%; México -18.7%; Colombia -15.7% y Chile -14.1%. Del mismo, se evidencia un decrecimiento del valor agregado bruto en las industrias manufactureras en 9.8%. De hecho, la producción textil ecuatoriana

en el 2020 decayó en 11.3%, reflejando las peores estadísticas en la historia de la industria textil (González Litman, 2021).

Es por ello que, las consecuencias son graves al registrarse altos índices de desempleo, afectando principalmente a jóvenes de entre 18 y 29 años de edad. Así mismo, los bajos niveles de ingresos a los hogares ecuatorianos reflejan un aumento de dos millones de personas sumidos en la pobreza. Del mismo modo, los principales sectores que están siendo afectados son el comercio, industria, turismo y transporte (Secretaría Técnica Planifica Ecuador, 2020). Por esa razón, el primer semestre de 2020 refleja una disminución del 29% del empleo en el sector textil del Ecuador comparándolo con el mismo período del año anterior (Angulo, 2021).

Como se muestra en el cuadro siguiente, se determina una reducción del 3.05% en el empleo formal del sector textil, como uno de los indicadores más visibles del efecto que tiene la pandemia COVID-19.

Tabla 1. Número de personas afiliadas al IESS del sector textil

Período	Personas	Variación
ago-19	9589	
sep-19	9648	0.62%
oct-19	9575	-0.76%
nov-19	9506	-0.72%
dic-19	9452	-0.57%
ene-20	9447	-0.05%
feb-20	9420	-0.29%
mar-20	9423	0.03%
abr-20	9135	-3.06%
may-20	8685	-4.93%
jun-20	8248	-5.03%
jul-20	7911	-4.09%
ago-20	7670	-3.05%

Fuente: Lucero (2021)

Elaborado por: Arcos (2021)

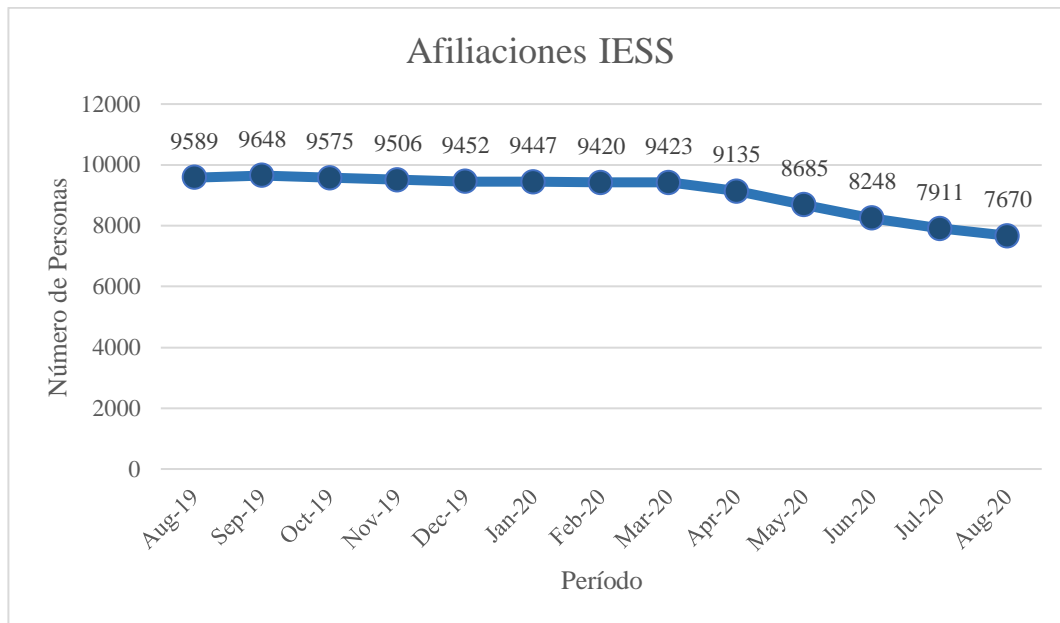


Gráfico 1. Personas afiliadas al IESS

Fuente: Lucero (2021)

Elaborado por: Arcos (2021)

La crisis sanitaria en el Ecuador debido al COVID-19, está generando grandes pérdidas en el sector textil, cifra que asciende a 150 millones de dólares. Siguiendo esta línea, en el 2019 el sector textil facturó 1500 millones de dólares, por lo tanto, las pérdidas para el 2020 están representadas en un 10%. Así mismo, se estima que no solamente las ventas se han reducido, sino también la producción de artículos textiles, llegando a la conclusión de que todas las empresas textiles se encuentran en peligro de quiebra (El Comercio, 2020). Según fuentes extraoficiales, los ingresos obtenidos por ventas en el sector textil han decaído severamente conforme lo muestra la siguiente tabla.

Tabla 2. Nivel de ventas sector textil

Años	Textil	Variación
2016	417.04	
2017	463.26	11%
2018	470.73	2%
2019	429.08	-9%
2020	320.8	-25%

Fuente: Lucero (2021)

Elaborado por: Arcos, N. (2021)

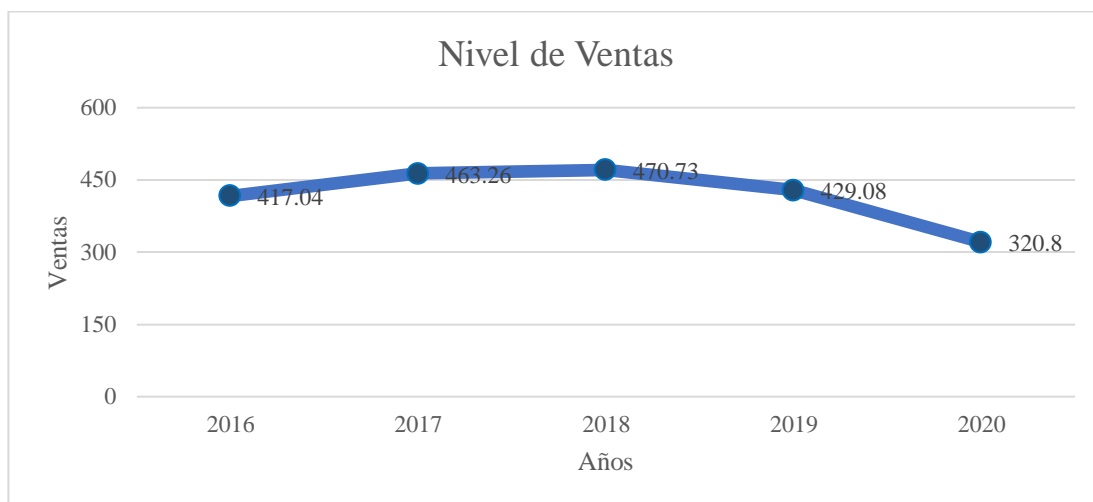


Gráfico 2. Nivel de ventas sector textil

Fuente: Lucero (2021)

Elaborado por: Arcos (2021)

En efecto, debido a la paralización en las actividades del sector textil ecuatoriano por la emergencia sanitaria, la gran mayoría de las empresas registraron una disminución de un 85% de sus ingresos. En definitiva, las ventas en marzo de 2020 ni siquiera representa la cuarta parte a lo facturado en el mismo mes de 2019, catalogándolo como un período catastrófico. Sin embargo, el volumen de ventas no es el único problema que se enfrenta el sector textil ecuatoriano, sino también las cuentas por cobrar a sus clientes (Astudillo, 2020).

Es por ello que, para mantenerse en el mercado, las entidades textiles están suspendiendo las jornadas laborales y en el peor de los casos, reducen el personal por medio de despidos. Sin embargo, gran parte de las industrias pueden cubrir ciertas obligaciones como los salarios, el seguro social, impuestos, entre otros montos. En este sentido, para afrontar la crisis, entre las medidas que adoptan la mayoría de fábricas es el de producir mascarillas reutilizables y prendas de bioseguridad para la venta a nivel local, puesto que aún existe cierta dificultad en las exportaciones (El Comercio, 2020).

1.2.4. Principales establecimientos textiles en el Ecuador y las medidas de reactivación económica

Con la finalidad de reactivar la economía del país, las autoridades optan por mecanismos enfocados a proteger los recursos humanos, fomentar la producción nacional y mecanismos financieros o tributarios, siendo estos últimos los que más causan controversia. En este sentido, entre las principales estrategias para reanimar la economía del país se encuentra el diseño de productos financieros como el otorgamiento de créditos blandos para mejorar la liquidez en las entidades, así como, la flexibilidad en el pago de tributos durante la reanimación económica (Secretaría Técnica Planifica Ecuador, 2020). Sin embargo, el apoyo financiero a la industria textil, principalmente al sector de hilatura, tejeduría y acabados textiles es bajo, debido a que en el año 2019 presenta una disminución de una unidad porcentual en comparación con el año anterior, y para junio de 2020 el nivel de crédito se redujo a un 16% al presentado en el primer semestre de 2019, siendo el de mayor participación el crédito otorgado por Bancos privados que el de Instituciones Financieras Públicas (Corporación Financiera Nacional, 2020). En definitiva, no hubo ninguna preocupación por parte del gobierno ecuatoriano al no considerar al sector textil en las medidas tributarias adoptadas en un inicio (Astudillo, 2020).

De conformidad al último Censo Nacional Económico en el Ecuador, como se muestra en la tabla 3, Tungurahua se encuentra entre los principales establecimientos textiles del país. De hecho, el sector textil ha mantenido en promedio el 2% del PIB nacional, mientras que la participación dentro de la industria manufacturera es del 15.87% del PIB. Del mismo modo, el personal encargado asciende a 115,937 personas, siendo las mujeres con el mayor auge. Así mismo, es importante señalar que el sector textil está compuesto por manufactura, comercios y servicios (Infoeconomía, 2012).

Tabla 3. Número de establecimientos textiles en el Ecuador

Sectores	Establecimientos
Pichincha	27%

Guayas	17%
Tungurahua	8.1%
Resto del país	47.9%

Fuente: Infoeconomía (2012)

Elaborado por: Arcos (2021)

Además, al comenzar el año 2020, las entidades pertenecientes al sector de tejeduría, hilatura y acabados se establecen principalmente en provincias como Pichincha con el 59% de la participación en el mercado, seguido de Guayas con el 23% y Tungurahua con el 9% de la participación, generando hasta ese entonces 3,854 puestos de trabajo. No obstante, el COVID-19 obliga al sector textil revolucionar en el mercado por medio de la producción de artículos de bioseguridad como mascarillas, overoles, trajes, entre otros (Corporación Financiera Nacional, 2020).

Ahora bien, para el año 2019 Tungurahua ocupa el segundo lugar del total de industrias textiles en el Ecuador, convirtiéndose en la tercera provincia en generación de empleo en esta rama, la cuarta en pagos de salarios y la quinta en el pago de impuestos a más de destacar en la producción bruta para la venta (La Hora, 2019). Sin embargo, desde que se anuncia la emergencia sanitaria, las industrias manufactureras tungurahueses están sufriendo pérdidas considerables (La Hora, 2020).

Ciertamente, entre los sectores que están gravemente golpeados se encuentra el sector de producción textil, y que en su conjunto reflejan una disminución del 97% del promedio normal de sus ganancias asegurando una pérdida diaria de 100 mil dólares durante la pandemia a más de reflejar una pérdida de 16 empleos (La Hora, 2020). En todo caso, la Corporación Financiera Nacional (2020), señala en una publicación que las pérdidas no solo se deben a la crisis sanitaria, sino que el problema se viene arrastrando de años anteriores con la existencia del comercio ilícito, contrabando y altas tasas de importaciones.

1.2.5 Factores externos en la empresa Textiles Jhonatex

Ante la presencia imprevista de coronavirus en Ecuador en el 2020, el Estado declara la emergencia sanitaria por calamidad pública, el cual afecta y genera incertidumbre en diversos sectores productivos del país como el sector textil, una de las principales fuentes de economía y generación de empleo. Por lo que, es responsabilidad del Gobierno Nacional en optar por medidas de disposición legal expresadas en acuerdos y decretos con el fin de evitar el contagio masivo del Covid-19. De modo que, estas disposiciones intervienen en las actividades y situación económica de la empresa Textiles Jhonatex durante el 2020.

De manera analógica, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud, en virtud de declaratoria, caracteriza al Covid-19 como pandemia mundial. Posterior a ello, el 12 de marzo de 2020 el Ministerio de Salud Pública del Ecuador publica el Acuerdo Ministerial No. 126-2020 mediante el cual declara el estado de emergencia sanitaria en todos los establecimientos del Sistema Nacional de Salud con una duración de 60 días, por el inminente efecto provocado y con el fin de aminorar el contagio masivo.

De manera simultánea, el 15 de marzo de 2020 el Ministerio del Trabajo, mediante el Acuerdo Ministerial Nro. MDT-2020-0077, expide directrices de aplicación para el sector privado en adoptar medidas de reducción, modificación o suspensión emergente de la jornada laboral una vez declarada la emergencia sanitaria. En seguida, el expresidente de la República del Ecuador, emite el Decreto Ejecutivo No. 1017 del 16 de marzo de 2020 que declara el estado de excepción en el territorio nacional por calamidad pública previo a los casos confirmados de coronavirus. Mediante el cual, se destaca medidas como un toque de queda o la prohibición de libre circulación vehicular.

Por otro lado, el Servicio Nacional de Gestión de Riesgos y Emergencias se manifiesta a través del Comité de Operaciones de Emergencia Nacional con la finalidad extender hasta el 12 de abril de 2020 la suspensión de la jornada laboral presencial para el sector público

y privado. Es decir, todas estas medidas intervienen directamente en la ejecución de actividades de Textiles Jhonatex.

1.3. Justificación

De acuerdo a lo planteado por Ortega Vivanco (2020), el Covid-19 traerá efectos económicos negativos a corto y largo plazo. Por lo tanto, varios sectores, entre ellos el comercial y manufacturero, se verán afectadas por las medidas de suspensión de actividades productivas acrecentando el desempleo y empeorando la situación económica de las organizaciones, sin importar del nivel de grandeza que tenga. Entonces, es importante conocer el desenvolvimiento de la organización en este entorno desfavorable, enfocándose en el análisis financiero y por ende en la toma de decisiones.

El análisis financiero en la industria textil es fundamental para verificar y evaluar la situación empresarial. Del mismo modo, refleja una proyección de las actividades desarrolladas por las organizaciones en un período de tiempo determinado con la finalidad de brindar información precisa, confiable y oportuna a las máximas autoridades. Por consiguiente, esto refleja una certera toma de decisiones y direccionamiento empresarial adecuado. Para ello, resulta importante conocer la realidad e intereses económicos que persiguen las empresas, con el fin de que se maneje con responsabilidad todo contexto que involucra la contabilidad para brindar reportes financieros razonables (Ferrer de La Hoz, 2013).

De igual forma, el análisis financiero tiene un rol importante en la toma de decisiones de las empresas del sector textil conforme a las necesidades y objetivos que persigue cada organización. De tal manera, dicho análisis brinda una proyección ante los posibles sucesos que se presenten en el futuro una vez conocido la situación actual. Siguiendo esta línea, Gaytán Cortés (2017) resalta que la gestión financiera forma parte de los factores condicionantes del análisis financiero. Por lo que, tiene como propósito que la

organización cumpla con sus metas al aplicar un proceso que resalta la utilización de técnicas, conocimientos y recursos para el desarrollo de tareas de manera eficiente.

La presencia del sector textil en el mercado ha sido relevante por el nivel de competitividad existente. Es por ello que, con la toma de decisiones una entidad puede adoptar nuevas estrategias contables. Además, esto permite identificar información necesaria para el análisis y preparación de los datos, así como la interpretación y comunicación con los diferentes niveles de la organización (Muñoz, Cabrita, Ribeiro y Diéguez, 2015).

Es importante resaltar que, los procesos adoptados en el entorno financiero y contable son indispensables para el respectivo análisis y generación de información confiable, relevante, transparente acorde a las estrategias y objetivos planteados por la entidad. En este sentido, el desempeño organizacional da origen a la información contable financiera. Inclusive, su utilidad es sustancial en los mandos gerenciales para la toma de decisiones empresariales, de tal forma que genere competencia en el mercado, así como una mejora en el sistema e imagen organizacional (Rico Godoy, 2020).

La utilización de técnicas de gestión ha permitido a las organizaciones adaptarse a las nuevas realidades, por lo cual, el análisis financiero constituye un instrumento fuente de información indispensable en la alta directiva para la elección de herramientas adecuadas y el manejo posterior de la situación actual de la empresa y precaución en el futuro (Rueda Delgado y Arias Bello, 2009). De tal forma, el presente estudio está enfocado en el análisis de los procedimientos de las diferentes actividades relacionadas a la contabilidad como aporte a la gestión empresarial con la finalidad de identificar y establecer adecuados planes estratégicos. Siguiendo la misma idea, Salgado Castillo (2011) estipula que la contabilidad de gestión permite la construcción de ideas en la aplicación de estudios acercados a la realidad empresarial. Además, permite identificar aspectos críticos de la organización siguiendo un proceso de análisis de la actualidad empresarial.

Por tal motivo, resulta indispensable para las empresas textiles desarrollar un análisis del entorno empresarial mediante la aplicación de instrumentos o herramientas necesarias. Por consiguiente, permitirá determinar la efectividad de sus actividades para obtener una visión clara y aportar con decisiones adecuadas que canalicen el rumbo de la organización. En otras palabras, se reflejará en el cumplimiento de las metas, objetivos y una mejora en la rentabilidad.

La contabilidad financiera es de gran aporte en las actividades desarrolladas por las organizaciones, destacándose en la entrega de información necesaria, ya que permite conocer la situación actual de la empresa, realizar comparaciones para evaluar los resultados obtenidos de las decisiones de los responsables. En palabras de Gómez y Álvarez (2013) manifiestan que la actividad financiera, con el fin de suministrar información comparable y transparente, mantiene estrecha relación con las mediciones de valor razonable, aportando un retoque actual a la esencia económica, es por ello que el presente proyecto de investigación con la utilización de herramientas financieras permita describir la capacidad que tiene la empresa para sostenerse en el mercado.

El presente análisis de caso permite conocer y comprender la realidad económica y financiera en la empresa Textiles Jhonatex tras la pandemia, mediante un análisis a los estados financieros. De tal forma que, se pueda identificar ventajas y desventajas que conlleva el desarrollo de sus actividades brindando soluciones óptimas y adecuado manejo de recursos en relación a los objetivos institucionales que persigue la empresa y de tal manera conocer los beneficios y su contribución para con la sociedad. De esta manera Carrillo, Espinoza, Pelegrín y Urrua (2007) indican que, para el tratamiento y análisis de los estados financieros dependen de manera sustancial del tratamiento de las cuentas contables para generar y utilizar información como una perspectiva en la toma de decisiones optando por mecanismos como indicadores de desempeño empresarial.

Por los motivos señalados y en consentimiento de los propietarios de la empresa al ofrecer información útil y necesaria para el desarrollo del proyecto, así como el conocer la

influencia que tuvo la pandemia en la situación económica y financiera de Textiles Jhonatex, ha permitido caracterizar a este estudio como factible y viable. De hecho, será de gran beneficio para la organización y para la sociedad en el análisis de información financiera que ofrece el área administrativa de la institución, para la posterior gestión y toma de decisiones por parte de los altos directivos.

1.4. Objetivos

1.4.1. Objetivo general

Analizar la situación económica y financiera de la empresa Textiles Jhonatex de Ambato en tiempos de pandemia mediante el análisis financiero para una adecuada toma de decisiones.

1.4.2. Objetivos específicos

- Evaluar el desempeño financiero de la empresa Textiles Jhonatex mediante el análisis vertical y horizontal.
- Examinar los indicadores financieros en la empresa Textiles Jhonatex para la toma de decisiones.
- Estudiar las políticas y decisiones aportadas en la empresa Textiles Jhonatex antes, durante y después de la pandemia.

1.5. Preguntas de reflexión

¿Cuál es la importancia del análisis financiero en la empresa Textiles Jhonatex?

¿Los ratios financieros influyen en la toma de decisiones de la empresa Textiles Jhonatex en tiempos de pandemia?

¿Cómo se desarrolló la empresa Textiles Jhonatex en relación a las estrategias implementadas durante la pandemia?

CAPÍTULO II

FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA TÉCNICA

2.1. Contabilidad

Se entiende por contabilidad al arte que permite ofrecer información de forma oportuna, coherente, fehaciente y veraz que ayude en la toma de decisiones en las diferentes áreas e integrantes que componen la organización del sector tanto público como privado. Así mismo, la contabilidad integra un registro metódico y sistemático que realiza una persona responsable con criterios de moralidad, sobre las operaciones de la que se obtendrá información económica, financiera y fiscal, que se deberá caracterizar por su confiabilidad o veracidad para la adecuada gestión de las actividades y cumplimiento de sus contribuciones (Guerrero Reyes y Galindo Alvarado, 2014).

De la misma forma, la contabilidad es un proceso que abarca tres criterios básicos como de causación o devengo de las operaciones, efectivo por concepto de cartera y acumulación de los valores causados. En definitiva, dichos criterios están impregnados en los estados financieros que maneja la empresa, tal es el criterio de causación en el Estado de Resultados, efectivo en el Estado de Flujo, y la acumulación en el Balance General. Entonces, la contabilidad como proceso riguroso dentro de la organización se encargará del tratamiento y elaboración de la información de forma fidedigna, clara, completa (Fierro Martínez, 2011).

La contabilidad tiene un gran aporte en el mundo de los negocios, ya que, además de registrar los hechos económicos, brinda información sustancial a sus usuarios. De tal forma, facilita la toma de decisiones, por lo que su función radica en apoyar a la gerencia en optar por buenas decisiones. Es por ello que, una contabilidad tratada de forma adecuada en las organizaciones es la ruta para que el negocio logre su desarrollo. Sin embargo, también existe el riesgo que una mala contabilidad sea engañosa y entorpezca

las funciones. Además, la contabilidad se ha convertido en la principal fuente de información en toda organización. Es por ello que, su función radica en asistir a la alta dirección en el adecuado desarrollo de actividades. En efecto, se define a la contabilidad como aquella ciencia que registra, procesa y resume las operaciones financieras de una organización, recopilados en documentos claros, exactos o precisos en cierto período de tiempo. Esto permite que con posterioridad sean tratados mediante un análisis e interpretación por los responsables para ser un apoyo a los altos directivos en buscar mejores resultados por medio de la toma de decisiones (Vite Rangel, 2017).

2.1.1. Objetivos de la contabilidad

La función de la contabilidad radica en proporcionar información cuantitativa, generalmente de naturaleza financiera, de las actividades económicas en las entidades y que su utilización sea importante en la toma de decisiones. Por lo tanto, el objetivo de la contabilidad es proporcionar informes de consulta a los directivos, producir información oportuna, confiable y precisa para su posterior interpretación.

Conforme a lo establecido por Guerrero Reyes y Galindo Alvarado (2014a) la contabilidad persigue principalmente los siguientes objetivos:

1. Proporcionar información contable a los usuarios internos o responsables de las tomas de decisiones de una entidad para el correcto uso de sus activos y aplicación de sus gastos.
2. Otorgar información a terceros como proveedores o acreedores interesados en proporcionar fondos por medio de créditos.
3. Brindar información sobre los recursos económicos que posee la empresa y posibles cambios ante los efectos que pueden surgir.
4. Aportar información contable para el cumplimiento de todas sus obligaciones o contribuciones.

2.2. Contabilidad financiera

Es una disciplina de la contabilidad encargada de registrar la información de las actividades y situación económica de una organización en cierto período de tiempo. Siguiendo esta idea, la contabilidad financiera de la misma forma, se encuentra establecida bajo los principios de contabilidad generalmente aceptados en la elaboración de un modelo de costo histórico y mantenimiento de capital (Fierro Martínez, 2011).

El objetivo o propósito de esta clase de contabilidad es proporcionar o presentar información financiera para su posterior uso y beneficio a cargo de las autoridades o altos directivos. Así mismo, es indispensable para los usuarios externos que muestren interés en conocer la información financiera de la organización. Es decir, su utilidad está dirigida para una adecuada toma de decisiones (Vite Rangel, 2017).

2.3. Finanzas

Las finanzas abarcan una serie de criterios y actividades relacionados con lo que respecta a la economía, su contenido es amplio. Por lo tanto, resulta ser un sistema en el que intervienen un conjunto de leyes, reglamentos, normativas, instituciones en la captación, gestión y dirección de inversión y financiamiento una vez analizado el entorno legal y económico (Morales Castro y Morales Castro, 2015).

2.4. Estados financieros

Los estados financieros proporcionan información sobre los recursos económicos de una empresa, así como sus activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos. Por ende, esto es de gran importancia para los usuarios responsables de la toma de decisiones en evaluar el comportamiento financiero o económico de la empresa, integrada por criterios de estabilidad, vulnerabilidad y cumplimiento de objetivos. De la misma forma, permite a los usuarios evaluar la capacidad de la entidad en gestionar o administrar sus recursos, obtener y retribuir fuentes de financiamiento (Guerrero Reyes y Galindo Alvarado, 2014b).

2.5. Clasificación de los estados financieros

Según Guerrero Reyes y Galindo Alvarado (2014b) los estados financieros básicos se clasifican en:

- Balance general o estado de situación financiera, relacionados a los recursos y obligaciones financieras de la empresa.
- Estado de resultados o estado de actividades para entidades con o sin fines de lucro, según corresponda, el cual proporciona información de los resultados obtenidos en el período.
- Estado de cambios o variaciones en el capital contable o patrimonio, el cual proporciona información sobre los cambios de las inversiones de los accionistas o propietarios.
- Estado de flujo de efectivo o estado de cambios en la situación financiera, el cual proporciona información de cambios en los recursos clasificados en actividades de operación, inversión y financiamiento.

Del mismo modo, Guerrero Reyes y Galindo Alvarado (2014b) los estados financieros secundarios, permiten aclarar o comprender la información reflejada en los estados básicos, estos estados pueden ser:

- Estado de flujo de efectivo.
- Estado de costos de producción y venta.
- Estado de origen y aplicación de recursos.
- Estado de aplicación de utilidades.

2.5.1. Estado de situación financiera

El estado de situación financiera es aquel documento contable en el cual, se encuentra reflejada la situación económica y financiera en cierto período de tiempo. Es decir, representa la información relacionada a los recursos y obligaciones de una organización en un tiempo determinado, presentado en un documento o informe. Por consiguiente, este

documento detallará la disponibilidad de sus activos, la exigibilidad de sus pasivos y el capital o patrimonio contable que posee la empresa, de allí la clasificación del estado de situación financiera (Calleja Bernal y Calleja Bernal Mendoza, 2017).

2.5.2. Estado de resultados

El estado de resultados, también denominado como estado de pérdidas y ganancias o estado de ingresos y egresos, se diferencia del estado de situación financiera por ser un estado dinámico. Por lo tanto, se reflejan los ingresos, expresados en ventas, costos, gastos, que constituyen los elementos básicos del estado de resultados, y por ende la utilidad o pérdida del ejercicio en un período determinado. Es decir, detalla información relativa al resultado de las operaciones en un lapso de tiempo determinado (Calleja Bernal y Calleja Bernal Mendoza, 2017).

2.5.3. Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo, denominado en sus principios como estado de origen y aplicación de recursos, detalla la fuente y aplicación de sus recursos por doble lista, estado de origen y aplicación de recursos con base en movimientos del capital de trabajo, en el que detalla una breve descripción del capital de trabajo, y estado de cambios en la situación financiera con base en efectivo, en el que detalla los movimientos del efectivo en un lapso de tiempo determinado. En otras palabras, es un estado básico que refleja información referente a la aplicación del efectivo clasificadas en actividades de operación, inversión y financiamiento (Calleja Bernal y Calleja Bernal Mendoza, 2017).

2.5.4. Estado de cambios en el capital contable

El estado de cambios del capital contable detalla aquellos rubros conciliados entre el saldo inicial y el saldo final en un período determinado. De modo que, está representada por una matriz o formato de doble entrada y que se subdivide en dos partes, la primera detalla las columnas totalizadas del capital y las cuentas que lo conforman como capital social, utilidad del ejercicio, utilidad del ejercicio de años anteriores o reserva legal. Mientras

que, los renglones que lo representan los conforma los saldos iniciales de cada cuenta, los movimientos efectuados y los saldos finales de las cuentas (Calleja Bernal y Calleja Bernal Mendoza, 2017).

2.6. La teoría financiera moderna y las decisiones financieras empresariales

La teoría financiera moderna forma parte de una conexión entre el enfoque financiero tradicional con el actual dentro de las organizaciones. De tal manera, la teoría financiera moderna trata de identificar y definir ciertos fenómenos financieros que intervienen en el desarrollo normal de las operaciones organizacionales (Azofra Palenzuela, 1995). En definitiva, la teoría financiera moderna permite determinar la situación económica y financiera de una organización a partir de la estructuración de los sistemas de información relacionados con la toma de decisiones. Por lo tanto, esta teoría permite el estudio y utilización de técnicas y herramientas de estadísticas financieras para detallar, examinar e incluso, puede llegar a predecir el rendimiento institucional, sirviendo como justificación clave para el desarrollo del presente proyecto. Por lo tanto, la finalidad radica en adquirir un carácter racional e interpretativo. Igualmente, este proceso accede a verificar los resultados de las decisiones financieras conforme a su aporte con la rentabilidad de la organización (De la Oliva de Con, 2016). De la misma forma, la teoría integra aspectos como el riesgo económico o financiero, distribución de los activos, tamaño, objetivos, políticas financieras, entre otros.

2.7. Información financiera

La información financiera es aquella emitida por la contabilidad, la cual, integra información cuantitativa, que es expresada en unidades monetarias, e información cualitativa, al ser descriptiva. En otras palabras, refleja el desempeño financiero de una organización que se manifiesta en documentos denominados estados financieros, siendo importante y útil para los usuarios encargados de la toma de decisiones. Es decir, la información financiera permite evaluar el desempeño o desenvolvimiento de una entidad en el mercado a la vez que proporciona elementos de juicio en la estimación futura

respecto al comportamiento de su flujos de efectivo (Guerrero Reyes y Galindo Alvarado, 2014b).

2.8. Metas financieras

Las metas financieras existentes son varias y pueden presentar ciertos inconvenientes al administrador financiero. Es por ello que, el responsable encargado de direccionar a la empresa, así como el administrador financiero incurren a acciones en función al cumplimiento de las metas financieras. Además, las metas financieras pueden clasificarse en dos grupos relacionadas a la rentabilidad y relacionadas con el control de los riesgos. De modo que, el primer grupo integra metas en función a la maximización de las ventas y utilidad de la empresa. Mientras que, el segundo grupo integra metas en función a la estabilidad, así como la seguridad institucional. Sin embargo, la meta de la administración financiera integra a todo este conjunto de metas. En la siguiente ilustración se detallan algunas de las metas financieras existentes.

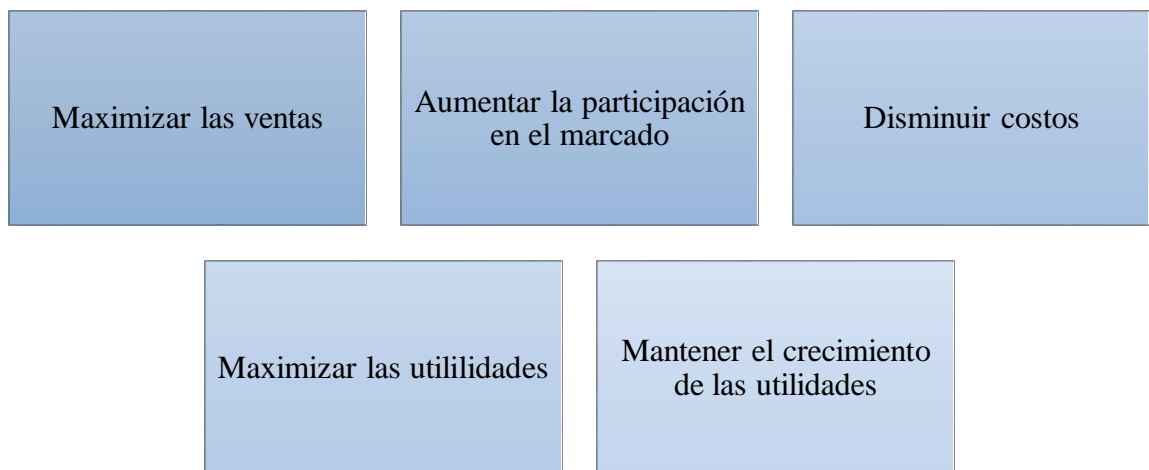


Ilustración 1. Metas financieras relacionadas con la rentabilidad

Fuente: Porter, Hitt y Black (2006)

Elaborado por: Arcos (2021)



Ilustración 2. Metas financieras relacionadas con el control de riesgos

Fuente: Porter et al. (2006)

Elaborado por: Arcos (2021)

2.9. Estandarización

Las normas de información financiera abarcan un conjunto de criterios o postulados conceptuales, descriptivos y, por ende, informativos, de la información contable. Por lo tanto, están establecidos por la Junta de normas Internacionales de Contabilidad (IASB), en caso de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) o Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) (Godoy Ramírez, 2012).

2.10. Característica de la información financiera útil

La información contenida en los estados financieros, debe reunir ciertas características o atributos que sea útil para los usuarios. Por lo cual, las características cualitativas que lo conforman están clasificadas en fundamentales, que son la relevancia y representación fiel de la información, y de mejora, representada por características de comparabilidad, verificabilidad, oportunidad y comprensibilidad. De hecho, esto permite una mejora en la calidad de la información relevante y representada fielmente (García Montaña y Ortiz Carvajal, 2020).

2.11. Análisis financiero

El análisis financiero implica el estudio e interpretación de cada cifra y rubro contenido en los elementos de los estados financieros de la empresa. Así mismo, estudia la relación que existe entre los mismos elementos y la comparación detallada en los informes financieros de períodos anteriores. Es decir, se basa en la realización de un examen previo. Por lo tanto, se es indispensable la comprensión y conocimiento de la situación económica y financiera de la empresa, del cual se desprenden criterios de rentabilidad y productividad. De tal manera que, permite establecer las condiciones que se encuentra la organización en cierto tiempo determinado (Guerrero Reyes y Galindo Alvarado, 2014b).

Los estados financieros contienen datos que necesitan ser procesados para que el usuario pueda tomar decisiones. En definitiva, esta acción se conoce como análisis de los estados financieros del que se desintegra aquellos valores a evaluar para conocer los cambios realizados o posibles causas. De tal manera que, permite acercarse al conocimiento respecto su comportamiento financiero en la empresa. Por lo cual, se consideran un conjunto de principios, procedimientos y herramientas en el tratamiento de la información, ya sea en la evaluación de la situación financiera o su evolución a lo largo del tiempo. Cabe señalar que, entre los principales usuarios que realizan el análisis pueden ser: directivos, analistas, inversionistas y banqueros (Calleja Bernal y Calleja Bernal Mendoza, 2017).

2.12. Herramientas de análisis

Entre los principales instrumentos utilizados para el análisis financieros para Calleja Bernal y Calleja Bernal Mendoza (2017) se encuentran los Estados Financieros, estados comparativos, así como las razones o indicadores financieros, entre otros instrumentos como lo muestra la ilustración 3.

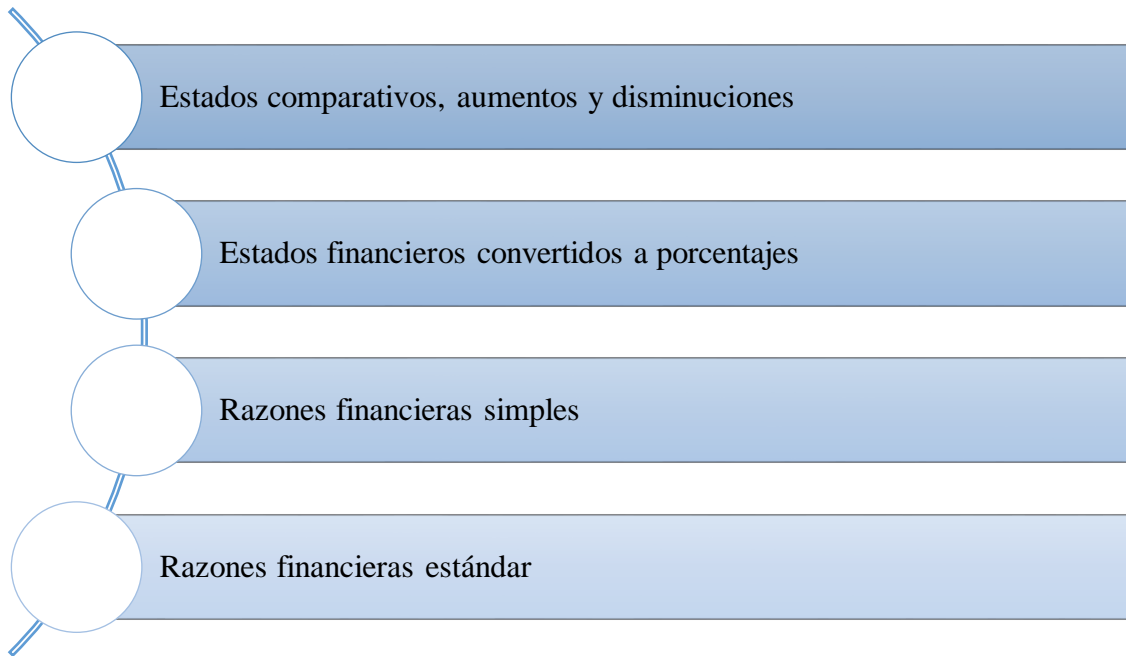


Ilustración 3. Herramientas de análisis

Fuente: Calleja Bernal y Calleja Bernal Mendoza (2017)

Elaborado por: Arcos (2021)

2.13. Métodos de análisis

Los métodos de análisis constituyen procedimientos de simplificación de datos o números de la información financiera. Esto quiere decir que, permite identificar las relaciones, variaciones y cambios ya sea en un solo periodo o de varios según corresponda. Por lo cual, está estructurada con técnicas seleccionadas que permita conocer las debilidades y fortalezas que tiene la empresa, el funcionamiento del sistema contable, la gestión de los directivos, el cumplimiento de procesos y funciones, entre otros aspectos. Del mismo modo, los métodos de análisis financiero están clasificados por método vertical, horizontal, marginal y factorial (Guerrero Reyes y Galindo Alvarado, 2014b).

2.14. Método de análisis vertical

Los porcentajes obtenidos, una vez desarrollado los procedimientos del método vertical, corresponderán a las cifras resultantes de un ejercicio. Además, consiste en la reducción de los valores de los estados financieros en porcentajes o razones. Es decir, estos métodos

están clasificados en el método de reducción de información financiera, que constituye el ajuste y agrupación de partidas bajo un mismo concepto, método de por cientos integrales, que establece la proporción con base del cien por ciento para comprender la magnitud de los rubros que integran un componente. Por último, el método de razones financieras simples o estándar el cual destaca el uso de herramientas de análisis financiero (Guerrero Reyes y Galindo Alvarado, 2014b).

2.15. Método de análisis horizontal

El método de análisis horizontal establece la relación y comparación de cifras de los elementos ya sea del estado de situación financiera o de resultados. De esta manera, permite resaltar la evolución de las cuentas entre varios períodos. Así mismo, este método se clasifica en métodos de aumentos y disminuciones, análisis de tendencias y control presupuestario (Izaguirre, Carhuabcho y Silva, 2020).

2.16. Método del por ciento integral

Las cifras son expresadas en por cientos, es decir que, el cociente obtenido al dividir el valor entre la cifra base, se multiplica por cien. Es así que, al trabajar con números relativos, facilita la comprensión de la importancia de cada criterio en un conjunto de valores. Sin embargo, se corre el riesgo de obtener juicios erróneos, mucho más si se pretende utilizarlos como objeto de comparación. Por lo tanto, no es recomendable compararlos con ejercicios anteriores ya que opaca la visión al momento de tomar decisiones (Guerrero Reyes y Galindo Alvarado, 2014b).

Este método es utilizado tanto en el estado de situación financiera como el estado de resultados. En el primer estado, cada valor correspondiente al estado de situación financiera se divide entre el total del activo y el resultado obtenido se multiplica por cien. Mientras que, en el segundo estado, cada valor que integra el estado de resultados se divide entre el total de ingresos cuyo resultado obtenido será multiplicado por cien (Calleja Bernal y Calleja Bernal Mendoza, 2017).

2.17. Método de aumentos y disminuciones

El método de aumentos y disminuciones permite comparar dos cifras para obtener la magnitud de las variaciones existentes en las partidas o cifras estudiadas con las respectivas conclusiones. En otras palabras, se determina el estado de origen con la aplicación o canalización de los recursos. Cabe recalcar, se obtienen diferencias positivas o negativas (Guerrero Reyes y Galindo Alvarado, 2014b).

2.18. Método de tendencias

El método de tendencias se caracteriza por el uso de valores absolutos o relativos en el análisis de la información financiera a través del tiempo, considerando un período base. Por lo cual, la información base debe ser de la misma entidad y sus rubros deben ser homogéneos, en otras palabras, relacionar cuentas con el mismo nombre y concepto. De tal manera que, permita la realización de estimaciones presentes y futuras a corto y largo plazo. La realización de este método depende de la apreciación del analista (Guerrero Reyes y Galindo Alvarado, 2014b).

2.19. Método de control del presupuesto

Se entiende por control presupuestal a la acción desarrollada por el analista con el fin de corregir desviaciones presentadas en los reportes de manera periódica. Además, es de gran importancia debido a que permite estimar un presupuesto de manera anticipada e integrada de las operaciones de una empresa en un tiempo establecido (Guerrero Reyes y Galindo Alvarado, 2014b).

2.20. Método del análisis marginal

En método de análisis marginal parte de un volumen existente para estudiar o analizar las variaciones de incremento o disminución de cada unidad producida. Por lo cual, se debe tomar como base el costo marginal clasificados como variables y fijos. Es decir, se define como una técnica utilizada en el ejercicio de la contabilidad de costos. Así mismo, dentro

del método se destaca el punto de equilibrio y el punto de óptima utilidad, cuya información la proporcionará el sistema de costeo de la entidad y que se interpretará por su suficiencia y relevancia (Guerrero Reyes y Galindo Alvarado, 2014b).

2.21. Método de análisis factorial

El método de análisis factorial relaciona las actividades de una empresa con los factores que influyen en el ejercicio de sus operaciones y cumplimiento de sus funciones. Por lo tanto, es indispensable para los analistas el uso de factores de operación que abarcan un conjunto de aspectos que influyen en el funcionamiento de una empresa, ya sean factores internos o externos (Guerrero Reyes y Galindo Alvarado, 2014b).

2.22. Indicadores financieros

Se entiende por razón aquella magnitud existente entre la comparación de dos números homogéneos, cuya proporción establecerá la igualdad de las dos razones. Es por ello que, las razones financieras simples constituyen una herramienta importante en el análisis de la información financiera al relacionar cifras de los estados financieros, utilizando indicadores aritméticos en la evaluación económica y financiera de la entidad (Calleja Bernal y Calleja Bernal Mendoza, 2017).

El método de razones y proporciones permite indagar las causas enfocadas en diferentes aspectos como la magnitud, actividad que predomina en la empresa, políticas, funciones, entre otros. Entonces, la finalidad será conocer sus efectos producidos en la situación económica de la empresa. Por lo cual, son expresados en indicadores para su interpretación y evaluación en puntos específicos (Guerrero Reyes y Galindo Alvarado, 2014b).

2.23. Clasificación de las razones

El método de razones se puede clasificar de dos maneras, de acuerdo al método de razones simples, su clasificación destaca las razones estáticas, en el que se relacionan solo

conceptos o partidas de los estados financieros. Mientras tanto, en las razones dinámicas, se relacionan conceptos o partidas exclusivas del estado de resultados. Por último, las razones mixtas expresa la relación entre partidas del estado de situación financiera y del estado de resultados (Guerrero Reyes y Galindo Alvarado, 2014b).

De acuerdo al método de razones estándar, se pueden clasificar en cuatro áreas como la solvencia, estabilidad, productividad y rentabilidad. Sin embargo, algunos analistas prefieren clasificarlos en razones de solvencia, actividad, rendimiento, apalancamiento, cobertura y mercado, aunque ya estén incluidas dentro de las primeras razones mencionadas (Calleja Bernal y Calleja Bernal Mendoza, 2017).

2.24. Razones de solvencia

La solvencia está asociada con la acción y capacidad de analizar la información financiera para posteriormente enfrentar o cubrir las deudas u obligaciones a corto y largo plazo, con activos circulantes. En otras palabras, se mide la capacidad que posee la empresa para cubrir sus obligaciones en un período corto (Guerrero Reyes y Galindo Alvarado, 2014b).

2.25. Razones de liquidez

La liquidez, categorizada como uno de los grados de solvencia, establece la rapidez en la que los activos corrientes de una empresa puedan convertirse en dinero. Por lo tanto, indica la posibilidad de que los activos de la organización sean de forma fácil realizables en dinero. En otras palabras, simboliza la rapidez de convertir los activos de la entidad en efectivo (Calleja Bernal y Calleja Bernal Mendoza, 2017).

2.25.1. Tipos de razones de liquidez

Las razones de liquidez más relevantes se detallan en la tabla 4.

Tabla 4. Tipos de razones de liquidez

Razón	Descripción	Fórmula
Razón corriente	Determina la capacidad de la empresa para hacer frente a las deudas en un plazo corto	Activo circulante / Pasivo circulante
Razón del ácido	Medición de la capacidad para cumplir con las obligaciones corrientes de una empresa con los activos que tiene a disponibilidad sin considerar los inventarios	(Activo circulante – Inventarios) / Pasivo a corto plazo
Razón rápida (Disponibilidad)	Con el efectivo y equivalente se determina la capacidad para hacer frente a las obligaciones a corto plazo	Disponible / Pasivo a corto plazo
Capital de trabajo neto	Determina la disponibilidad de los activos de una empresa para desarrollar sus operaciones	Activo corriente – Pasivo corriente
Velocidad de caja	Establece la rotación de las disponibilidades de la empresa en relación a su actividad	Ventas / (Efectivo + Valores realizables)
Inventario de capital de trabajo	Señala el grado de concentración del capital de trabajo en los inventarios	Inventario / (Activo circulante – pasivo a corto plazo)

Fuente: Guerrero Reyes y Galindo Alvarado (2014b)

Elaborado por: Arcos (2021)

2.26. Razones de estabilidad

La estabilidad es aquella acción realizada en el análisis financiero para conocer la proporcionalidad de financiamiento de una entidad ya sea con sus proveedores o acreedores. Es decir, se evalúa el grado de cumplimiento de las obligaciones en relación al uso de los activos o recursos, a largo plazo (Guerrero Reyes y Galindo Alvarado, 2014b). Según otros autores se denomina también como indicadores de endeudamiento.

2.26.1. Tipos de razones de estabilidad o endeudamiento

Entre las razones de endeudamiento existentes se pueden mencionar las detalladas en la tabla 5.

Tabla 5. Tipos de razones de estabilidad o endeudamiento

Razón		Descripción	Fórmula
Apalancamiento endeudamiento patrimonial	o	Nivel de utilización de una obligación o deuda	$\text{Pasivo total} / \text{Patrimonio}$
Endeudamiento del activo		Muestra el grado de compromiso de los activos de la empresa con los acreedores	$\text{Pasivo total} / \text{Activo total}$
Pasivo circulante patrimonial	a	Capacidad de endeudamiento a largo plazo	$\text{Pasivo a corto plazo} / \text{Patrimonio}$
Servicio de intereses		Indica el grado de disminución de las utilidades, sin que afecte el pago de intereses de la deuda	$(\text{Utilidad antes de Imp.} + \text{intereses}) / \text{Intereses}$
Cobertura de gasto fijo		Establece el rango de reducción de las utilidades, sin que afecte el pago de gastos fijos	$(\text{Utilidad antes de Imp.} + \text{gastos fijos}) / \text{Gastos fijos}$
Activo fijo a patrimonio		Determina el grado de inversión del patrimonio en los activos fijos, y para casos especiales se puede permitir la intervención del pasivo a largo plazo en el denominador	$\text{Activo fijo} / \text{Patrimonio}$

Fuente: Guerrero Reyes y Galindo Alvarado (2014b)

Elaborado por: Arcos (2021)

2.27. Indicadores de gestión o de actividad

Los indicadores de actividad pretenden calcular la eficiencia, con la cual una entidad utiliza sus recursos. En este sentido, se mide la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos a la vez que se van recuperando otros valores, así como los gastos en relación a los ingresos obtenidos. Cabe señalar que, este índice permite al analista observar si los activos, así como los gastos, contribuyen al logro de los objetivos de la empresa. De este modo, los indicadores de actividad, brindan una visión clara de los activos y gastos innecesarios o improductivos (Superintendencia de Compañías, 2021).

2.27.1 Tipos de razones de actividad

Las razones de gestión o de actividad pueden ser las siguientes:

Tabla 6. Tipos de razones de actividad

Razón	Descripción	Fórmula
Rotación de cartera	Determina las veces en que las cuentas por cobrar giran en un período determinado, comúnmente en un año.	$\text{Ventas Netas a crédito} / \text{Promedio cuentas por cobrar}$
Rotación de inventarios	Determina el número de veces en que los inventarios se convierten en efectivo o cuentas por cobrar	$\text{Costo de ventas} / \text{Promedio de inventarios}$
Rotación de proveedores	Establece el número de veces en que la empresa tarda en cancelar sus obligaciones con los proveedores.	$\text{Compras Totales} / \text{Promedio de cuentas por pagar}$
Gastos de administración y ventas	Permite observar el impacto en la que una empresa realiza gastos operacionales el cual puede prever una disminución de su margen operacional.	$\text{Gatos administrativos y de ventas} / \text{Ventas netas}$
Carga financiera	Establece el nivel de gastos generados en relación a los ingresos obtenidos, es decir, se indica la incidencia sobre las ventas generadas.	$\text{Gatos Financieros} / \text{Ventas netas}$

Fuente: Superintendencia de Compañías (2021)

Elaborado por: Arcos (2021)

2.28. Razones de productividad y rentabilidad

La razón de productividad mide ya sea el éxito o fracaso de la empresa en cierto tiempo. Por lo tanto, se focaliza en la utilidad o pérdida de la operación de la entidad. Siguiendo esta idea, el objetivo del analista es conocer la forma en que se están gestionando los recursos y por ende, si se está cumpliendo de manera oportuna los objetivos de producción sin que afecte a la calidad de sus operaciones (Guerrero Reyes y Galindo Alvarado, 2014b).

Por otro lado, las razones de rentabilidad hacen referencia a la capacidad de tiene una empresa en generar utilidades suficientes y determinar su correspondencia para con los empleados o inversionistas. Por lo que, se evalúa la eficiencia de las operaciones relacionados a los elementos de ingresos, gastos y utilidad, con inversión de capital (Guerrero Reyes y Galindo Alvarado, 2014b).

2.28.1 Tipos de razones de rentabilidad

Las razones de rentabilidad en su afán de evaluar la administración y el rendimiento en relación a las ventas y utilidades de la empresa, se pueden clasificar de diversas formas como se lo detalla en la tabla 6.

Tabla 7. Tipos de razones de rentabilidad

Razón	Descripción	Fórmula
Margen bruto de operación	Indica la capacidad de la empresa para cubrir costos de operación y originar utilidades	Utilidad bruta de operación / Ventas
Margen neto de operación	Indica el grado de reducción de precios unitarios sin causar pérdidas netas de operación	Utilidad neta de operación/ Ventas
Margen de utilidad	Señala el grado de reducción de precios unitarios de venta sin causar pérdida neta total	Utilidad neta / Ventas
Rentabilidad de los activos	Indica la capacidad del activo para generar utilidad independiente de su financiamiento	Utilidad neta / Activo total
Rendimiento del patrimonio	Señala el rendimiento que obtienen los accionistas de la entidad	Utilidad neta / Patrimonio
Rotación de inventarios	Establece la velocidad de movimiento de inventarios durante el año, así como su nivel, por lo que, para una mayor confiabilidad, se analizan los productos de escaso movimiento.	Ventas / Inventario
Periodo medio de cobro	Mide la velocidad de recuperación de ventas realizadas a crédito, con el	Cuentas por cobrar / Promedio diario de ventas a crédito

	detalle de análisis de antigüedad de saldos.	
Rotación de activos fijos	Señala el grado de uso de los activos fijos	Ventas / Activo fijo
Rotación de activo total	Indica el grado de recursos de la entidad, generan volúmenes de ventas	Ventas / Activo total

Fuente: Guerrero Reyes y Galindo Alvarado (2014b)

Elaborado por: Arcos (2021)

2.29. Decisiones

En palabras de Noboa, Guerrero, Estrella y Pinos (2020), indican que las decisiones pueden afectar favorable o desfavorablemente a corto o largo plazo de las entidades una vez obtenidos los resultados en cierto período determinado. Por lo tanto, resulta imprescindible conocer el concepto de decisión, el cual, hace referencia a una respuesta, supuestamente adecuada, adoptada por un individuo ante un problema que necesita ser solucionado. De la misma manera se establece que, una decisión deriva de un proceso dinámico, y esta a su vez puede ser racional o no racional (Garza, González y Salinas, 2007). Sin embargo, según Botero Pinzón (2017), establece que la toma de decisión se compone de tres modos: intuitivo, racional e ingenio.

2.30. Tipos de decisiones

Las decisiones se dividen en dos componentes que es la decisión programada y, por ende, en la decisión no programada. En este sentido, la decisión programada hace referencia a respuestas comunes que se toman ante problemas de carácter rutinarios. Es decir, la decisión programada se caracteriza por la exactitud, certeza y facilidad de respuesta una vez desarrollado el proceso de decisiones. En cambio, la decisión no programada se desarrolla en un entorno novedoso o en problemas formulados de manera errónea. Por lo tanto, una decisión no programada debe optar por un proceso de evaluación cuidadoso y minucioso (Porter et al., 2006). Sin embargo, Botero Pinzón (2017), prefiere clasificar a las decisiones como objetivas o subjetivas, estas primeras ligadas a las actividades internas como la producción o financiación, mientras que, estas últimas se relacionan a temas futuros.

2.31. Toma de decisiones

Se define a la toma de decisiones como aquel proceso de determinar el contexto ya sea de un problema o una oportunidad con la finalidad de buscar alternativas para contrastar el problema e impulsar las oportunidades (Porter et al., 2006). De hecho, la toma de decisiones está compuesta por el acto, el cual se refiere a la elección entre diferentes opciones, y el proceso, que son las etapas que integra una toma de decisiones (Porter et al., 2006). En palabras de Rodríguez Cruz y Pinto (2018), la toma de decisión organizacional tiene la finalidad de lograr una adecuada gestión en las actividades empresariales, por lo cual, el proceso que abarca es de carácter informativo y estratégico. Por lo tanto, una buena toma de decisiones depende de la calidad de la información ya que su influencia es directa (Molina, Ramírez, Bautista y De Vicente, 2015).

2.32. Teoría de la toma y análisis de decisiones descriptiva

La teoría de la toma y análisis de decisiones descriptiva pretende comprender y reconocer las decisiones que toma un individuo o un grupo de personas, así como el proceso que los conlleva a elegir la mejor alternativa que les parezca (Rodríguez Cruz y Pinto, 2018). En otras palabras, esta teoría identifica aquellas acciones que han llevado a cabo los directivos para tomar la decisión más óptima. Por lo tanto, esta teoría permite determinar aquellos factores que intervienen en el proceso de la toma de decisiones, y, por ende, identificar los factores que intervienen directamente en las decisiones organizacionales.

2.33. Componentes del proceso en la toma de decisiones

Según lo estipulado por Rodríguez y Pinto (2018) el proceso en la toma de decisiones es llevado a cabo por un individuo o un grupo de individuos experimentados en el tema. De hecho, los encargados de evaluar alternativas en las empresas son los directivos o el personal del nivel gerencial. Por otra parte, el proceso en la toma de decisiones está compuesta por:

- **La situación o problema:** En el contexto organizacional está integro por problemas organizacionales, el cual está representada por amenazas o debilidades que aquejan ya sea de manera directa o indirecta a la empresa. Por otro lado, las oportunidades organizacionales están relacionadas con la mejora o beneficio institucional. Por último, se encuentran los riesgos organizacionales los cuales deben ser tratados de forma correcta para no originar un problema.
- **El individuo:** Es la persona encargada de analizar o evaluar la realidad, situación o problema para elegir la opción más adecuada. Es decir, el individuo es quien se encarga de llevar a cabo el proceso en la toma de decisiones. Así mismo, intervienen ciertos criterios como la capacidad, personalidad, nivel de procesamiento y análisis de los datos, así como los resultados.
- **La información:** El tratamiento de la información desemboca en la comprensión particular del proceso en la toma de decisiones. Esto quiere decir que, la información es un recurso fundamental, ya que de ella se pueden originar decisiones racionales. En definitiva, la información es indispensable para optar por la solución más certera.
- **El contexto:** Comprender el contexto de una realidad o problema es fundamental para que fluya el proceso en la toma de decisiones de manera adecuada y eficiente. Por lo tanto, entender el contexto quiere decir identificar los factores, así como las causas o consecuencias que intervienen en el entorno organizacional. Es por ello que, dependiendo de la comprensibilidad del contexto, se va estructurando su nivel estratégico.

2.34. Proceso en la toma de decisiones

Existen diferentes modelos que aportan con una secuencia de pasos o etapas que dan lugar al proceso de decisiones. En efecto, los modelos se pueden clasificar en el modelo retrospectivo, racionalidad limitada y modelo racional, también conocido como modelo clásico, siendo este último el más conocido como muestra la ilustración 4 (Porter et al., 2006).

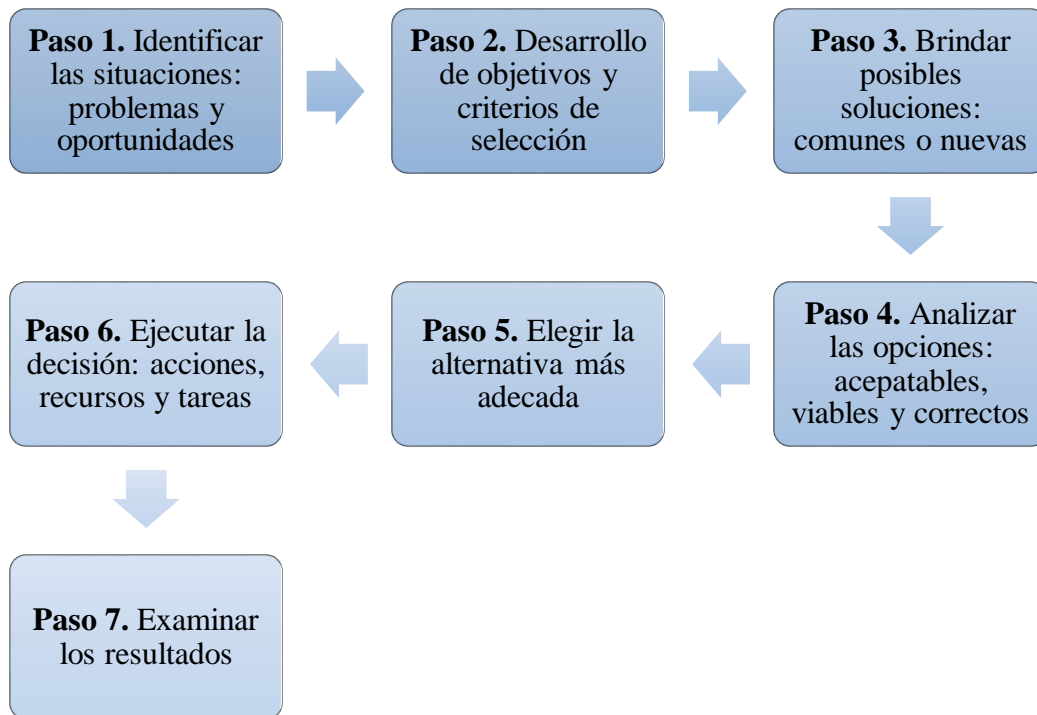


Ilustración 4. Proceso de decisión enfoque clásico

Fuente: Porter et al. (2006)

Elaborado por: Arcos (2021)

2.35. Factores que influyen en la calidad de las decisiones

Existen diferentes factores que influyen ya sea de forma directa o indirecta en la calidad de las decisiones seleccionadas por un individuo. De hecho, los factores están representados por características que intervienen en el proceso de la toma de decisiones. Por lo tanto, resulta indispensable para los directivos organizacionales conocer ciertos criterios que tienen participación en el ámbito empresarial como se muestra la ilustración 5 (Porter et al., 2006).

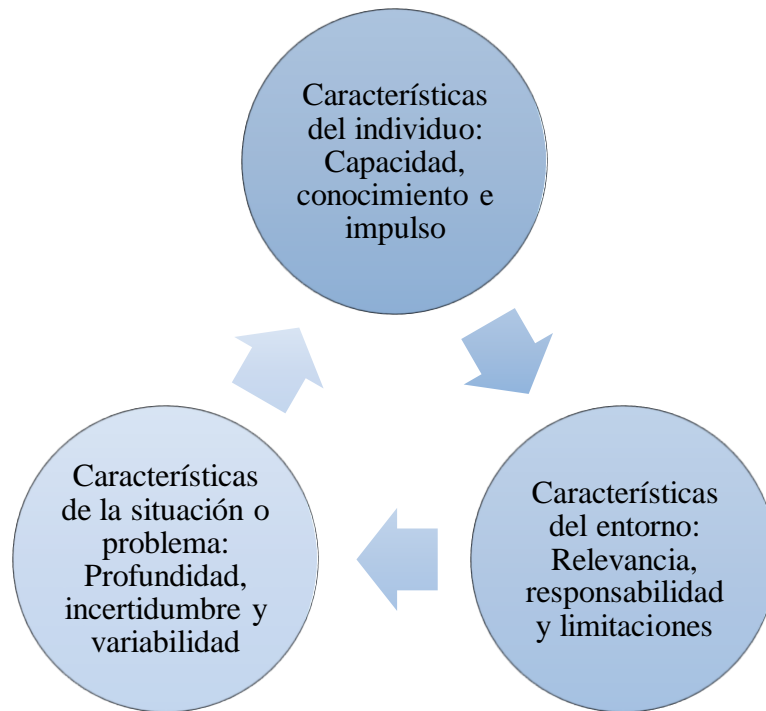


Ilustración 5. Factores que influyen en la calidad de las decisiones

Fuente: Porter et al. (2006)

Elaborado por: Arcos (2021)

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

3.1. Metodología e instrumentos de recolección de información

Considerando el principal objetivo del presente análisis de caso direccionado en conocer la situación económica y financiera de la empresa Textiles Jhonatex, el estudio se relaciona al método cuantitativo, derivado de un marco conceptual del problema tratado, tiende a medir características de un objeto o fenómeno de estudio de forma deductiva, es decir, tiende a generalizar los resultados obtenidos. Por el contrario, el método cualitativo está direccionada en detallar o profundizar casos específicos considerando sus propiedades y dinámicas. En pocas palabras, se cualifica y describe un fenómeno o hecho según la percepción de sus elementos (Bernal Torres, 2010). De este modo, se analizó los estados de situación financiera y de resultados, además el análisis financieros e indicadores y del desarrolló de una entrevista para conocer las decisiones que tomaron los directivos durante la pandemia. Por lo tanto, se hace énfasis en la utilización de información tanto cuantitativa como cualitativa, simulando un valor agregado para la empresa objeto de estudio.

Investigación descriptiva

La investigación descriptiva, comprendida como un procedimiento o nivel de investigación más utilizada y esencial para otros tipos de investigación, consiste en la identificación, narración ya sea de situaciones, sucesos o hechos. Es decir, representa la caracterización particular de las propiedades de un elemento, persona, situación o fenómeno objeto de estudio (Bernal Torres, 2010).

Siguiendo esta línea, el presente análisis de caso se encaminó a un nivel descriptivo para determinar tanto procedimientos como actividades de los principales responsables en la toma de decisiones de la entidad mediante el análisis de los indicadores para la respectiva

narración del componente evaluado. Por lo tanto, se efectuó la recolección de datos por medio de la solicitud de la documentación respectiva a los responsables encargados de su tratamiento, siendo los estados financieros la principal fuente de información para describir categorías significativas sobre cada uno de los elementos aplicados en la contabilidad y la formulación de un criterio personal respecto a lo analizado.

Investigación de campo

La investigación de campo, comprendida como un tipo de diseño de investigación, tiene como finalidad recopilar datos de los sujetos investigados o medios en que se estructuran o presencian los hechos de manera directa. Sin embargo, el investigador no puede manipular, controlar o alterar las variables o condiciones existentes, categorizándola como investigación no experimental (Arias Odón, 2012).

Por consiguiente, se efectuó investigación de campo al establecerse un contacto directo con la realidad empresarial y evaluar el análisis financiero proporcionado por la entidad, orientado a una investigación tanto cuantitativa como cualitativa. Por lo que, se destacará la técnica de la entrevista destinada tanto al gerente de la empresa como al personal principal del departamento financiero. Por otro lado, la observación fue indispensable en la obtención de datos confiables y verídicos no manipulables de la empresa, y por consiguiente, adquirir información relevante que sustente los resultados del respectivo análisis.

Investigación documental

La investigación documental, comprendida como un tipo de diseño de investigación, tiene la finalidad de aportar nuevos conocimientos por medio del procesamiento de datos o información detallada y registrada en otros medios documentales, en su forma impresa, audiovisual o electrónica; mediante el cual, el investigador participará en la recolección, análisis e interpretación de dichos datos (Arias Odón, 2012).

Naturalmente, en el presente estudio de caso se utilizaron libros, artículos científicos, revistas, documentos digitales, informes de investigación, y otra información soportada en fuentes confiables, tratados por el investigador para alcanzar los objetivos deseados. Sin duda, la conceptualización y evaluación de métodos de análisis financiero, así como la interpretación de indicadores, son pruebas de referencia bibliográfica utilizadas.

3.1.1. Unidad de análisis

La unidad de análisis elegida para el presente estudio es la empresa Textiles Jhonatex, empresa ecuatoriana con sede en Ambato del sector textil. De hecho, la entidad cuenta con 20 años de experiencia en la producción y comercialización de insumos textiles. Entre los productos que destaca es la fabricación de telas como fleece, jersey, listada, lycra delgada y gruesa, ulises, texturizada y sublimada, entre otros productos. Además, la entidad se dedica a prestar servicios de secado, tinturado, ramado y prefijado, tanto a nivel cantonal como nacional.

Por otro lado, en el año 2020 la crisis sanitaria provocada por el COVID-19 golpeó gravemente a la economía del país, la cual generó preocupación en diferentes sectores, entre ellos el sector manufacturero o textil. Del mismo modo, al suscitarse la pandemia, la provincia de Tungurahua evidenció una decaída en su economía, puesto que gran parte de las industrias establecidas en el sector, es textil. Por lo tanto, en la actualidad la empresa de Textiles Jhonatex se encuentra en un entorno de incertidumbre debido a la emergencia sanitaria originada por el COVID-19, la cual impidió el desarrollo normal de sus actividades, afectando en primera instancia el nivel de ventas.

En definitiva, la empresa Textiles Jhonatex se encuentra en un mercado que se está revolucionando, impulsada principalmente por la presencia del virus. Por lo que, la empresa se vio en la necesidad de fabricar artículos de bioseguridad, el cual supondría un riesgo severo al carecer de un análisis previo para una adecuada toma de decisiones. Por lo tanto, es indispensable una proyección financiera para conocer la dirección que tiene la empresa ante las decisiones que tomaron los altos directivos en tiempos difíciles de

pandemia, dichos acontecimientos se encuentran impregnadas en los estados financieros de la entidad.

Por otra parte, la adquisición de insumos y mercadería se obstaculizó debido al impedimento y restricciones en las importaciones, suscitando a un nuevo problema de abastecimiento. Siguiendo esta línea, buscar medios de financiamiento se convirtió en un gran reto para la empresa, así como intentar salir de la crisis que afectó con gravedad al país. Sin embargo, el problema para la empresa no se originó simplemente por la llegada del virus, sino que ya se venía arrastrando de años anteriores con el comercio ilícito y las manifestaciones evidenciadas en octubre de 2019 que originaron protestas ante el anuncio de nuevas medidas económicas, las cuales generaron un descontento en la población ecuatoriana.

3.1.2 Fuentes y técnicas de recolección de información

El presente proyecto consideró un proceso de recolección de información, aludiendo a lo establecido por Hernández, Fernández y Baptista (2014), manifiestan que la recolección de datos reúne procedimientos ya sean críticos, sistemáticos o meticulosos, y experimentales o empíricos aplicados al estudio de un suceso o fenómeno. Mediante el cual, la recopilación de la información comprende la selección y evaluación de los métodos y herramientas en relación al enfoque y alcance del estudio para la respectiva preparación y análisis de resultados. Es importante resaltar que la unidad de análisis del presente estudio de caso, estuvo concentrado en el entorno financiero de la empresa Textiles Jhonatex.

En base a lo expuesto anteriormente, la técnica está direcciona a la búsqueda y obtención de la información sobre algo que se pretende conocer. Por lo que, se entiende por técnica como aquella forma particular o procedimiento aplicado y adaptado por el investigador para obtener datos de información que deberán estar soportados en un medio material denominado instrumento de recolección de datos. De hecho, un instrumento puede ser

considerado a cualquier recurso, documento ya sea físico o digital, o medio utilizado para recolectar, registrar y acopiar datos. De esta forma, dicha herramienta permite llevar a cabo el procesamiento, análisis e interpretación de la información (Arias Odón, 2012).

Según lo establecido por Hernández Sampieri et al. (2014), manifiestan que en la recolección de datos se utilizan instrumentos válidos y confiables que se ajusten a los lineamientos del estudio. De esta manera, el instrumento permite brindar respuesta sobre una categoría predeterminada. Cabe recalcar que, el principal instrumento de recolección de datos es el investigador, encargado de adoptar técnicas para la recopilación y registro de información en el transcurso de la investigación.

Fuentes de información primaria. - También conocidas como información de primera mano, se obtiene información en donde se origina el hecho o fenómeno de estudio, es decir, se recoge datos o información de manera directa (Bernal Torres, 2010). De este modo, se estableció un contacto directo tanto con el gerente como el personal principal del departamento financiero de la entidad y se solicitó a los responsables del tratamiento de la información financiera la emisión de los documentos necesarios para ser factible el presente análisis de caso, así se lo demuestra en la tabla 8.

Tabla 8. Documentación solicitada a Textiles Jhonatex

Gerencia	Departamento Financiero
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Registro Único de Contribuyentes 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Estado de Situación Financiera del 2018, 2019 y 2020 ➤ Estado de Resultados del 2018, 2019 y 2020 ➤ Análisis Vertical del estado de situación financiera y de resultados ➤ Análisis Horizontal del estado de situación financiera y de resultados ➤ Indicadores Financieros

Elaborado por: Arcos (2021)

Por otro lado, se utilizó la técnica de la entrevista a tres funcionarios de la empresa Textiles Jhonatex. En la siguiente tabla se detalla el personal participante de la entrevista con sus respectivo rango y departamento al que pertenecen.

Tabla 9. Personal entrevistado de Textiles Jhonatex

Nombre	Rango	Departamento
Sra. Marlene Arcos	Gerente	Alta Directiva
Ing. Carolina Altamirano	Jefe Financiero	Departamento Financiero
Ing. Abigaíl Poaquiza	Contador	Departamento Financiero

Elaborado por: Arcos (2021)

Entrevista. - La entrevista es una técnica de recolección de la información que establece un contacto directo entre entrevistador, quien responde a cuestiones preestablecidas, y entrevistado, quien plantea las interrogantes (Bernal Torres, 2010). En efecto, en el presente estudio de caso se llevó a cabo la técnica de la entrevista estructurada dirigida a la alta dirección de la empresa, así como los principales funcionarios del departamento financiero. Cabe recalcar que la entrevista se aplicó el 21 de diciembre de 2021 a través de una visita in situ. Del mismo modo, la entrevista ayudó a comprender la forma en que los directivos gobernaron la empresa durante la pandemia, en el que se destacó temas de importancia como políticas implementadas, decisiones, situación empresarial, entre otros.

Guion de entrevista. - Una vez establecida la técnica de la entrevista, se estimó un tiempo de duración promedio de 40 minutos. Por lo tanto, el investigador, para el desarrollo del presente análisis de caso, consideró como instrumento de recolección de información al guion de entrevista. Dicho medio estuvo compuesto por una ronda de 10 preguntas relacionadas con lo que se deseaba conocer y describir en el estudio de caso. De modo que, la información obtenida por parte del grupo entrevistado de la empresa Textiles Jhonatex, se encuentra reflejado en el instrumento antes mencionado. Por tal motivo, conforme a lo establecido por Bernal Torres (2010) el investigador es responsable de

diseñar preguntas para obtener datos necesarios y precisos alineados a los objetivos del proyecto de investigación. La siguiente tabla detalla cada una de las preguntas que se emplearon en la entrevista con su respectiva dimensión o categoría.

Tabla 10. Preguntas de la entrevista estructurada y sus categorías

N°	Preguntas	Categoría
1	¿Qué tipo de documentos se analizan antes de tomar decisiones?	Proceso de decisiones
2	¿Quién se encarga de presentar y analizar los reportes financieros de la empresa?	Proceso de decisiones
3	¿Cuáles fueron las principales políticas implementadas por la empresa durante la pandemia?	Reconocimiento de las políticas y recursos
4	¿Cuáles fueron los medios de financiamiento de la empresa durante la pandemia?	Toma de decisiones
5	¿Cuáles fueron los mecanismos implementados por la empresa en el pago a sus proveedores durante la pandemia?	Toma de decisiones
6	¿Cuál fue el impacto del COVID-19 en el nivel de ventas de la empresa?	Toma de decisiones
7	¿Qué tipo de factores se evaluaron para frenar el impacto de la pandemia?	Ventajas y Desventajas
8	¿Qué tipo de amenazas surgieron para la empresa en el período 2020?	Ventajas y Desventajas
9	¿Cuáles fueron las ventajas y desventajas que tuvo la empresa ante la llegada inesperada de la pandemia?	Ventajas y Desventajas
10	¿Qué efecto tuvo la crisis sanitaria para con los empleados de la empresa?	Ventajas y Desventajas

Elaborado por: Arcos (2021)

Observación. - La observación conlleva un proceso riguroso para conocer, describir y analizar de forma directa sobre la realidad de un objeto o fenómeno de estudio (Bernal Torres, 2010). De hecho, se utilizó de la técnica de la observación para conocer el entorno, estructura, procesos previos para la toma de decisiones de la entidad. De tal manera, se consiguió información oportuna sobre la aplicación y uso del análisis empresarial, así como los procesos en la toma de decisiones de la empresa durante las visitas llevados a cabo en el mes de diciembre de 2021.

3.2 Método de análisis de información

➤ Procedimiento de análisis

El método utilizado para el tratamiento de la información obtenida fue el análisis de contenido. De este modo, se define al análisis de contenido como aquella técnica empleada en investigación para comprender, analizar e interpretar la información contenida en cualquier tipo de documentos (Espín, 2002). De hecho, el análisis de contenido se entiende como un método que pretende aprovechar los datos informativos detallados en un registro previamente seleccionado para formular inferencias aplicando procedimientos metódicos, descriptivos y sistemáticos aplicados en las comunicaciones (Bernete, 2014).

En este sentido, la inferencia es la característica principal del análisis de contenido ya que supone un procedimiento lógico de conducción de una fase descriptiva a una fase interpretativa (Tinto, 2013). Así mismo, es importante resaltar que el análisis de contenido se caracteriza por ser objetivo, sistemático, generalizado y comunicativo dentro de un texto (Espín, 2002). Por lo tanto, el análisis de contenido permite deducir de mejor forma la información transmitida entre dos partes por medio de un documento objeto de estudio y obtenida de una producción comunicativa en un contexto determinado, realizando un conjunto de operaciones para la posterior interpretación de expresiones narrativas (Bernete, 2014).

De igual forma, el análisis de contenido al incluir un nivel analítico, sugiere un procedimiento o conjunto de fases o etapas que se llevó a cabo en el presente estudio de caso (Bernete, 2014). A continuación, se detallan las fases que se consideró en el estudio de caso:

Trabajo previo a la obtención de información: Esta etapa se refiere a la forma de obtener y tratar los datos, en el cual se realiza una elección de los documentos sujetos a análisis en relación a los objetivos y requisitos de la investigación, además de su pertinencia, representatividad y exhaustividad en función al tema de estudio o criterios seleccionados (Bernete, 2014). Por otra parte, a esta etapa también se la denomina como fase de pre análisis en el que se seleccionan los documentos impuestos a análisis denominados también corpus de análisis, se procede del mismo modo a la interpretación de indicadores e identificación de la unidad de análisis (Espín, 2002).

En este sentido, se acordó con los propietarios de la empresa el tiempo y lugar para realizar las visitas respectivas, solicitar los estados financieros de la empresa, así como el análisis vertical y horizontal e indicadores financieros como fuente de información en el estudio de caso, además efectuar las entrevistas a los funcionarios elegidos. De este modo, el documento sometido a análisis fue el guion de entrevista en el que se detalla la información obtenida al aplicar la técnica de la entrevista a los tres funcionarios de la empresa Textiles Jhonatex. Mediante el cual, dicho instrumento permitió conocer las políticas implementadas por la empresa durante la pandemia, además del proceso llevado a cabo en la toma de decisiones e información relevante a las actividades en un entorno de incertidumbre originado por el COVID-19.

Definición temporal del estudio: Esta fase describe la línea temporal en que se realizó el estudio del documento que se pretende analizar (Tinto, 2013). Además, esta etapa hace referencia a una característica particular del análisis de contenido que es la comparabilidad. Por lo tanto, el ámbito temporal del presente análisis de caso estuvo

relacionado a la realidad económica financiera de la empresa Textiles Jhonatex durante la pandemia, así como en los años 2018 y 2019.

De este modo, el horizonte temporal en el que se ejecutó el tratamiento de la información estuvo comprendida en el ciclo académico octubre 2021 – febrero 2022, una vez realizada la visita in situ en el mes de diciembre de 2021, se efectuó la entrevista el 21 del mismo mes en un tiempo promedio de 40 minutos. Cabe aclarar que, para la transcripción de las respuestas obtenidas por parte de los funcionarios entrevistados contenidas en las grabaciones, se utilizó la aplicación Word, en el cual, una vez identificada la categoría, se detalló la pregunta, los funcionarios de Textiles Jhonatex entrevistados con sus respectivas respuestas conforme muestra la tabla 11. De igual manera, durante la visita se emplearon instrumentos de recolección de información como fotografías y cámaras de video.

Tabla 11. Matriz ejemplo de transcripción de datos

Nº	Entrevistados	Respuestas
1	Sra. Marlene Arcos	Respuesta 1
	Ing. Carolina Altamirano	Respuesta 2
	Ing. Abigaíl Poaquiza	Respuesta 3

Elaborado por: Arcos (2021)

Explotación del material: Denominada también como fase descriptiva o analítica, en esta fase se aplica el plan de análisis de contenido (Díaz, 2018). En efecto, para la codificación correspondiente se identificaron las unidades de registro las cuales se caracterizan por su nivel de importancia o significancia y se determinó su categorización. En definitiva, se entiende por categorización a la clasificación de la información, es decir, datos organizados como una representación simplificada. En otras palabras, una categorización implica el agrupamiento en relación a características comunes entre elementos bajo una etiqueta o título genérico (Espín, 2002).

Es por ello que, a partir de las respuestas obtenidas por parte de los funcionarios entrevistados en una pregunta determinada, se rebuscaron o indagaron afirmaciones comprendidas como frases de lo que dijeron o pretendieron decir.

Información financiera

Para el tratamiento de la información financiera, la empresa Textiles Jhonatex presentó el análisis vertical del estado de situación financiera y de resultados, los que se detalla el porcentaje de participación de las principales cuentas de activo, pasivo y patrimonio para el primer estado mencionado, mientras tanto, en el de resultados se detallan los ingresos, costos y gastos. Por otro lado, la empresa proporcionó el análisis horizontal del estado de situación financiera y del estado de resultados considerando los períodos 2019 y 2020. Mediante el cual, se detalla la variación absoluta y relativa de cada cuenta sujeta a análisis.

Por otra parte, evaluaron también los indicadores financieros entregados por la industria textil. Mediante el cual, los datos se encuentran tabuladas en una hoja de Excel. Es por ello que, para interpretar la información actual de la empresa, se interpretaron las razones financieras tanto del año 2020 como del 2018 y 2019. Luego, una vez sustentada la información por medio de tablas y gráficos se resalta una tabla resumen de los indicadores evaluados.

Tabla 12. Indicadores evaluados en el estudio de caso

<i>Categoría</i>	<i>Indicador</i>	<i>Fórmula</i>
Liquidez	Razón corriente	$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$
Liquidez	Razón del ácido	$\frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$
Liquidez	Razón de disponibilidad	$\frac{\text{Disponibilidad (Efectivo)}}{\text{Pasivo corriente}}$
Liquidez	Capital de trabajo neto	$\text{Activo corriente} - \text{Pasivo corriente}$
Estabilidad o endeudamiento	Endeudamiento patrimonial	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Patrimonio}}$

Estabilidad endeudamiento	o Endeudamiento del activo	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$
Estabilidad endeudamiento	o Endeudamiento del activo fijo	$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Fijo}}$
Actividad	Rotación de cartera	$\frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Promedio cuentas por cobrar}}$
Actividad	Rotación de inventarios	$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de inventarios}}$
Actividad	Rotación de proveedores	$\frac{\text{Compras totales}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$
Rentabilidad	Margen bruto	$\frac{\text{Utilidad Bruta en ventas}}{\text{Ventas netas}}$
Rentabilidad	Margen neto operacional	$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$
Rentabilidad	Margen de utilidad neta	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas netas}}$
Rentabilidad	Rentabilidad de los activos	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Total activos}}$
Rentabilidad	Rendimiento del patrimonio	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$

Elaborado por: Arcos (2021)

Tratamiento e interpretación de resultados: Es la fase final del análisis de contenido, cuya interpretación depende de los objetivos previamente establecidos en el estudio, es decir, se resaltan los hallazgos encontrados en relación al tema tratado. Es por ello que, una vez evaluada la información financiera del análisis vertical y horizontal presentada por la empresa, así como los indicadores financieros sustentados en gráficos y tablas; se dio lectura, se analizó e interpretó los datos, destacando así las diferencias obtenidas en los años 2020, 2019 y 2018. Dicho de otro modo, este proceso permitió aclarar la toma de decisiones de los directivos de Textiles Jhonatex durante la pandemia mediante una comparación exhaustiva de resultados. Es decir, se verificaron las afirmaciones obtenidas en función a la importancia en las declaraciones que otorgaron los participantes de la entrevista.

CAPÍTULO IV

DESARROLLO DEL ANÁLISIS DE CASO

4.1. Análisis y categorización de la información

Estados financieros

Los estados financieros son una herramienta muy indispensable en la toma de decisiones para los gerentes encargados de direccionar un negocio. Y es así, los propietarios pueden medir el desempeño, así como la salud financiera de la empresa por medio de un análisis riguroso de los reportes financieros. Por lo cual, es muy importante el análisis financiero para determinar el riesgo de una entidad, ya que por medio de esto se desprenden y evalúan alternativas, formando parte del proceso de la toma de decisiones.

Por lo tanto, se realizó el levantamiento de la información financiera de la empresa Textiles Jhonatex. Los datos recolectados tanto del estado de situación financiera como del estado de resultados corresponden a los períodos 2018, 2019 y principalmente del 2020. En este sentido, para analizar el desempeño financiero de la empresa y evaluar la situación económica y financiera, se comparó tanto el análisis vertical y horizontal entregado por el departamento financiero de la empresa textil.

Estado de resultados

Tabla 13. Estado de resultados integrales

EMPRESA TEXTILES JHONATEX			
ESTADO DE RESULTADOS			
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2019, 2020			
DETALLE	AÑOS		
INGRESOS	2018	2019	2020
Ventas	\$ 7,102,317.67	\$ 7,034,474.62	\$ 5,532,919.70
Otros Cargos en ventas (Fletes)	\$ 363.88	\$ 285.80	\$ 837.67
Descuentos y devoluciones en ventas	\$ 191,448.21	\$ 204,094.22	\$ 89,467.28
TOTAL INGRESOS	\$ 6,911,233.34	\$ 6,830,666.20	\$ 5,444,290.09

Costo de Ventas	\$ 4,640,622.49	\$ 4,659,045.07	\$ 3,716,966.68
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 2,270,610.85	\$ 2,171,621.13	\$ 1,727,323.41
INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 33,280.11	\$ 29,789.93	\$ 4,163.73
Otros ingresos	\$ 33,280.11	\$ 29,789.93	\$ 4,163.73
UTILIDAD	\$ 2,303,890.96	\$ 2,201,411.06	\$ 1,731,487.14
GASTOS	2018	2019	2020
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS P. INDUSTRIAL	\$ 83,526.97	\$ 110,078.15	\$ 118,423.11
Gastos en personal Parque Industrial	\$ -	\$ -	\$ -
Gasto local e instalaciones Parque Industrial	\$ 7,758.73	\$ 41,200.61	\$ 80,853.11
Gastos generales Parque Industrial	\$ 49,102.71	\$ 50,330.94	\$ 24,527.30
Otros Gastos en servicios Parque Industrial	\$ 26,665.53	\$ 18,546.60	\$ 13,042.70
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS EN GENERAL	\$ 1,445,037.30	\$ 1,281,307.92	\$ 994,424.37
Gasto en personal administrativo y de ventas	\$ 460,374.44	\$ 534,836.10	\$ 444,868.69
Gasto local e instalaciones administrativas y de ventas	\$ 221,708.93	\$ 217,677.73	\$ 209,102.44
Gasto general administrativos y de ventas	\$ 390,126.01	\$ 327,687.79	\$ 199,215.14
Otros Gastos por servicios de administración y ventas	\$ 134,444.08	\$ 60,573.88	\$ 29,156.23
Otros gastos por bienes de administración y ventas	\$ 238,383.84	\$ 140,532.42	\$ 112,081.87
OTROS GASTOS DEDUCIBLES	\$ 3,568.27	\$ 3,015.65	\$ 2,034.58
Gasto provisión cuentas incobrables	\$ 3,568.27	\$ 3,015.65	\$ 2,034.58
EGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 139,664.11	\$ 228,310.59	\$ 141,475.35
Gastos Financieros	\$ 132,391.94	\$ 218,661.83	\$ 141,475.35
Otros Gastos no operacionales	\$ 7,272.17	\$ 9,648.76	
GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 23,352.48	\$ 18,027.08	\$ 24,163.58

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	\$ 608,741.83	\$ 560,671.67	\$ 450,966.15
15% Participación trabajadores	\$ 91,311.27	\$ 84,100.75	\$ 67,644.92
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 517,430.56	\$ 476,570.92	\$ 383,321.23
Impuesto a la Renta Causado	\$ 166,577.95	\$ 150,177.31	\$ 124,823.38
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 350,852.61	\$ 326,393.61	\$ 258,497.85

Elaborado por: Arcos (2021)

Fuente: Textiles Jhonatex (2021)

Análisis vertical: Estado de resultados

Con la finalidad de determinar la relación de cada partida de los estados de resultados de la empresa Textiles Jhonatex, los períodos sujetos a análisis fueron tres, el 2018, 2019 y 2020, se evaluó el análisis vertical proporcionado por la empresa. El monto base es la totalidad de ingresos para cada una de las partidas de los estados de resultados. En este sentido, la empresa presentó el análisis detallado en la siguiente tabla.

Tabla 14. Análisis vertical del estado de resultados de Textiles Jhonatex

EMPRESA TEXTILES JHONATEX						
ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE RESULTADOS						
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2019, 2020						
DETALLE	AÑOS					
	2018	%	2019	%	2020	%
TOTAL INGRESOS	\$ 6,911,233.34	100%	\$ 6,830,666.20	100%	\$ 5,444,290.09	100%
COSTO DE VENTAS	\$ 4,640,622.49	67.15%	\$ 4,659,045.07	68.21%	\$ 3,716,966.68	68.27%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 2,270,610.85	32.85%	\$ 2,171,621.13	31.79%	\$ 1,727,323.41	31.73%
GASTOS OPERACIONALES	\$ 1,532,132.54	22.17%	\$ 1,394,401.72	20.41%	\$ 1,114,882.06	20.48%
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y EN VENTAS	\$ 1,528,564.27	22.12%	\$ 1,391,386.07	20.37%	\$ 1,112,847.48	20.44%
Gasto en el Personal	\$ 460,374.44	6.66%	\$ 534,836.10	7.83%	\$ 444,868.69	8.17%
Gasto Local e Instalaciones	\$ 229,467.66	3.32%	\$ 258,878.34	3.79%	\$ 289,955.55	5.33%
Gastos Generales	\$ 439,228.72	6.36%	\$ 378,018.73	5.53%	\$ 223,742.44	4.11%
Gastos en Servicios	\$ 161,109.61	2.33%	\$ 79,120.48	1.16%	\$ 42,198.93	0.78%
Gastos en Bienes	\$ 238,383.84	3.45%	\$ 140,532.42	2.06%	\$ 112,081.87	2.06%
OTROS GASTOS DEDUCIBLES	\$ 3,568.27	0.05%	\$ 3,015.65	0.04%	\$ 2,034.58	0.04%
Gastos Provisión cuentas incobrables	\$ 3,568.27	0.05%	\$ 3,015.65	0.04%	\$ 2,034.58	0.04%
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 738,478.31	10.69%	\$ 777,219.41	11.38%	\$ 612,441.35	11.25%

GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 139,664.11	2.02%	\$ 228,310.59	3.34%	\$ 141,475.35	2.60%
Gastos Financieros	\$ 132,391.94	1.92%	\$ 218,661.83	3.20%	\$ 141,475.35	2.60%
Pérdida en venta de activos	\$ 7,272.17	0.11%	\$ 9,648.76	0.14%	\$ -	0.00%
OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 23,352.48	0.34%	\$ 18,027.08	0.26%	\$ 24,163.58	0.44%
INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 33,280.11	0.48%	\$ 29,789.93	0.44%	\$ 4,163.73	0.08%
Ingresos Financieros y otros ingresos	\$ 33,280.11	0.48%	\$ 29,789.93	0.44%	\$ 4,163.73	0.08%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS	\$ 608,741.83	8.81%	\$ 560,671.67	8.21%	\$ 450,966.15	8.28%
15% Participación trabajadores	\$ 91,311.27	1.32%	\$ 84,100.75	1.23%	\$ 67,644.92	1.24%
Impuesto a la Renta Causado	\$ 166,577.95	2.41%	\$ 150,177.31	2.20%	\$ 124,823.38	2.29%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 350,852.61	5.08%	\$ 326,393.61	4.78%	\$ 258,497.85	4.75%

Elaborado por: Arcos (2021)

Fuente: Textiles Jhonatex (2021)

Análisis horizontal: Estado de resultados

Con la finalidad de determinar la tendencia de las cuentas del estado resultados de Textiles Jhonatex, se evaluó el respectivo análisis horizontal presentado por la empresa. Los datos recolectados para el análisis correspondieron al 2019 y 2020. Dicho de este modo, se detalla la variación absoluta y relativa como se muestra en la siguiente tabla.

Tabla 15. Análisis horizontal del estado de resultados de Textiles Jhonatex

EMPRESA TEXTILES JHONATEX				
ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS				
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2019, 2020				
DETALLE	AÑOS		VARIACIÓN	
	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>Variación Absoluta</i>	<i>Variación Relativa</i>
TOTAL INGRESOS	\$ 6,830,666.20	\$ 5,444,290.09	-\$ 1,386,376.11	-20.30%
COSTO DE VENTAS	\$ 4,659,045.07	\$ 3,716,966.68	-\$ 942,078.39	-20.22%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	\$ 2,171,621.13	\$ 1,727,323.41	-\$ 444,297.72	-20.46%
GASTOS OPERACIONALES	\$ 1,394,401.72	\$ 1,114,882.06	-\$ 279,519.66	-20.05%
GASTOS ADMINISTRATIVOS Y EN VENTAS	\$ 1,391,386.07	\$ 1,112,847.48	-\$ 278,538.59	-20.02%
Gasto en el Personal	\$ 534,836.10	\$ 444,868.69	-\$ 89,967.41	-16.82%
Gasto Local e Instalaciones	\$ 258,878.34	\$ 289,955.55	\$ 31,077.21	12.00%
Gastos Generales	\$ 378,018.73	\$ 223,742.44	-\$ 154,276.29	-40.81%
Gastos en Servicios	\$ 79,120.48	\$ 42,198.93	-\$ 36,921.55	-46.66%
Gastos en Bienes	\$ 140,532.42	\$ 112,081.87	-\$ 28,450.55	-20.24%
OTROS GASTOS DEDUCIBLES	\$ 3,015.65	\$ 2,034.58	-\$ 981.07	-32.53%

Gastos Provisión cuentas incobrables	\$ 3,015.65	\$ 2,034.58	-\$ 981.07	-32.53%
UTILIDAD OPERACIONAL	\$ 777,219.41	\$ 612,441.35	-\$ 164,778.06	-21.20%
GASTOS NO OPERACIONALES	\$ 228,310.59	\$ 141,475.35	-\$ 86,835.24	-38.03%
Gastos Financieros	\$ 218,661.83	\$ 141,475.35	-\$ 77,186.48	-35.30%
Pérdida en venta de activos	\$ 9,648.76	\$ -	-\$ 9,648.76	-100.00%
OTROS GASTOS NO DEDUCIBLES	\$ 18,027.08	\$ 24,163.58	\$ 6,136.50	34.04%
INGRESOS NO OPERACIONALES	\$ 29,789.93	\$ 4,163.73	-\$ 25,626.20	-86.02%
Ingresos Financieros y otros ingresos	\$ 29,789.93	\$ 4,163.73	-\$ 25,626.20	-86.02%
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN E IMPUESTOS	\$ 560,671.67	\$ 450,966.15	-\$ 109,705.52	-19.57%
15% Participación trabajadores	\$ 84,100.75	\$ 67,644.92	-\$ 16,455.83	-19.57%
Impuesto a la Renta Causado	\$ 150,177.31	\$ 124,823.38	-\$ 25,353.93	-16.88%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 326,393.61	\$ 258,497.85	-\$ 67,895.76	-20.80%

Elaborado por: Arcos (2021)

Fuente: Textiles Jhonatex (2021)

Estado de situación financiera

La información financiera presentada por la empresa Textiles Jhonatex de los tres períodos analizados se muestra en la siguiente tabla.

Tabla 16. Estado de situación financiera integrados

EMPRESA TEXTILES JHONATEX			
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA			
CORRESPONDIENTE A LOS AÑOS 2018, 2019, 2020			
DETALLE	AÑOS		
ACTIVO	2018	2019	2020
ACTIVO CORRIENTE	\$ 4,226,443.20	\$ 3,952,463.44	\$ 3,104,974.67
DISPONIBLE Caja y Bancos	\$ 841,259.84	\$ 1,050,674.42	\$ 708,874.54
Caja	\$ 801,126.97	\$ 765,703.90	\$ 635,108.78
Bancos	\$ 28,244.62	\$ 284,970.52	\$ 73,765.76
Inversiones Corrientes	\$ 11,888.25	\$ -	\$ -
EXIGIBLE Cuentas por cobrar	\$ 750,703.37	\$ 406,117.14	\$ 679,285.79
Cuentas por cobrar clientes	\$ 295,724.50	\$ 318,029.44	\$ 454,908.03
Crédito Tributario IVA	\$ 58,499.92		\$ -
Crédito Tributario RENTA	\$ 65,478.16	\$ 70,574.69	\$ 52,990.88
Cuentas por cobrar empresa	\$ 157,192.14	\$ 6,811.48	\$ 155,849.13
Cuentas por cobrar empleados	\$ 7,424.24	\$ 4,708.07	\$ 864.70
Anticipo Importaciones	\$ 164,532.94	\$ 5,000.00	\$ 13,679.59
Otras cuentas por cobrar	\$ 1,851.47	\$ 993.46	\$ 993.46
REALIZABLE Inventarios	\$ 2,634,479.99	\$ 2,495,671.88	\$ 1,716,814.34
Inventario para la venta	\$ 2,525,632.27	\$ 2,356,202.44	\$ 1,575,303.83
Inventario de consumo	\$ 91,065.05	\$ 93,394.21	\$ 65,713.06
Importaciones en tránsito	\$ 17,782.67	\$ 46,075.23	\$ 75,797.45
ACTIVO NO CORRIENTE (Fijo)	\$ 3,194,598.24	\$ 3,368,852.70	\$ 2,957,118.53
NO DEPRECIABLES	\$ 599,227.84	\$ 515,391.17	\$ 529,423.40
Terrenos	\$ 267,945.21	\$ 387,945.21	\$ 387,945.21
Construcciones en curso	\$ 331,282.63	\$ 127,445.96	\$ 141,478.19
DEPRECIABLES	\$ 2,595,370.40	\$ 2,853,461.53	\$ 2,427,695.13
Edificios	\$ 684,495.77	\$ 927,658.82	\$ 869,571.82
Muebles y Enseres	\$ 25,537.43	\$ 28,143.41	\$ 35,622.20
Maquinaria	\$ 1,553,854.25	\$ 1,663,376.66	\$ 1,364,253.26
Equipo de cómputo y software	\$ 15,844.04	\$ 19,721.82	\$ 14,121.53
Vehículos	\$ 313,524.54	\$ 211,593.93	\$ 138,621.80

Equipo de oficina	\$ 2,114.37	\$ 2,966.89	\$ 5,504.52
TOTAL ACTIVO	\$ 7,421,041.44	\$ 7,321,316.14	\$ 6,062,093.20
PASIVO	2018	2019	2020
PASIVO CORRIENTE	\$ 1,794,780.23	\$ 1,607,834.45	\$ 1,389,487.97
CUENTAS POR PAGAR	\$ 1,794,780.23	\$ 1,607,834.45	\$ 1,389,487.97
Proveedores	\$ 1,394,694.95	\$ 1,221,192.08	\$ 994,967.63
Cuentas por pagar empresa	\$ 414.08	\$ -	\$ -
Acreeedores IESS	\$ 15,152.54	\$ 16,160.91	\$ 11,833.96
Acreeedores laborales	\$ 139,840.00	\$ 135,373.44	\$ 106,145.53
Acreeedores fiscales	\$ 244,678.66	\$ 235,108.02	\$ 275,573.08
Otras cuentas por pagar	\$ -	\$ -	\$ 967.77
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 2,044,469.05	\$ 1,805,295.92	\$ 505,921.61
CUENTAS POR PAGAR LARGO PAZO	\$ 2,044,469.05	\$ 1,805,295.92	\$ 505,921.61
Acreeedores Financieros largo plazo	\$ 2,044,469.05	\$ 1,805,295.92	\$ 505,921.61
TOTAL PASIVO	\$ 3,839,249.28	\$ 3,413,130.37	\$ 1,895,409.58
PATRIMONIO	2018	2019	2020
CAPITAL	\$ 2,509,986.46	\$ 2,509,986.46	\$ 2,509,986.46
Capital	\$ 2,509,986.46	\$ 2,509,986.46	\$ 2,509,986.46
UTILIDADES	\$ 1,071,805.70	\$ 1,398,199.31	\$ 1,656,697.16
Utilidad Acumulada	\$ 720,953.09	\$ 1,071,805.70	\$ 1,398,199.31
Utilidad del Ejercicio	\$ 350,852.61	\$ 326,393.61	\$ 258,497.85
TOTAL PATRIMONIO	\$ 3,581,792.16	\$ 3,908,185.77	\$ 4,166,683.62
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 7,421,041.44	\$ 7,321,316.14	\$ 6,062,093.20

Elaborado por: Arcos (2021)

Fuente: Textiles Jhonatex (2021)

Análisis vertical: Estado de situación financiera

Para determinar los cambios surgidos de un año en comparación con otro, se evaluó el análisis vertical de los estados financieros de la empresa Textiles Jhonatex. Los datos recolectados correspondieron a los años 2018, 2019 y 2020. El monto base lo constituye la totalidad de activos y la totalidad del pasivo sumado al patrimonio, por lo que los resultados se detallan en la siguiente tabla.

Tabla 17. Análisis vertical del estado de situación financiera de Textiles Jhonatex

EMPRESA TEXTILES JHONATEX						
ANÁLISIS VERTICAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA						
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2019, 2020						
DETALLE	AÑOS					
ACTIVO	2018	%	2019	%	2020	%
ACTIVO CORRIENTE	\$ 4,226,443.20	56.95%	\$ 3,952,463.44	53.99%	\$ 3,104,974.67	51.22%
DISPONIBLE Caja y Bancos	\$ 841,259.84	11.34%	\$ 1,050,674.42	14.35%	\$ 708,874.54	11.69%
EXIGIBLE Cuentas por cobrar	\$ 750,703.37	10.12%	\$ 406,117.14	5.55%	\$ 679,285.79	11.21%
REALIZABLE Inventarios	\$ 2,634,479.99	35.50%	\$ 2,495,671.88	34.09%	\$ 1,716,814.34	28.32%
ACTIVO NO CORRIENTE (Fijo)	\$ 3,194,598.24	43.05%	\$ 3,368,852.70	46.01%	\$ 2,957,118.53	48.78%
NO DEPRECIABLES	\$ 599,227.84	8.07%	\$ 515,391.17	7.04%	\$ 529,423.40	8.73%
DEPRECIABLES	\$ 2,595,370.40	34.97%	\$ 2,853,461.53	38.97%	\$ 2,427,695.13	40.05%
TOTAL ACTIVO	\$ 7,421,041.44	100.00%	\$ 7,321,316.14	100.00%	\$ 6,062,093.20	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO	2018	%	2019	%	2020	%
PASIVO CORRIENTE	\$ 1,794,780.23	24.19%	\$ 1,607,834.45	21.96%	\$ 1,389,487.97	22.92%
Proveedores	\$ 1,394,694.95	18.79%	\$ 1,221,192.08	16.68%	\$ 994,967.63	16.41%
Anticipo Clientes	\$ 414.08	0.01%	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%
Obligaciones Laborales	\$ 154,992.54	2.09%	\$ 151,534.35	2.07%	\$ 117,979.49	1.95%

Obligaciones fiscales	\$ 244,678.66	3.30%	\$ 235,108.02	3.21%	\$ 275,573.08	4.55%
Otras cuentas por pagar	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	\$ 967.77	0.02%
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 2,044,469.05	27.55%	\$ 1,805,295.92	24.66%	\$ 505,921.61	8.35%
Obligaciones financieras largo Plazo	\$ 2,044,469.05	27.55%	\$ 1,805,295.92	24.66%	\$ 505,921.61	8.35%
TOTAL PASIVO	\$ 3,839,249.28	51.73%	\$ 3,413,130.37	46.62%	\$ 1,895,409.58	31.27%
Capital	\$ 2,509,986.46	33.82%	\$ 2,509,986.46	34.28%	\$ 2,509,986.46	41.40%
Utilidad Acumulada	\$ 720,953.09	9.71%	\$ 1,071,805.70	14.64%	\$ 1,398,199.31	23.06%
Utilidad del Ejercicio	\$ 350,852.61	4.73%	\$ 326,393.61	4.46%	\$ 258,497.85	4.26%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 3,581,792.16	48.27%	\$ 3,908,185.77	53.38%	\$ 4,166,683.62	68.73%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 7,421,041.44	100.00%	\$ 7,321,316.14	100.00%	\$ 6,062,093.20	100.00%

Elaborado por: Arcos (2021)

Fuente: Textiles Jhonatex (2021)

Análisis horizontal: Estado de situación financiera

Para determinar la evolución de las cuentas del estado de situación financiera de Textiles Jhonatex, se estudió el análisis horizontal proporcionado por la empresa. Los períodos sujetos a análisis correspondieron al 2019 y 2020. De tal forma, se detalla la variación absoluta y relativa como se muestra en la siguiente tabla.

Tabla 18. Análisis horizontal del estado de situación financiera de Textiles Jhonatex

EMPRESA TEXTILES JHONATEX				
ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA				
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2019, 2020				
DETALLE	AÑOS		VARIACIÓN	
<i>ACTIVO</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>Variación Absoluta</i>	<i>Variación Relativa</i>
ACTIVO CORRIENTE	\$ 3,952,463.44	\$ 3,104,974.67	-\$ 847,488.77	-21.44%
DISPONIBLE Caja y Bancos	\$ 1,050,674.42	\$ 708,874.54	-\$ 341,799.88	-32.53%
EXIGIBLE Cuentas por cobrar	\$ 406,117.14	\$ 679,285.79	\$ 273,168.65	67.26%
REALIZABLE Inventarios	\$ 2,495,671.88	\$ 1,716,814.34	-\$ 778,857.54	-31.21%
ACTIVO NO CORRIENTE (Fijo)	\$ 3,368,852.70	\$ 2,957,118.53	-\$ 411,734.17	-12.22%
NO DEPRECIABLES	\$ 515,391.17	\$ 529,423.40	\$ 14,032.23	2.72%
DEPRECIABLES	\$ 2,853,461.53	\$ 2,427,695.13	-\$ 425,766.40	-14.92%
TOTAL ACTIVO	\$ 7,321,316.14	\$ 6,062,093.20	-\$ 1,259,222.94	-17.20%
<i>PASIVO Y PATRIMONIO</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>		
PASIVO CORRIENTE	\$ 1,607,834.45	\$ 1,389,487.97	-\$ 218,346.48	-13.58%
Proveedores	\$ 1,221,192.08	\$ 994,967.63	-\$ 226,224.45	-18.52%
Anticipo Clientes	\$ -	\$ -	\$ -	0.00%

Obligaciones Laborales	\$ 151,534.35	\$ 117,979.49	-\$ 33,554.86	-22.14%
Obligaciones fiscales	\$ 235,108.02	\$ 275,573.08	\$ 40,465.06	17.21%
Otras cuentas por pagar	\$ -	\$ 967.77	\$ 967.77	
PASIVO NO CORRIENTE	\$ 1,805,295.92	\$ 505,921.61	-\$ 1,299,374.31	-71.98%
Obligaciones financieras largo Plazo	\$ 1,805,295.92	\$ 505,921.61	-\$ 1,299,374.31	-71.98%
TOTAL PASIVO	\$ 3,413,130.37	\$ 1,895,409.58	-\$ 1,517,720.79	-44.47%
Capital	\$ 2,509,986.46	\$ 2,509,986.46	\$ -	0.00%
Utilidad Acumulada	\$ 1,071,805.70	\$ 1,398,199.31	\$ 326,393.61	30.45%
Utilidad del Ejercicio	\$ 326,393.61	\$ 258,497.85	-\$ 67,895.76	-20.80%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 3,908,185.77	\$ 4,166,683.62	\$ 258,497.85	6.61%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 7,321,316.14	\$ 6,062,093.20	-\$ 1,259,222.94	-17.20%

Elaborado por: Arcos (2021)

Fuente: Textiles Jhonatex (2021)

Indicadores financieros

Como parte de los instrumentos de análisis de la información financiera de Textiles Jhonatex, se destacaron los indicadores financieros. De tal forma, se analizó individualmente cada indicador presentado por la empresa, que a su vez se categorizaron por grupos para un mejor orden, visualización y comprensión de la situación financiera de la empresa en los períodos 2018, 2019 y 2020, como se muestra a continuación:

Categoría: Índices de liquidez

Razón corriente

Las cuentas contables consideradas por la empresa para el análisis del índice de razón corriente se muestran a continuación:

Tabla 19. Razón corriente

FÓRMULA	2018	2019	2020
$\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	\$ 4,226,443.20	\$ 3,952,463.44	\$ 3,104,974.67
	\$ 1,794,780.23	\$ 1,607,834.45	\$ 1,389,487.97

Elaborado por: Arcos (2021)

Fuente: Textiles Jhonatex (2021)

Los resultados obtenidos se reflejan en el siguiente gráfico:

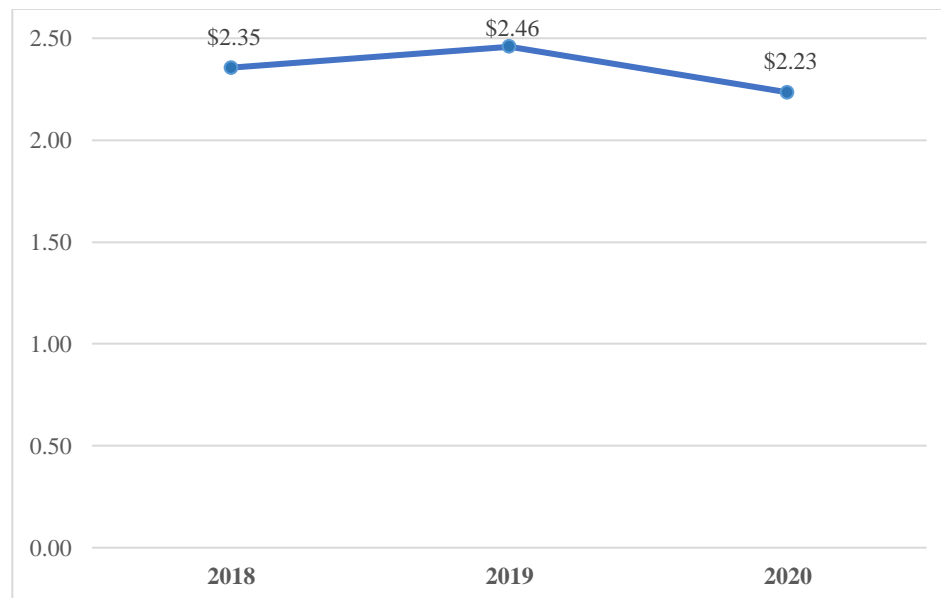


Gráfico 3. Razón corriente

Elaborado por: Arcos (2021)

Razón del ácido

Con el fin verificar la capacidad de cubrir las deudas de corto plazo de la empresa con sus activos corrientes sin considerar la totalidad de inventarios, la información proporcionada se muestra en la siguiente tabla.

Tabla 20. Razón del ácido

FÓRMULA	2018	2019	2020
$\frac{\text{Activo corriente}-\text{Inventarios}}{\text{Pasivo corriente}}$	\$ 1,591,963.21	\$ 1,456,791.56	\$ 1,388,160.33
	\$ 1,794,780.23	\$ 1,607,834.45	\$ 1,389,487.97

Elaborado por: Arcos (2021)

Fuente: Textiles Jhonatex (2021)

Los resultados obtenidos se reflejan en el siguiente gráfico:

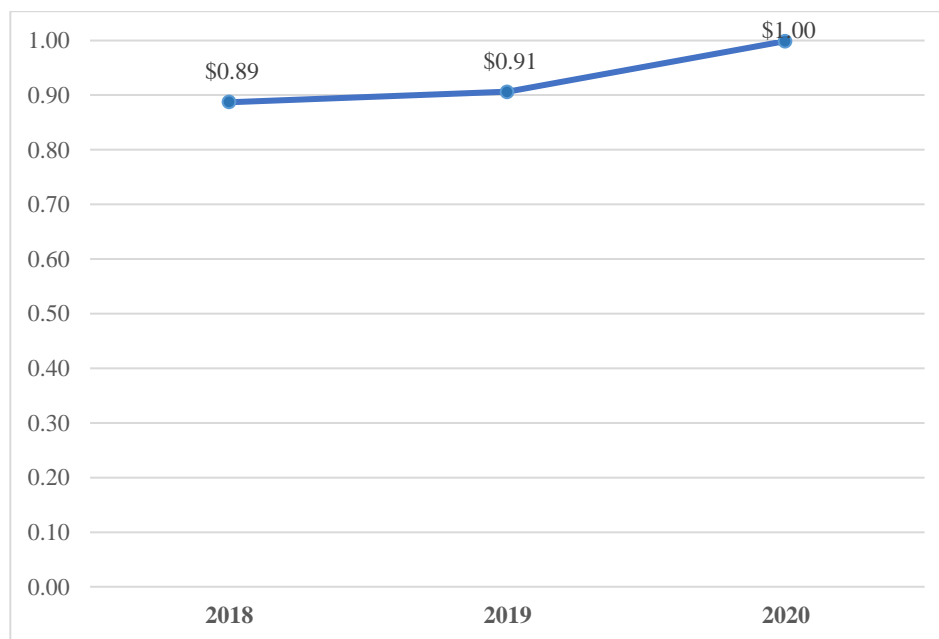


Gráfico 4. Razón del ácido

Elaborado por: Arcos (2021)

Razón de disponibilidad

Con los datos recogidos en la tabla, se evaluó la capacidad de la empresa respecto a sus activos disponibles en caja y bancos, de hacer frente a sus deudas de corto plazo.

Tabla 21. Razón de disponibilidad

FÓRMULA	2018	2019	2020
<i>Disponibilidad (efectivo)</i>	\$ 841,259.84	\$ 1,050,674.42	\$ 708,874.54
<i>Pasivo corriente</i>	\$ 1,794,780.23	\$ 1,607,834.45	\$ 1,389,487.97

Elaborado por: Arcos (2021)

Fuente: Textiles Jhonatex (2021)

Los resultados obtenidos se reflejan en el siguiente gráfico:

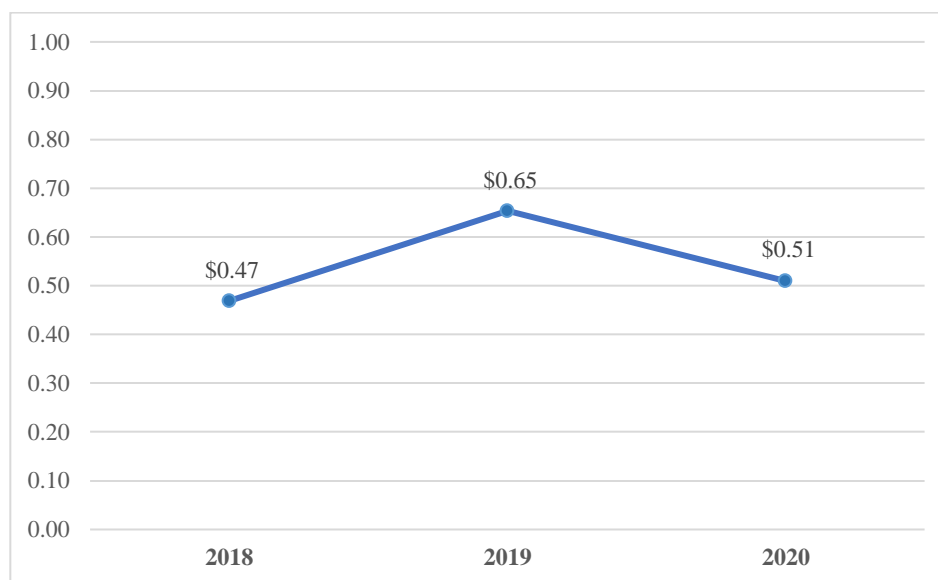


Gráfico 5. Razón de disponibilidad

Elaborado por: Arcos (2021)

Capital de trabajo neto

Los datos obtenidos en la tabla 22, reúnen la información que permitió identificar la disponibilidad de los recursos que cuenta la empresa de los tres períodos analizados para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

Tabla 22. Capital de trabajo neto

FÓRMULA	2018	2019	2020
<i>Activo corriente –</i>	\$ 4,226,443.20	\$ 3,952,463.44	\$ 3,104,974.67
<i>Pasivo corriente</i>	\$ 1,794,780.23	\$ 1,607,834.45	\$ 1,389,487.97

Elaborado por: Arcos (2021)

Fuente: Textiles Jhonatex (2021)

Los resultados obtenidos se reflejan en el siguiente gráfico:

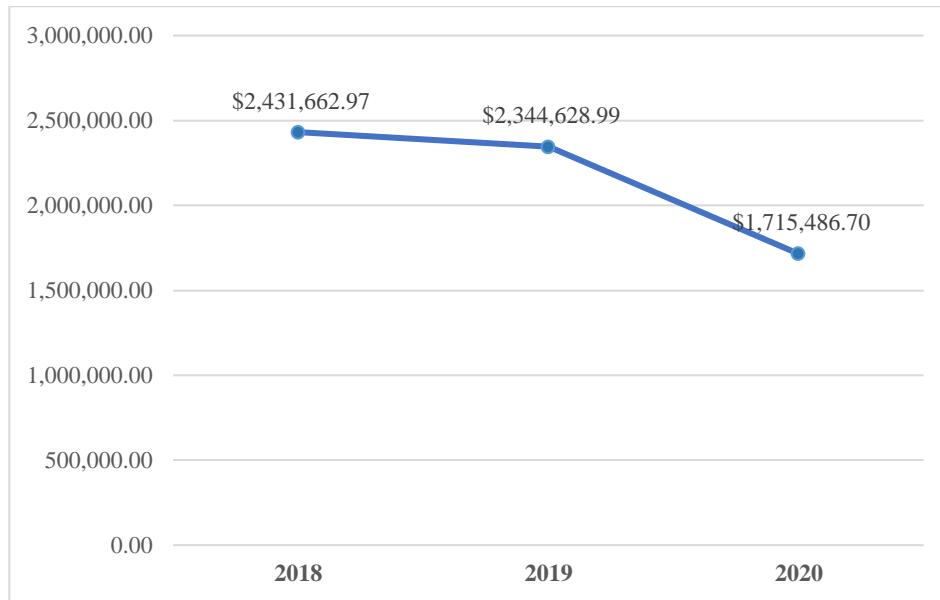


Gráfico 6. Capital de trabajo neto
Elaborado por: Arcos (2021)

Categoría: Indicadores de estabilidad o endeudamiento

Endeudamiento patrimonial

En base a la fórmula detallada en la tabla 23, se recolectó los datos sujetos a análisis de los tres períodos, de tal forma que se evaluó el nivel de compromiso patrimonial con respecto a las obligaciones de la empresa.

Tabla 23. Endeudamiento patrimonial

FÓRMULA	2018	2019	2020
<i>Pasivo total</i>	\$ 3,839,249.28	\$ 3,413,130.37	\$ 1,895,409.58
<i>Patrimonio</i>	\$ 3,581,792.16	\$ 3,908,185.77	\$ 4,166,683.62

Elaborado por: Arcos (2021)

Fuente: Textiles Jhonatex (2021)

Los resultados obtenidos se reflejan en el siguiente gráfico:

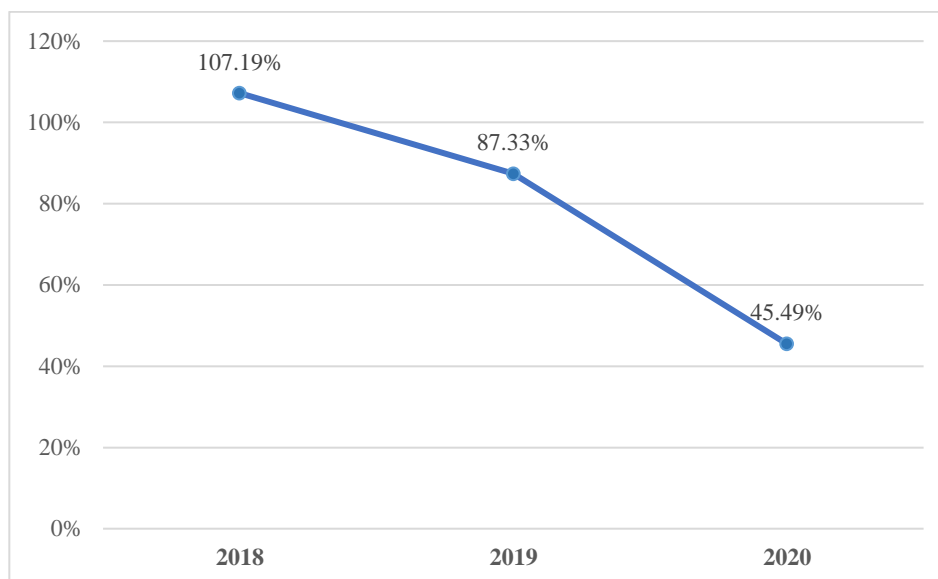


Gráfico 7. Endeudamiento patrimonial
Elaborado por: Arcos (2021)

Endeudamiento del activo

En relación a la fórmula expuesta en la tabla 24, se interpretó el grado autofinanciamiento de la empresa Textiles Jhonatex, de los rubros del pasivo y activo total de la entidad.

Tabla 24. Endeudamiento del activo

FÓRMULA	2018	2019	2020
<i>Pasivo total</i>	\$ 3,839,249.28	\$ 3,413,130.37	\$ 1,895,409.58
<i>Activo total</i>	\$ 7,421,041.44	\$ 7,321,316.14	\$ 6,062,093.20

Elaborado por: Arcos (2021)

Fuente: Textiles Jhonatex (2021)

Los resultados obtenidos se reflejan en el siguiente gráfico:

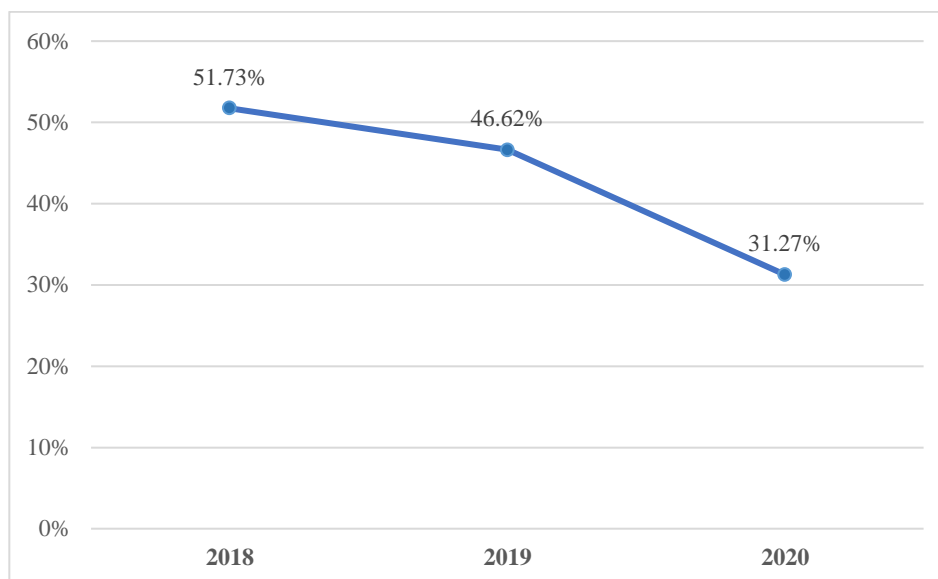


Gráfico 8. Endeudamiento del activo
Elaborado por: Arcos (2021)

Endeudamiento del activo fijo

Para analizar la cantidad contenida en el patrimonio por cada unidad monetaria invertida en activos fijos, se recolectaron los datos conforme la fórmula detallada en la tabla 25.

Tabla 25. Endeudamiento del activo fijo

FÓRMULA	2018	2019	2020
$\frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo fijo}}$	\$ 3,581,792.16	\$ 3,908,185.77	\$ 4,166,683.62
	\$ 3,194,598.24	\$ 3,368,852.70	\$ 2,957,118.53

Elaborado por: Arcos (2021)

Fuente: Textiles Jhonatex (2021)

Los resultados obtenidos se reflejan en el siguiente gráfico:

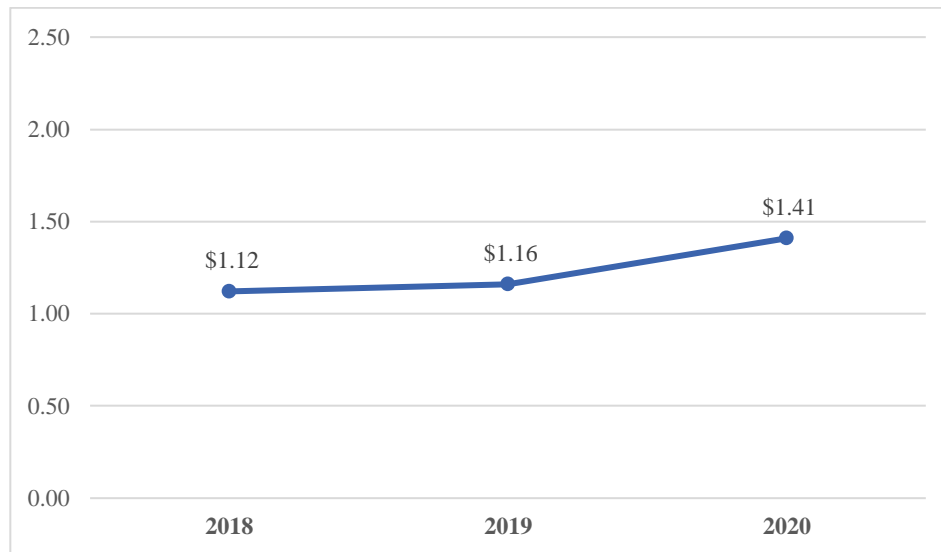


Gráfico 9. Endeudamiento del activo fijo
Elaborado por: Arcos (2021)

Categoría: Indicadores de actividad

Rotación de cartera

Para determinar el número de veces en que las cuentas por cobrar giraron en relación al año, se recabaron los datos financieros respectivos presentados por la empresa de los tres períodos analizados.

Tabla 26. Rotación de cartera

FÓRMULA	2018	2019	2020
$\frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar prom.}}$	\$ 6,520,213.14	\$ 6,455,120.60	\$ 1,130,260.87
	\$ 295,724.50	\$ 306,876.97	\$ 356,220.66

Elaborado por: Arcos (2021)

Fuente: Textiles Jhonatex (2021)

Los resultados obtenidos se reflejan en el siguiente gráfico:

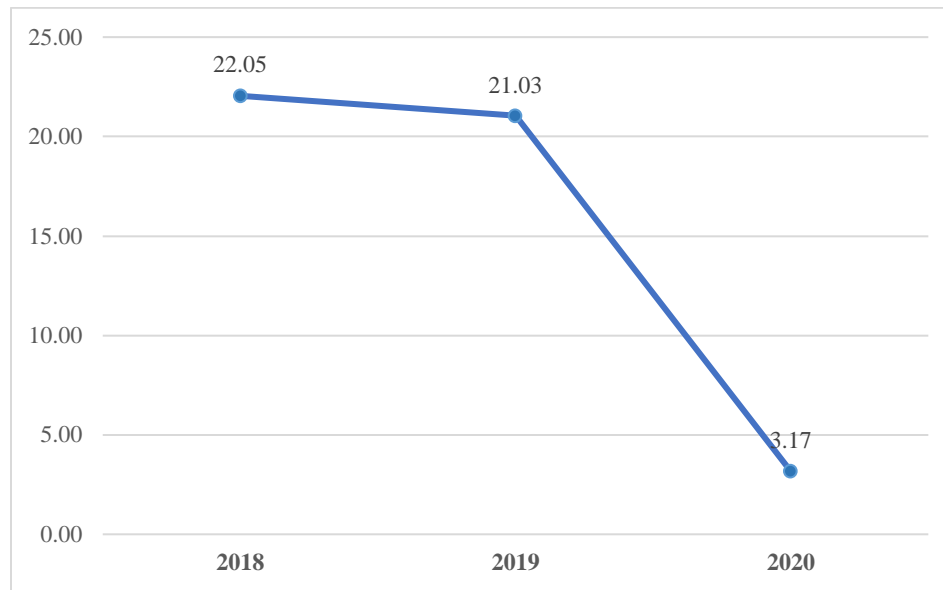


Gráfico 10. Rotación de cartera
Elaborado por: Arcos (2021)

Rotación de inventarios

Los resultados presentados por la empresa Textiles Jhonatex respecto al índice de rotación de inventarios, se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 27. Rotación inventarios

FÓRMULA	2018	2019	2020
$\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Promedio de inventarios}}$	\$ 4,640,622.49	\$ 4,659,045.07	\$ 3,716,966.68
	\$ 777,500.30	\$ 764,186.93	\$ 654,784.96

Elaborado por: Arcos (2021)

Fuente: Textiles Jhonatex (2021)

Los resultados obtenidos se reflejan en el siguiente gráfico:

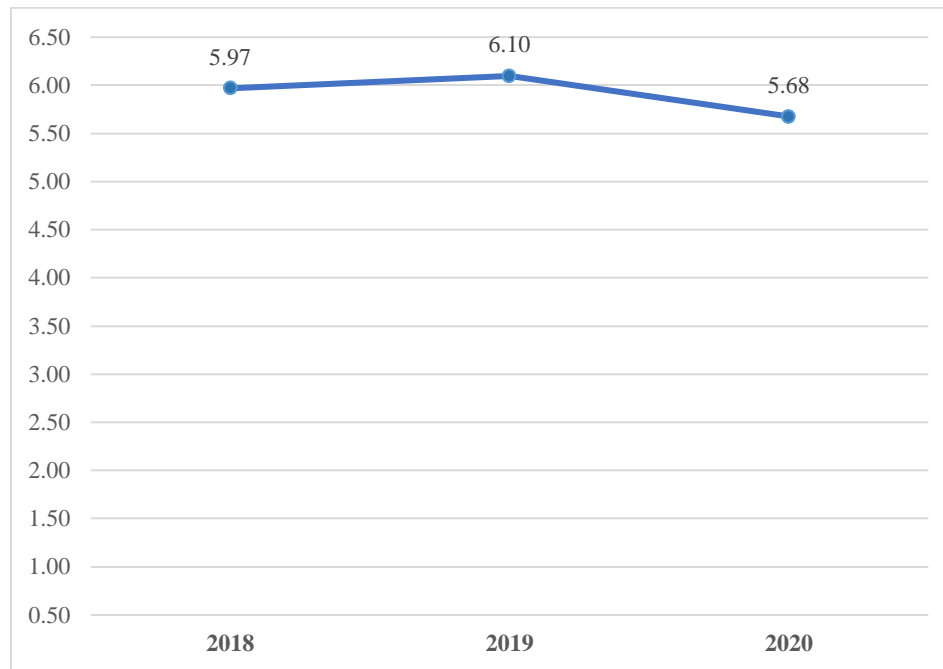


Gráfico 11. Rotación de inventarios
Elaborado por: Arcos (2021)

Rotación de proveedores

Los resultados proporcionados por la empresa Textiles Jhonatex respecto al índice de rotación de proveedores, se detalla en la siguiente tabla:

Tabla 28. Rotación de proveedores

FÓRMULA	2018	2019	2020
<i>Compras totales</i>	\$ 4,640,622.49	\$ 4,659,045.07	\$ 3,716,966.68
<i>Promedio proveedores</i>	\$ 1,394,694.95	\$ 1,307,943.52	\$ 1,203,618.22

Elaborado por: Arcos (2021)

Fuente: Textiles Jhonatex (2021)

Los resultados obtenidos se reflejan en el siguiente gráfico:

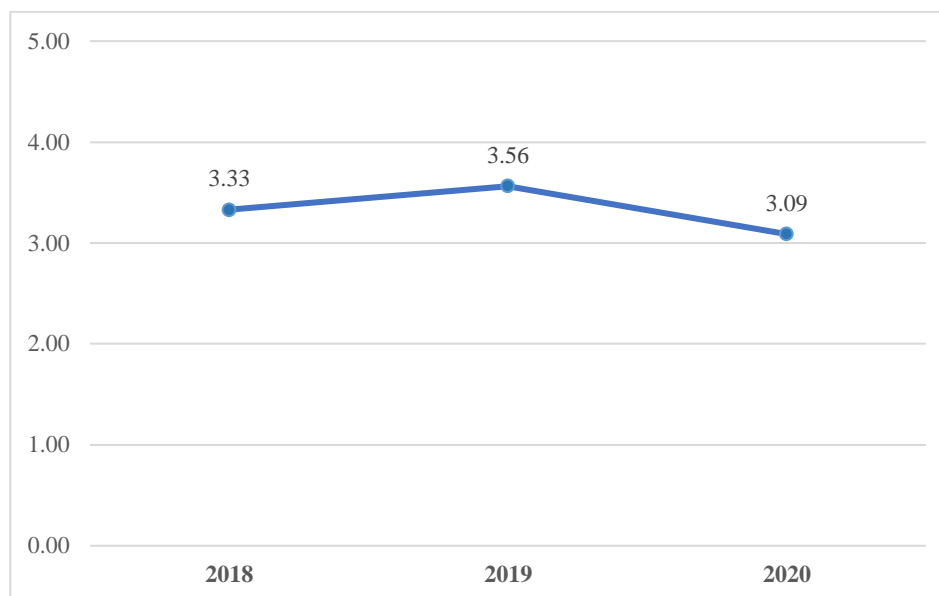


Gráfico 12. Rotación de proveedores
Elaborado por: Arcos (2021)

Categoría: Indicadores de rentabilidad

Margen bruto

La empresa proporcionó el índice de rentabilidad de la utilidad bruta en ventas, en el cual se destacan los datos de los tres períodos analizados.

Tabla 29. Margen bruto

FÓRMULA	2018	2019	2020
<i>Utilidad bruta en ventas</i>	\$ 2,270,610.85	\$ 2,171,621.13	\$ 1,727,323.41
<i>Ventas netas</i>	\$ 6,911,233.34	\$ 6,830,666.20	\$ 5,444,290.09

Elaborado por: Arcos (2021)

Fuente: Textiles Jhonatex (2021)

Los resultados obtenidos se reflejan en el siguiente gráfico:

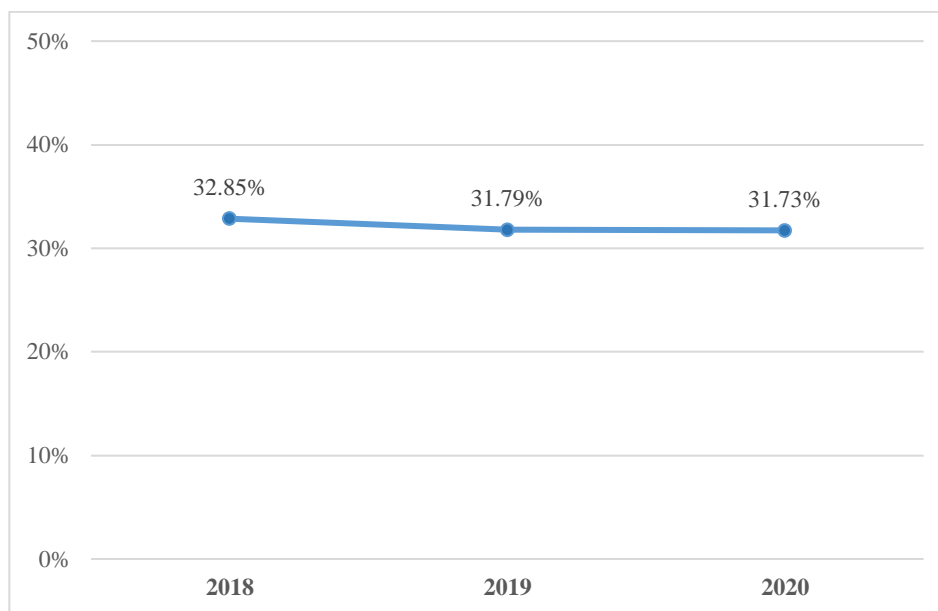


Gráfico 13. Margen bruto
Elaborado por: Arcos (2021)

Margen neto operacional

Los datos presentados por la entidad en la evaluación del índice del margen neto operacional se muestran a continuación.

Tabla 30. Margen operacional

FÓRMULA	2018	2019	2020
$\frac{\textit{Utilidad operacional}}{\textit{Ventas netas}}$	\$ 738,478.31	\$ 777,219.41	\$ 612,441.35
	\$ 6,911,233.34	\$ 6,830,666.20	\$ 5,444,290.09

Elaborado por: Arcos (2021)

Fuente: Textiles Jhonatex (2021)

Los resultados obtenidos se reflejan en el siguiente gráfico:

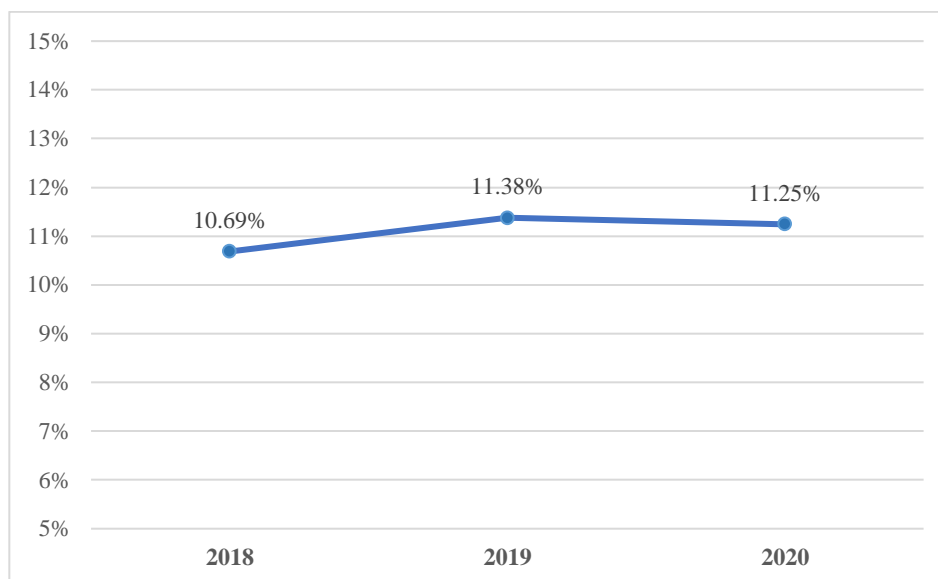


Gráfico 14. Margen operacional
Elaborado por: Arcos (2021)

Margen de utilidad neta

La empresa entregó satisfactoriamente la información contenida en el índice de margen de utilidad neta detalla a continuación.

Tabla 31. Margen de utilidad neta

FÓRMULA	2018	2019	2020
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$	\$ 350,852.61	\$ 326,393.61	\$ 258,497.85
	\$ 6,911,233.34	\$ 6,830,666.20	\$ 5,444,290.09

Elaborado por: Arcos (2021)

Fuente: Textiles Jhonatex (2021)

Los resultados obtenidos se reflejan en el siguiente gráfico:

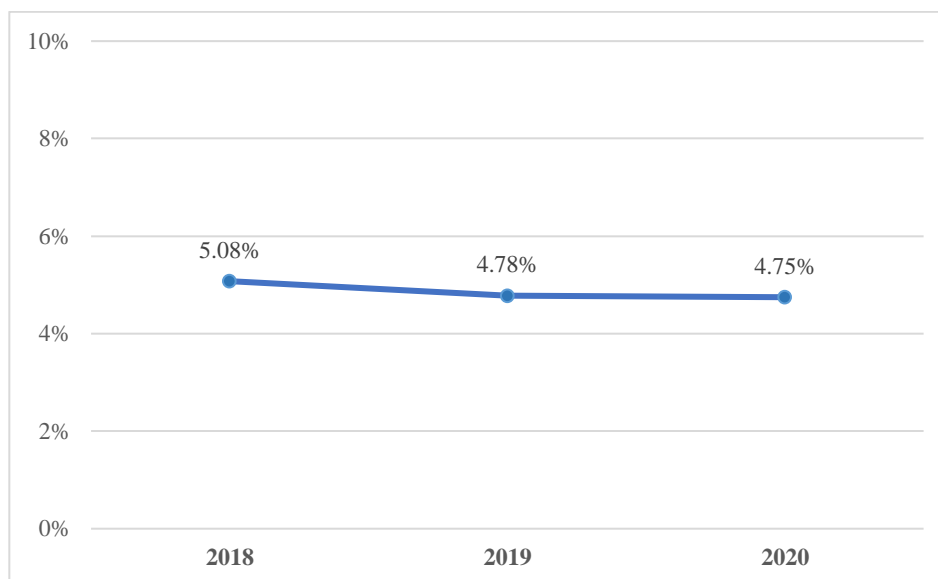


Gráfico 15. Margen de utilidad neta
Elaborado por: Arcos (2021)

Rentabilidad de los activos

En cuanto a la rentabilidad de activos, la entidad otorgó los resultados como se muestra la siguiente tabla:

Tabla 32. Rentabilidad de los activos

FÓRMULA	2018	2019	2020
<i>Utilidad neta</i>	\$ 350,852.61	\$ 326,393.61	\$ 258,497.85
<i>Total activos</i>	\$ 7,421,041.44	\$ 7,321,316.14	\$ 6,062,093.20

Elaborado por: Arcos (2021)

Fuente: Textiles Jhonatex (2021)

Los resultados obtenidos se reflejan en el siguiente gráfico:

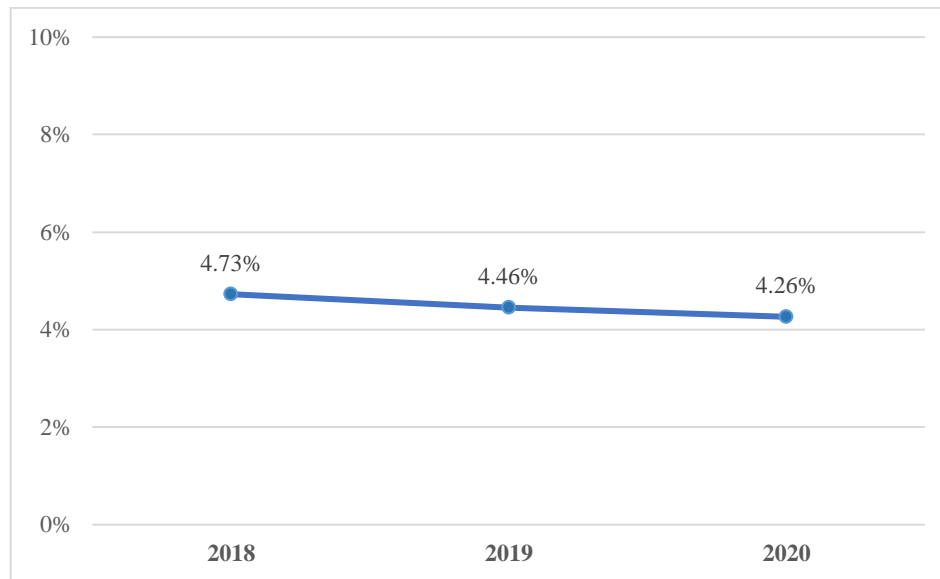


Gráfico 16. Rentabilidad de los activos
Elaborado por: Arcos (2021)

Rendimiento del patrimonio

Este índice permitió reconocer el porcentaje de la utilidad neta generada con respecto a la inversión de la empresa de los tres períodos, por lo cual los datos analizados se muestran en la tabla siguiente tabla.

Tabla 33. Rendimiento del patrimonio

FÓRMULA	2018	2019	2020
$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$	\$ 350,852.61	\$ 326,393.61	\$ 258,497.85
	\$ 3,581,792.16	\$ 3,908,185.77	\$ 4,166,683.62

Elaborado por: Arcos (2021)

Fuente: Textiles Jhonatex (2021)

Los resultados obtenidos se reflejan en el siguiente gráfico:

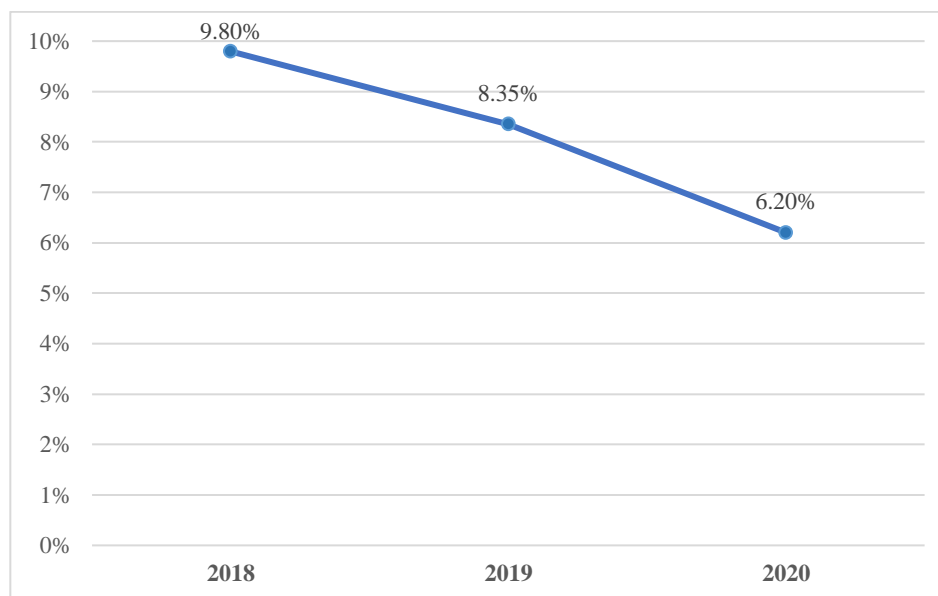


Gráfico 17. Rendimiento del patrimonio
Elaborado por: Arcos (2021)

Resumen

Conforme a los resultados obtenidos en los indicadores financieros se resalta un breve resumen presentado en la tabla 34.

Tabla 34. Tabla resumen indicadores financieros

<i>Categoría</i>	<i>Indicador</i>	2018	2019	2020
Liquidez	Razón corriente	\$ 2.35	\$ 2.46	\$ 2.23
Liquidez	Razón del ácido	\$ 0.89	\$ 0.91	\$ 1.00
Liquidez	Razón rápida	\$ 0.47	\$ 0.65	\$ 0.51
Liquidez	Capital de trabajo neto	\$ 2,431,662.97	\$ 2,344,628.99	\$ 1,715,486.70
Endeudamiento	Endeudamiento patrimonial	107.19%	87.33%	45.49%
Endeudamiento	Endeudamiento del Activo	51.73%	46.62%	31.27%
Endeudamiento	Endeudamiento del activo fijo	\$ 1.12	\$ 1.16	\$ 1.41
Actividad	Rotación de la cartera	23.37	21.48	11.97
Actividad	Rotación de inventarios	5.97	6.10	5.68
Actividad	Rotación de proveedores	3.33	3.56	3.09
Rentabilidad	Margen bruto	32.85%	31.79%	31.73%
Rentabilidad	Margen operacional	10.69%	11.38%	11.25%

Rentabilidad	Margen utilidad neta	5.08%	4.78%	4.75%
Rentabilidad	Rentabilidad de los activos	4.73%	4.46%	4.26%
Rentabilidad	Rendimiento del patrimonio	9.80%	8.35%	6.20%

Elaborado por: Arcos (2021)

Entrevista

Con la finalidad de analizar las políticas de la empresa Textiles Jhonatex, así como la toma de decisiones por parte del alto mando directivo durante la pandemia, se utilizó la técnica de la entrevista. La entrevista estuvo dirigida a tres funcionarios, uno de gerencia y dos del departamento financiero, quienes fueron testigos de la actividad empresarial antes, durante y después de la pandemia.

Categoría: Proceso de decisiones

Pregunta 1: ¿Qué tipo de documentos se analizan antes de tomar decisiones?

En relación a la pregunta, los resultados arrojados se detallaron en la tabla 35.

Tabla 35. Documentos analizados en la toma de decisiones

N°	Entrevistados	Respuestas
1	Sra. Marlene Arcos	El balance, el flujo de efectivo y el estado de resultados.
	Ing. Carolina Altamirano	El balance general es el principal documento sujeto a análisis.
	Ing. Abigaíl Poaquiza	La alta directiva toma decisiones en base al flujo del efectivo y las proformas.

Elaborado por: Arcos (2021)

Análisis

Según las afirmaciones se determina una claridad en las respuestas respecto a los documentos analizados en la toma de decisiones, pues es evidente que los responsables actúan en base al análisis desarrollado del balance general y el flujo de caja, pues de ello obtienen una visión clara de lo que la empresa necesita, ya sea para realizar pagos, gastos

o inversión. Mientras que, la gerente es la encargada de evaluar los documentos de control de suministros, y en base a estos tomar decisiones.

Pregunta 2: ¿Quién se encarga de presentar y analizar los reportes financieros de la empresa?

En relación a la pregunta, los resultados arrojados se detallaron en la tabla 36.

Tabla 36. Responsables del análisis financiero

N°	Entrevistados	Respuestas
2	Sra. Marlene Arcos	Gerente y Gerente financiera son los encargados de analizar los reportes financieros presentados por la contadora.
	Ing. Carolina Altamirano	La contadora es la encargada de presentar los documentos cada semana y los propietarios los analizan.
	Ing. Abigaíl Poaquiza	La contadora presenta los estados financieros y gerencia los analiza.

Elaborado por: Arcos (2021)

Análisis

Se determinó que, el encargado de presentar tanto el balance general como el flujo de caja, es la contadora de la empresa. De esta forma, los estados financieros son presentados cada mes, mientras que el flujo del efectivo se lo desarrolla cada semana. En cuanto al rol de análisis, obviamente la gerente es quien se encarga de realizar este proceso y en cierta medida la gerente financiera. Sin embargo, no está clara la participación de la contadora en dicho análisis, a pesar de que si se declara partícipe.

Categoría: Reconocimiento de las políticas y recursos

Pregunta 3: ¿Cuáles fueron las principales políticas implementadas por la empresa durante la pandemia?

En relación a la pregunta, los resultados arrojados se detallaron en la tabla 37.

Tabla 37. Políticas implementadas

N°	Entrevistados	Respuestas
3	Sra. Marlene Arcos	La principal política fue la venta al contado y recuperar la cartera por cuotas pequeñas.
	Ing. Carolina Altamirano	Las ventas en efectivo fue la principal política, así como las políticas de seguridad industrial
	Ing. Abigaíl Poaquiza	Políticas de venta y de bioseguridad.

Elaborado por: Arcos (2021)

Análisis

En base a lo expuesto, es claramente visible que la empresa durante la pandemia solamente realizó ventas al contado, siendo esta su principal política, pues con la emergencia sanitaria fue un gran riesgo dar créditos, y aún más cuando la cartera por cobrar estaba alta por las ventas realizadas en el año anterior. Es por ello que, para los clientes deudores, la empresa implementó políticas de recuperar la cartera por cada venta realizada, con esa condición el cliente podía adquirir los productos textiles. Sin embargo, en casos excepcionales se vendía a crédito, tal es el caso de la empresa familiar VAZ sport.

Pregunta 4: ¿Cuáles fueron los medios de financiamiento de la empresa durante la pandemia?

En relación a la pregunta, los resultados arrojados se detallaron en la tabla 38.

Tabla 38. Medios de financiamiento

N°	Entrevistados	Respuestas
4	Sra. Marlene Arcos	La venta al contado fue la principal fuente de financiamiento de la empresa ante la negativa de las instituciones bancarias.
	Ing. Carolina Altamirano	Principalmente la venta a contado ayudó a la empresa a tener disponibilidad.
	Ing. Abigaíl Poaquiza	Se adquirió dos créditos durante la pandemia.

Elaborado por: Arcos (2021)

Análisis

Respecto a los medios de financiamiento de la empresa, es visible que, durante los meses de confinamiento, la principal fuente de financiamiento fue la venta de inventarios, que en aquel tiempo la principal línea de producción fue la tela anti fluido. También los funcionarios indican que, una vez normalizadas las actividades pudieron adquirir préstamos bancarios que durante la pandemia fueron negadas, aunque adquirieron créditos en menor medida.

Pregunta 5: ¿Cuáles fueron los mecanismos implementados por la empresa en el pago a sus proveedores durante la pandemia?

En relación a la pregunta, los resultados arrojados se detallaron en la tabla 39.

Tabla 39. Pago a proveedores

Nº	Entrevistados	Respuestas
5	Sra. Marlene Arcos	La empresa llegó a un acuerdo con los proveedores para que los pagos se realicen hasta octubre de 2020.
	Ing. Carolina Altamirano	Se reprogramaron las fechas en el pago a sus proveedores durante octubre, noviembre y diciembre.
	Ing. Abigaíl Poaquiza	La empresa textil canceló sus obligaciones con los proveedores durante el mes de noviembre del 2020.

Elaborado por: Arcos (2021)

Análisis

En base a las afirmaciones expuestas, es evidente que la empresa llegó a un acuerdo con sus proveedores para que los pagos se realicen a partir del mes de octubre. Mientras tanto, durante los primeros tres meses de la pandemia, la empresa empezó a cubrir sus obligaciones con instituciones fiscales, por lo cual, realizaron un análisis profundo del flujo del efectivo y el nivel de liquidez que la entidad disponía, siendo esto favorable a pesar de los meses de paralización laboral.

Pregunta 6: ¿Cuál fue el impacto del COVID-19 en el nivel de ventas de la empresa?

En relación a la pregunta, los resultados arrojados se detallaron en la tabla 40.

Tabla 40. Impacto de la pandemia en el nivel de ventas

Nº	Entrevistados	Respuestas
6	Sra. Marlene Arcos	Se recortó el personal, sin embargo, tiempo después se vendieron los productos con anti fluido.
	Ing. Carolina Altamirano	El COVID-19 generó un impacto económico negativo para la empresa. Sin embargo, la venta de tela con anti fluido logró que la entidad se estabilice.
	Ing. Abigaíl Poaquiza	La empresa Textiles Jhonatex paralizó sus actividades totalmente, no obstante, con la innovación e implementación de los nuevos productos de bioseguridad del mercado, logró equilibrio económico.

Elaborado por: Arcos (2021)

Análisis

En cuanto al impacto generado por el COVID-19 en la empresa Textiles Jhonatex, los funcionarios concuerdan que en un principio la situación fue muy difícil, por lo que, el personal se redujo, así como el nivel de ventas. Sin embargo, ante la necesidad de protección, la empresa innovó sus líneas de producción, por lo que empezaron a elaborar telas con anti fluido, de tal forma que el nivel de ventas fue en aumento, lo cual refleja una ventaja obtenida de la emergencia sanitaria.

Categoría: Ventajas de desventajas

Pregunta 7: ¿Qué tipo de factores se evaluaron para frenar el impacto de la pandemia?

En relación a la pregunta, los resultados arrojados se detallaron en la tabla 41.

Tabla 41. Factores evaluados en la pandemia

Nº	Entrevistados	Respuestas
7	Sra. Marlene Arcos	Los directivos buscaron alternativas, ejemplo de ello son los nuevos productos de bioseguridad frenar el contagio del virus.
	Ing. Carolina Altamirano	Los propietarios acataron las políticas implementadas por el gobierno. La reducción de los gastos fue

		necesario al momento de realizar un recorte del personal. Por último, la búsqueda de tela anti fluido permitió generar ingresos en beneficio de la empresa.
	Ing. Abigaíl Poaquiza	La empresa intentó concientizar a sus empleados para el desarrollo normal de sus actividades.

Elaborado por: Arcos (2021)

Análisis

El análisis tanto del ambiente externo como interno de la empresa, jugaron un rol importante para frenar el impacto de la pandemia en Textiles Jhonatex, ya que, al realizar un sondeo de mercado, la empresa identificó los nuevos artículos que el público necesitaba como son las mascarillas o trajes de bioseguridad, permitiendo sacar un nuevo producto al mercado en base a la tela que tenía almacenada y no se vendía desde años pasados, lo cual le permitió sobrellevar esta situación. Del mismo modo, la empresa evalúa las políticas gubernamentales y lleva un control del personal, aunque no con mayor rigurosidad.

Pregunta 8: ¿Qué tipo de amenazas surgieron para la empresa en el período 2020?

En relación a la pregunta, los resultados arrojados se detallaron en la tabla 42.

Tabla 42. Amenazas surgidas en la pandemia

N°	Entrevistados	Respuestas
8	Sra. Marlene Arcos	La empresa estaba amenazados a cerrar sus instalaciones, así como bajar su nivel de ventas.
	Ing. Carolina Altamirano	La principal amenaza presentada fueron las cuentas incobrables de los clientes, así como las decisiones emitidas por el gobierno.
	Ing. Abigaíl Poaquiza	El gobierno en sí fue una amenaza al igual que algunas instituciones financieras en los que la empresa mantuvo créditos. Por otro lado, la falta de confianza de los clientes generó cierto descontento, sin embargo, la competencia no generó inconvenientes.

Elaborado por: Arcos (2021)

Análisis

A pesar de que la crisis sanitaria simbolizó una amenaza para la empresa, pues existía cierta incertidumbre para poder afrontarla, el principal peligro se encontraba en las medidas dictaminadas por el gobierno, debido a que ninguna decisión estaba destinada a beneficiarla o apoyarla. Del mismo modo, se atribuye a los clientes morosos como un problema que sobrellevó la empresa, ya que, la mayoría de personas no disponían de liquidez para solventar su deuda. Por otro lado, se muestra que la competencia no generó ninguna preocupación para la empresa.

Pregunta 9: ¿Cuáles fueron las ventajas y desventajas que tuvo la empresa ante la llegada inesperada de la pandemia?

En relación a la pregunta, los resultados arrojados se detallaron en la tabla 43.

Tabla 43. Ventajas y desventajas de la pandemia

Nº	Entrevistados	Respuestas
9	Sra. Marlene Arcos	Con la llegada de la pandemia se reestructuraron las políticas de ventas.
	Ing. Carolina Altamirano	Incrementar las ventas en efectivo fue indispensable para generar liquidez en la institución. Del mismo modo, la venta de tela almacenada en bodega fue una gran ventaja. En cuanto a las desventajas, el gobierno mismo fue quien las ocasionó.
	Ing. Abigaíl Poaquiza	Entre las ventajas presentadas para Textiles Jhonatex, fue la venta de los nuevos productos de bioseguridad. En cuanto a las desventajas presentadas, varios clientes se mostraron indiferentes al momento de cancelar sus deudas.

Elaborado por: Arcos (2021)

Análisis

Con lo anteriormente señalado, se puede determinar que el principal beneficio para la empresa ante la llegada inesperada de la pandemia, fue el hecho de modificar y mejorar

las políticas en ventas, que hasta ese momento se consideraban adecuadas, siendo todo lo contrario. Así mismo, los propietarios pudieron pagar mayor parte de la deuda que mantenían con terceros, aunque su mayor desventaja se encontró en el intento de recuperar gran parte de la cartera. Adicional a esto, la gerente financiera considera que el desprenderse de los productos que tenían almacenados varios años fue de gran utilidad para la organización.

Pregunta 10: ¿Qué efecto tuvo la crisis sanitaria para con los empleados de la empresa? En relación a la pregunta, los resultados arrojados se detallaron en la tabla 44.

Tabla 44. Efecto de la crisis en los empleados

N°	Entrevistados	Respuestas
10	Sra. Marlene Arcos	Los puestos de trabajo rotaron al contar con menor personal; es decir, los empleados tuvieron que ser multifuncionales.
	Ing. Carolina Altamirano	Los propietarios reorganizaron a los empleados de Textiles Jhonatex, algunos desarrollaron sus actividades por teletrabajo. No obstante, la empresa tuvo que liquidar a varios trabajadores.
	Ing. Abigaíl Poquiza	Los directivos despidieron gran parte de los empleados, por lo cual, otros trabajadores tuvieron que cubrir otras vacantes.

Elaborado por: Arcos (2021)

Análisis

En base a lo expuesto, es evidente que los mandatarios optaron por recortar el personal, pues debido a la paralización de sus actividades, se vieron obligados a reducir gastos, que para ese entonces se consideraban como innecesarios. Sin embargo, con los resultados arrojados por los entrevistados, no está claro el número exacto de trabajadores despedidos de su lugar de trabajo, siendo la más confiable la afirmación aportada por la gerente financiera. Por lo tanto, al encontrarse algunos puestos vacantes, el personal tuvo que rotar y desenvolverse en nuevas áreas.

4.2. Narración del caso

La unidad de estudio elegida para el desarrollo del presente análisis de caso fue la empresa Textiles Jhonatex fundada en febrero de 2001 en la provincia de Tungurahua, ciudad de Ambato, por la señora Marlene Arcos y su esposo Vicente Altamirano, ante la necesidad debido al aumento de precios de sus proveedores. Del mismo modo, se debe a la disminución de sus ventas, ya que previo a la fundación de la empresa, su principal actividad económica era la confección y venta de prendas de vestir en la ciudad de Riobamba. Así mismo, en sus inicios contaban con su primera máquina de overlock, de elaboración de prendas deportivas y diseño de moldes. Tiempo después, invirtieron su capital en varias máquinas para la elaboración de telas existentes en el mercado y en la actualidad cuentan con quince máquinas tejedoras, cuatro máquinas de cuellos, y una máquina retorcedora.

Luego, en el año 2010, por el ineficiente servicio de sus proveedores Tecnorizo SA. y Textiles Ecuador además de la alta demanda, sumaron a sus instalaciones la planta de terminado con su primera máquina Bazzoli 1. De hecho, en el transcurso del tiempo completaron la planta hasta realizar todo el proceso con seis máquinas tintoreras, una rama, una centrifugadora, una abridora, una compactadora, una esmeriladora, y una secadora. Además, la maquinaria es importada desde Alemania por la empresa Mayer. La materia prima directa que utiliza en la producción son hilos de algodón, poli algodón, poliéster y Spandex-Licra importados de Tailandia, India y Hong Kong.

Textiles Jhonatex es contribuyente especial, con Registro Único de Contribuyentes 1802459857001 a nombre de Arcos Miranda Lidia Marlene. Del mismo modo, con actualización 7 de abril de 2020, entre sus actividades registradas en el RUC se detallan en la tabla 45.

Tabla 45. Inicios de Textiles Jhonatex

Maquinaria	Actividad
➤ Seis tintoreras	➤ Fabricación de telas
➤ Una rama	➤ Venta de hilo
➤ Una centrifugadora	➤ Servicio de calandrado
➤ Una abridora	➤ Servicio de termofijado
➤ Una compactadora	➤ Servicio de Secado
➤ Una esmeriladora	➤ Plisado textil
➤ Una secadora	➤ Alquiler de maquinaria industrial.

Elaborado por: Arcos (2021)

De igual forma, es una empresa del sector textil dedicada a la fabricación y producción de tejido de punto estructurada por tejeduría, tinturado, esmerilado, calandrado, destinados para la confección. En este sentido, entre sus principales líneas de producción durante la pandemia se muestra en la ilustración 6.

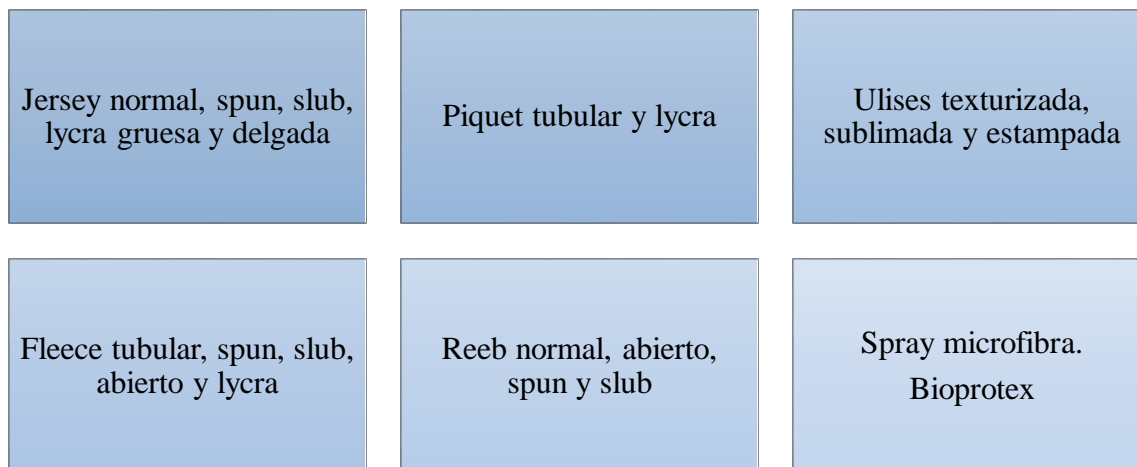


Ilustración 6. Productos destacados Textiles Jhonatex

Fuente: Textiles Jhonatex (2021)

Elaborado por: Arcos (2021)

Además, muestra ambición en los objetivos que persigue, pues se enfoca en la fabricación de telas de calidad, confort y durabilidad destinados para el ámbito deportivo y casual mediante la utilización de tecnología de punta y procesos eficientes. Igualmente, su

personal capacitado es la principal fortaleza de la organización, para garantizar un nivel adecuado de rentabilidad procurando brindar satisfacción en sus clientes y contribuir en el desarrollo económico y social del país.

En cuanto al financiamiento, la empresa mantiene una cuenta corriente en el Banco Pichincha y en el Banco Internacional, de los que no recibió ninguna ayuda en el primer semestre del 2020. Es más, fue evidente las molestias presentados por los propietarios, pues se vieron perjudicados por los mismos bancos y, además, las políticas y medidas implementadas por el gobierno para favorecer la economía nunca fueron ciertas, debido a que los intereses en los meses de pandemia siguieron acumulándose. Por lo tanto, sus obligaciones financieras a largo plazo decayeron en un 72% aproximadamente con relación al año anterior.

Del mismo modo, surgió un percance en las obligaciones tributarias de la empresa ya que al retomar sus actividades y al momento de realizar las respectivas declaraciones hubo cierto descontento al figurar en los formularios intereses por mora con una suma exorbitante correspondiente a los meses de paralización laboral previo las medidas gubernamentales. Por si fuera poco, los gerentes indican que no existió ninguna flexibilidad por parte del IESS durante los meses de confinamiento.

Por otra parte, ante la negativa de las instituciones bancarias, la principal fuente de ingresos que tuvo la empresa y por el cual subsiste, es la fabricación de artículos de bioseguridad, recibiendo apoyo de su principal cliente VAZ sport con maquinaria y mano de obra. De hecho, las ventas de estos insumos fueron de gran beneficio para generar ganancias de la empresa, debido a que, generaron más capital para el cumplimiento con todas sus obligaciones que mantenían hasta la fecha, empezando con el pago de los préstamos a las instituciones bancarias hasta octubre de 2020 y finalizando con el pago a los proveedores hasta diciembre del mismo año. Cabe recalcar que, ante los desfavorables datos históricos reflejados en la industria textil ecuatoriana, gran parte de las empresas se

aferraron a sumar en sus actividades la producción de prendas o artículos de bioseguridad (González Litman, 2021).

En definitiva, las actividades se reestructuraron, así mismo, se adaptaron a las nuevas medidas adoptadas por sus proveedores. Ahora bien, en cuanto a sus ventas, la empresa facturaba solo en efectivo y aumentó la demanda de artículos de bioseguridad. A pesar de ello, ciertos clientes, catalogados como importantes por los niveles de compra, están ausentes, manteniendo hasta la fecha cierta incertidumbre debido a la deuda que mantienen con la empresa, afectando su índice de rotación de cartera.

Los directivos de Textiles Jhonatex consideraron que, desarrollar un análisis a sus estados financieros es muy necesario para actuar en base a las alternativas generadas. Esto se debe a que la empresa realiza proyecciones financieras para obtener una visión clara de lo que se desea gastar o invertir, y fue lo que le permitió explorar nuevos mercados en la compra y adquisición de insumos como es el hilo chino. De hecho, se sostuvo que, de forma periódica se analizan varios reportes relacionados tanto al área financiera como a otras áreas. En base a lo antes expuesto, la información se detalla a continuación:

Análisis vertical estado de resultados

En relación al análisis vertical del estado de resultados, se determinó que, durante el año 2020 el 68% de las actividades ordinarias de Textiles Jhonatex, corresponden al costo de producción y ventas, mismo valor se mostró en el año anterior. Mientras que, en el 2018 fue del 67%, es decir que, durante los tres períodos analizados, los costos de Textiles Jhonatex se han mantenido en relación a los bienes y servicios ofrecidos por la empresa. Por lo tanto, es indiscutible que los precios de venta se conservaron en relación a los costos de producción y ventas. Es por ello que, la utilidad bruta en ventas se reporta en un promedio del 32% de la totalidad de ingresos de los tres períodos.

En cuanto los gastos administrativos y de ventas, se destacaron con un porcentaje del 20% de la totalidad de ingresos en el 2020, valor promediado respecto al año anterior. Mientras

que, en el 2018 estos gastos representaban un poco más en relación a las ventas obtenidas. De este modo, los gastos con mayor monto dentro de esta categoría durante los tres períodos analizados, fueron los gastos en el personal con el 8% de las actividades ordinarias de la empresa, que en comparación con el 2018 fue del 6.6%. Sin embargo, se destacan los rubros de gastos realizados en instalaciones, valor que despuntó con el 5% en comparación al promediado en años anteriores. Esto se debe a que, en el año 2020, la empresa realizó algunos arreglos y mantenimiento en sus instalaciones, así como en la maquinaria, vehículos y otros equipos utilizados. Así mismo, la depreciación de los activos fijos, fue un factor determinante en el aumento de este rubro en el último año.

Con respecto a los gastos financieros, resaltan cambios leves durante los tres períodos, destacando con un 2.6% para el 2020 en relación a la totalidad de ingresos obtenidos, poco menos al presentado en el año anterior. Esto se relaciona al nivel de financiamiento o servicios prestados por instituciones bancarias, la cual fue baja. En cuanto a los gastos no deducibles subieron en el año 2020 con el 0.44% de las ventas netas. Esto se debe principalmente al pago por mora de las declaraciones. En síntesis, se destaca un promedio en la utilidad antes de impuestos del 8% del total de ventas en los tres períodos.

Análisis horizontal del estado de resultados

En cuanto al análisis horizontal del estado de resultados de la empresa Textiles Jhonatex, se observó que los ingresos por ventas para el año 2020 han sufrido un decremento de \$ 1,286,376.11, es decir, el 20% a lo obtenido en el año anterior. Esto se debe a que, durante el confinamiento, se obstaculizaron las ventas, además de que, las ventas se realizarían solo al contado. Del mismo modo, el costo de ventas al ser directamente proporcional al valor presentado en las ventas de bienes y servicios textiles, obtuvo una variación negativa similar al conseguido en los ingresos. Es por ello que, la utilidad bruta en ventas decayó 20% en relación a la utilidad presentada en el 2019.

En cuanto a los gastos administrativos y de ventas existió una variación negativa de \$ 278,538.59 correspondiente al 20% del año anterior, el cual indica que, si bien no se

realizaron muchos gastos durante la pandemia, hubo mejoras en las adquisiciones innecesarias para la empresa. De este modo, los gastos con mayor variación fueron los gastos en el personal, los gastos generales y los gastos en servicios. Este primero disminuyó en un 16.8% respecto al año anterior, debido a que la empresa optó por recortar el personal para reducir gastos en función a lo suscitado por el COVID-19. Por lo tanto, los gastos por capacitación se redujeron considerablemente, por lo que los gastos generales decayeron en un 40.8%, valor similar al presentado en los gastos en servicios. Por lo contrario, los gastos en instalaciones y locales, reflejan un incremento de \$ 31,077.21 debido al mantenimiento realizado en la maquinaria, así como la depreciación de sus activos fijos. En este sentido, la utilidad operacional de la empresa Textiles Jhonatex detalla un decremento de \$ 164,778.06, es decir, el correspondiente al 21% del 2019.

Con respecto a los gastos financieros de la empresa, hubo una variación negativa de \$77,186.48 correspondiente al 35% del 2019. Esto se debe a que la empresa recurrió en menor medida a los servicios ofrecidos por las instituciones bancarias, estos son los préstamos. En cuanto a los gastos no deducibles, se determinó un aumento del 34% respecto al anterior año, esto se debe a que la empresa estuvo obligada a pagar intereses por mora de las declaraciones no realizadas durante los meses de confinamiento.

Por otro lado, los ingresos financieros disminuyeron un 86% en relación al año anterior por las razones antes expuestas. Por lo tanto, la utilidad decreció \$ 109,705.52 correspondiente al 19.5% de la utilidad del 2019. Por consiguiente, la participación a trabajadores e impuesto a la renta causado, decrecieron. Por lo que, debido a las restricciones impuestas, las actividades de la empresa textil se interrumpieron y las ventas se modificaron, reflejando dicho percance en la utilidad del ejercicio con una disminución del 20.8%.

Análisis vertical del estado de situación financiera

Como se puede observar en el análisis vertical del Estado de Situación Financiera, la empresa Textiles Jhonatex, para el 31 de diciembre del 2020, las cuentas con los rubros de mayor monto del activo corriente, fueron los inventarios disponibles. Estos sumaron el 28% del total de activos. Mientras que, en los años anteriores los rubros se mantuvieron en promedio del 34.7%. Sin embargo, debido a la paralización en las principales líneas de producción, se justifica el nivel presentado en el 2020. También se debe a que los rubros de cuentas por cobrar incrementaron su presencia en el estado financiero de dicho período. No obstante, estos derechos exigibles se venían arrastrando desde el año anterior, y no netamente en el tiempo de pandemia. De tal forma, la totalidad del activo corriente fue del 51.22% para el 2020, menor al presentado en el 2019 que fue del 54% del activo total.

En cambio, en base del total de los activos, el activo no corriente de propiedad planta y equipo para el año 2020 fue del 48.7%, valor que no difiere mucho en relación al presentado en los años anteriores. En efecto, los rubros con mayor monto pertenecieron a los activos depreciables de la empresa, los cuales para el año 2020, representaron el 40% del total de activos que, comparándolo con el año anterior, se ha mantenido. Es así que la entidad, ha intentado conservar gran parte de sus activos productivos durante la pandemia.

En cuanto al pasivo corriente de la empresa, se ha mantenido en los tres años con un promedio del 23.02%. Así mismo, se observa que el rubro proveedores se destacaron con el 16% del total de pasivo y patrimonio, un nivel bajo al detallado tanto en el 2018 como en el 2019. Del mismo modo, se refleja un leve incremento en las obligaciones fiscales de la empresa los cuales fueron el 4.5% para el 2020, en comparación al promediado en los años anteriores del 3%, esto se debe a que la empresa no recibió ningún beneficio por parte del estado y, por lo contrario, estuvo obligada a pagar impuestos y en algunos casos multas por mora. Siguiendo esta idea, la empresa Textiles Jhonatex cumplió en gran parte con la deuda que mantenía con sus proveedores, es por ello que la disponibilidad de efectivo que tuvo la empresa en el 2020 fue favorable.

Por otro lado, en conformidad al análisis se resalta la composición del pasivo no corriente en relación a la suma del pasivo con el patrimonio. Es por ello que, el total del pasivo para el 2020 fue del 31%, lo cual refleja una disminución en las deudas adquiridas por la empresa. Esto en gran parte se debe a que la empresa en el 2020 cumplió gran parte de sus obligaciones a largo plazo que mantenía con instituciones financieras, representando el 8%, que en comparación con el 2018 fue del 27.5% en relación a la totalidad. Esto refleja el pago oportuno de las obligaciones de la empresa durante la pandemia.

En el patrimonio de la empresa para el 2020 se evidenció un porcentaje del 68.7% del total del pasivo y patrimonio, un valor alto al detallado en los estados financieros del 2018 y 2019. Cabe mencionar que, el capital de la empresa al no variar en los tres períodos, se resalta su presencia en el estado financiero del 2020 con el 41%. Mientras tanto, la utilidad acumulada fue favorable destacándose con el 23% del total del pasivo y patrimonio. En cuanto a la utilidad, se ha conservado con un promedio del 4%. Con esto se resalta un buen respaldo patrimonial a pesar de las dificultades que supuso la pandemia.

Análisis horizontal del estado de situación financiera

Como se puede demostrar en el análisis horizontal proporcionado por la empresa Textiles Jhonatex al 31 de diciembre de 2020, los activos totales disminuyeron \$ 1,259,222.94, es decir, el 17% respecto a los activos del 2019. De hecho, el activo corriente obtuvo una variación negativa correspondiente al 21% del año anterior. De este modo, los rubros en caja y bancos, así como en los inventarios, reflejan un decrecimiento porcentual, debido principalmente a la paralización de las actividades laborales producto del COVID-19, en el cual se vio obstaculizada la producción textil. Por lo contrario, en el monto cuentas por cobrar la variación fue positiva con un 67%, lo cual refleja un deterioro en las cobranzas realizadas. Por ello, se debe resaltar el riesgo que supondría para la empresa el aumento de cartera, de tal forma que evite perjudicar su liquidez.

En cuanto a los activos no corrientes de la empresa, han sufrido una variación negativa de \$ 411,734.17 el 12% del año anterior. De este modo, se destaca el rubro de los bienes

depreciables con una disminución de casi el 15%. Sin embargo, la empresa no se ha desprendido de sus activos fijos, pero influye la depreciación de la maquinaria, así como de los edificios, equipos de oficina, entre otros. Mientras tanto, la empresa al mantener construcciones en curso, más el valor de sus activos no depreciables obtuvo una variación positiva del 2.7% respecto al 2019.

Del total de pasivos de la empresa Textiles Jhonatex, en el 2020, tuvo un decremento de \$ 1,517,720.79 correspondientes al 44% del año anterior. En este sentido, el pasivo corriente decayó en un 13.5%. De este modo, los rubros destacados fueron los proveedores, obligaciones laborales y fiscales. En la primera se obtuvo una variación negativa del 18.5% con respecto al año anterior, el cual se justifica al cumplimiento de sus obligaciones con terceros, gracias a los ingresos obtenidos en los artículos de bioseguridad. Caso similar se resalta en las obligaciones que mantiene la empresa Textiles Jhonatex con sus empleados, ya que disminuyeron en un 22% del valor con respecto al 2019, por un lado, debido al recorte del personal. Sin embargo, las obligaciones fiscales de la empresa aumentaron en un 17% en relación al año anterior, debido a los impuestos generados durante la pandemia.

Por otro lado, las obligaciones con instituciones bancarias decrecieron en un 72% en relación al 2019, debido a que, la empresa con el dinero recaudado en la venta de tela destinada a la confección de equipos de bioseguridad, se enfocó principalmente en solventar la deuda que mantenía hasta la fecha con sus instituciones financieras.

El total del patrimonio de la empresa, incrementó de \$ 3,908,185.77 a \$ 4,166,683.62 en el 2020, evidenciando una variación positiva del 6.6% con respecto al año anterior. En efecto, los rubros con mayor importancia fueron las utilidades acumuladas. Por otra parte, al comparar el resultado del ejercicio entre los dos años, se observa una disminución del 20.8%. En este sentido, la empresa Textiles Jhonatex ha mantenido el desarrollo normal de sus actividades a pesar de los efectos generados de la pandemia en las grandes industrias, reflejando de tal forma, las decisiones tomadas en dicho período.

Indicadores de liquidez

La empresa Textiles Jhonatex, con la finalidad de cubrir sus obligaciones a corto plazo, se evidenció que, en el 2018, por cada dólar de deuda en el pasivo circulante, contó con \$ 2.35 para cubrirla, siendo esto aceptable. Mientras que, para el año próximo, reflejaba un incremento leve de \$ 2.46 el cual fue favorable a pesar de la situación económica que atravesaba el país en aquel año. Por otro lado, en el año 2020 este índice disminuiría a \$ 2.23 debido a la paralización en la producción, que afectó, el nivel de inventarios. Sin embargo, el hecho de presentar un índice moderadamente adecuado, no indica la ausencia de problemas de liquidez, ya que las cuentas por cobrar se destacaron con un nivel elevado, riesgo que estuvo latente al suscitarse en tiempos de pandemia.

Por otro lado, en la razón del ácido, la empresa obtuvo una tendencia positiva en el índice evaluado. Para empezar, en el 2018 por cada dólar de deuda que tenía en el pasivo a corto plazo, la cubría con \$ 0.89 del activo corriente sin considerar los inventarios. Para el año siguiente, el nivel subió hasta alcanzar \$ 0.91 para cubrir sus obligaciones circulantes, y para el 2020, ya contaba cerca de un dólar. De esta manera, al medir este indicador, se deduce que la pandemia no generó un gran problema, ya que la empresa contaba con menor inventario en comparación con los años predecesores.

En relación a los resultados arrojados en el índice de razón de disponibilidad, presenta fluctuaciones cambiantes a través de los años. La industria, en el año 2018, por cada dólar que tenía como deuda a corto plazo, contaba con \$ 0.47 para cubrirla considerando exclusivamente el efectivo y su equivalente. La tendencia creció para el año siguiente, llegando a \$ 0.65 para cubrir sus obligaciones corrientes, ya que la empresa experimentó un incremento en su disponibilidad, por las nuevas políticas de ventas en aquel año. Sin embargo, esta tendencia decaería para el 2020, contando con \$ 0.51 de disponible, por cada dólar de deuda en sus obligaciones inmediatas. Esto se debe a que la empresa canceló gran parte de sus obligaciones a largo plazo que mantenía con algunas instituciones

bancarias. La empresa ha mantenido su nivel a pesar de las consecuencias generadas por la pandemia.

Ahora bien, empresa textil presentó un decrecimiento del capital de trabajo en relación al 2018, siendo muy evidente la diferencia con respecto al 2020. En este sentido, la empresa en el primer año, contaba con mayor capacidad de recursos para desarrollar normalmente sus actividades, después de haber cancelado sus obligaciones de corto plazo, reflejando de tal forma un nivel de ventas alto. No obstante, para el año siguiente, el valor decaería a \$ 2,344,628.99. Mientras que, en el 2020, para desarrollar sus operaciones regulares, el monto rondaba en \$ 1,715,486.70 de capital de trabajo, lo cual se hace relación a los ingresos obstaculizados debido al confinamiento.

Indicadores de estabilidad o endeudamiento

En el índice de endeudamiento patrimonial se determinó que la empresa Textiles Jhonatex marca una tendencia a la baja, mediante el cual, en el año 2018 estuvo comprometida con sus acreedores en un 107.19% del patrimonio, el índice más alto en comparación con los tres años, lo que indica que la empresa se financiaba principalmente con recursos de terceros. Para bien de la empresa, la tendencia decreció en el siguiente año, su patrimonio estaba comprometido en un 87.33% en relación a sus obligaciones. Mientras que, para el 2020 decaería a 45.49% por lo que se resalta un buen respaldo patrimonial de la empresa en el último año, debido en gran parte al cumplimiento de sus deudas, siendo esto una ventaja en tiempos difíciles de pandemia.

Por otro lado, presenta un nivel de tendencia a la baja en el endeudamiento del activo. Para el 2018, sus activos se encontraban comprometidos en un 51.73% con sus acreedores, reflejando el índice más alto en comparación de los tres años, resultando un nivel moderadamente aceptable. Mientras tanto, para el 2019 la tendencia decreció en cinco puntos porcentuales, llegando hasta alcanzar en el 2020 un valor del 31.27% en que sus activos se encontraban comprometidos con los acreedores. Por lo tanto, se resalta que los

activos de la empresa son suficientes para cubrir obligaciones con terceros, es decir se han conservado durante la pandemia.

En cuanto a la tendencia del endeudamiento del activo fijo, va creciendo en menor cantidad durante los tres períodos. De hecho, el año 2020 obtuvo el valor más alto, superando al promediado en los años anteriores, es decir que, por cada unidad monetaria invertida en los activos fijos, la empresa contaba con \$ 1.41 en su patrimonio. Por lo tanto, el patrimonio es suficiente para financiar la totalidad de activos productivos de la empresa, debido a las justificaciones antes expuestas durante la emergencia sanitaria.

Indicadores de actividad

La industria textil con el paso de los años presentó un decrecimiento en la rotación de la cartera. Mediante el cual, para el año 2018 refleja el valor más alto, es así como la cartera ha rotado 22 veces, es decir, cada 16 días. Su principal decaída se muestra en el 2020, en el cual, la cartera rotó cerca de 3 veces en el año, es decir cada 120 días. Esto se debe a que las deudas de los clientes se vienen arrastrando de años anteriores, y no exclusivamente del 2020. Sin embargo, VAZ sport, cliente familiar con quien trabajó durante la pandemia, mantiene el saldo más alto.

Por otra parte, en la rotación del inventario, la tendencia detalla fluctuaciones cambiantes. De este modo, el año 2018 es el valor más cercano al promediado de los tres períodos analizados, por lo que en la empresa Textiles Jhonatex los inventarios han rotado seis veces, es decir, cada 60 días. Para el año próximo, reflejó el valor más alto, aunque no difiere mucho en relación al año anterior, es decir, los inventarios rotaron 6.10 veces, cada 59 días. Sin embargo, para el año 2020, la tendencia decaería a 5.68 veces, el valor más bajo, lo que justifica a lo mencionado anteriormente, los ingresos obstaculizados por la pandemia, y los inventarios permanecieron almacenados más tiempo.

La rotación de proveedores de la empresa Textiles Jhonatex, se han mantenido cerca del valor promedio durante los tres períodos, el cual indica que, las cuentas por pagar han

rotado 3.33 veces, es decir, cada 108 días. No obstante, el año 2020 refleja el valor más bajo, aunque la diferencia no es de mayor significancia. Así se lo detalla en el gráfico 12, en el que se observa que el pago a proveedores se ha mantenido en relación al promedio de compras de los tres períodos, lo cual fue favorable en tiempos de pandemia.

Indicadores de rentabilidad

En relación al índice del margen de utilidad bruta, durante los tres años, la empresa Textiles Jhonatex ha conservado su nivel de rentabilidad con un promedio de \$ 32, esto quiere decir que, la empresa ha generado normalmente una utilidad bruta en ventas del 32.12% respecto a las ventas netas, esto a su vez indica que tanto actividades como precios se han mantenido a pesar de los efectos ocasionados por la pandemia.

Por otro lado, la organización refleja un leve crecimiento en el margen operacional, es así que, en relación al nivel de ventas netas, la entidad en promedio generó una utilidad operacional en ventas del 11.11%, siendo el más alto el presentado en el 2019, el cual fue favorable a pesar de que gran parte de los gastos se destinaron al salario del personal, así como en las capacitaciones. En cuanto al año 2020 el margen fue idéntico al presentado en el año pasado correspondiente al 11.25% de las ventas netas, la diferencia se destaca en la reducción del empleo debido a la emergencia sanitaria.

Ahora bien, la entidad obtuvo un promedio cercano a 4.8% en la rentabilidad de margen de utilidad neta, valor que refleja un nivel de utilidad adecuado con respecto a las ventas netas, siendo el valor más alto el presentado en el 2018, gracias a los ingresos financieros obtenidos en dicho período. En cuanto a los próximos años, se mantendrían con un nivel del 4.7% de utilidad neta generada en relación a la totalidad de ingresos operacionales, lo cual simboliza un trabajo óptimo en la pandemia.

Como se demostró en el gráfico 16, la institución ha generado 4.73% de utilidad neta con respecto al total de activos en el 2018, la cual fue la más alta. Mientras tanto, en los próximos años, la rentabilidad de los activos refleja un promedio de 4.36% debido en gran

parte al aumento de las cuentas por cobrar a clientes, principalmente en el último año. En definitiva, la empresa Textiles Jhonatex, por cada dólar del activo, obtuvo un rendimiento de \$ 0.04 en el 2020.

Para terminar en esta categoría, se refleja una tendencia negativa en el rendimiento patrimonial con el paso de los años. Por lo cual, el año 2018 ha generado una utilidad neta del 9.8% representando el nivel más alto de los tres períodos analizados, es decir, por cada dólar del patrimonio se ha generado una utilidad neta de casi diez centavos. Sin embargo, el valor decrecería en los próximos años, hasta alcanzar en el año 2020 un 6.2% siendo el valor más bajo. En otras palabras, para el año 2020 por cada dólar del patrimonio de la empresa, se ha generado una utilidad de seis centavos aproximadamente.

Toma de decisiones

En base a la entrevista desarrollada, los funcionarios señalaron que las decisiones tomadas por los propietarios de Textiles Jhonatex, fue muy determinante en el desempeño de la empresa durante la pandemia. Puesto que, al encontrarse sus ventas obstaculizadas debido a la amenaza latente del virus, se realizaron exploraciones sobre las nuevas necesidades que se presentaban en el mercado, lo cual fue la alta demanda de artículos de bioseguridad. Después, se evaluaron los productos que se encontraban almacenados y no se vendían desde varios años, de esta forma, adquirieron los químicos para implementarlos en la tela. Por lo tanto, la empresa sumó a su línea de producción, la elaboración y venta de telas con anti fluido, logrando mantener su margen de utilidad neta mayor al 4%.

Del mismo modo, seguridad industrial a disposición de los directivos de Textiles Jhonatex, elaboraron un plan de contingencia antes de retomar las actividades. Por lo tanto, se determinaron protocolos y medidas de riesgo laboral, especialmente direccionada a velar por la seguridad del personal operativo y administrativo, así como la de sus clientes, con el fin de evitar la aglomeración y cumplir con todas las disposiciones. Entonces, se reestructuraron las instalaciones, se implementaron señaléticas, se ampliaron ciertos departamentos, aumentaron los lavamanos y se establecieron nuevos horarios de entrada

y salida. El personal de la empresa tuvo que adaptarse a la vestimenta de bioseguridad proporcionada por la entidad, el cual consistía en un overol, una mascarilla, una visera y un alcohol. De esta manera retomaron sus actividades en medida que la empresa se posicionaba nuevamente en el mercado.

Estrategias y políticas implementadas

Según lo destacado por los directivos, la pandemia les brindó una visión clara de los errores que se estaban cometiendo, principalmente en las ventas realizadas al otorgar créditos a sus clientes. De esta manera, las políticas de ventas se modificaron totalmente. Las ventas que se realizaban solo debían ser canceladas al contado. En primer lugar, el hecho de vender a crédito durante la pandemia fue un gran riesgo para la empresa, debido a que, al paralizarse todas las actividades del país, lo más probable fue que los clientes no disponían de liquidez. En este sentido, el riesgo fue más alto con aquellas personas que debían cifras exorbitantes y dejaban de cancelar. Por ello, la empresa implementó estrategias para recuperar la cartera, vender cierta cantidad a contado y la otra parte el cliente debía abonar a su deuda. Sin embargo, al observarse en el análisis horizontal del estado de situación financiera, las cuentas por cobrar aumentaron en relación al año anterior en un 60%. Es decir, la empresa presentó problemas en la recuperación de su cartera, pero según lo mencionan los funcionarios, estos montos se vienen arrastrando de años anteriores, y no pertenece exclusivamente a la pandemia.

Salvaguarda y control de activos

En cuanto a los otros activos de la empresa, se evidenció que, tanto los inventarios como el disponible, decrecieron respecto al año anterior en poco más del 30%. No obstante, existe una acertada justificación de la paralización de las actividades laborales de la empresa, producto del COVID-19, los productos estrellas se dejaron de producir, y la empresa se enfocó en la elaboración de un solo artículo. Además, al existir menor cantidad de inventarios, es obvio que sus ventas no sobrepasarían al monto presentado en el 2019, y por ende su disponibilidad bajó. Sin embargo, esto no generó preocupación, y

la empresa no tuvo la necesidad de desprenderse de sus activos fijos, por lo contrario, aumentaron en cierta medida por la construcción de nuevas instalaciones.

Además, se resalta que la empresa siempre ha estado pendiente de sus activos, de tal forma que se realizan controles periódicos tanto en los almacenes de Huachi, Manuelita y Riobamba como en su bodega, al menos una vez al mes de sus productos más destacados como es la tela ulises, fleece y jersey. De la misma forma, se intenta precautelar la materia prima y los activos fijos de la empresa, en estos últimos se realizan inspecciones una vez al año. Estos controles se han mantenido en el transcurso del tiempo, pues los vendedores son susceptibles a cometer errores por la amplia gama de productos que ofrece la empresa.

Ventajas

Ante la negativa de las instituciones financieras en otorgarles crédito, el principal medio de financiamiento de la empresa fue la venta al contado. De esta forma, disponía de liquidez y pudo cumplir con la mayor parte de sus obligaciones que mantenía tanto con sus proveedores como instituciones bancarias desde años atrás. De hecho, se analizaron e implementaron mecanismos. En los primeros meses cumplieron con sus obligaciones fiscales, después se enfocaron en cubrir los préstamos que mantenían con sus instituciones financieras, y por último comunicaron a sus proveedores que los pagos se realizarían desde el mes octubre, cumpliendo con mayor parte de lo planeado. Así se lo refleja el análisis de los estados financieros, en el cual estos rubros bajaron en comparación con los años anteriores entre 18% y 20%. Por ende, los índices de endeudamiento disminuyeron favorablemente para la empresa. Por lo tanto, se deduce que la entidad antes de la pandemia se financiaba principalmente con recursos de terceros. De esta manera, fue una gran ventaja para la empresa desarrollarse en este nuevo entorno.

Desventajas

Los directivos no se encontraron satisfechos en la forma de proceder por parte del gobierno, pues ningún acuerdo o reglamento estaba direccionado a beneficiarla, al contrario, la empresa se vio gravemente perjudicada. La falta de comunicación hizo que

la empresa se desenvuelva en un entorno lleno de incertidumbre, las obligaciones con el SRI no se hicieron esperar, lo que generó un impuesto alto, debido al retraso en sus declaraciones.

Por otra parte, los aportes con el IESS continuaron, aun cuando las actividades laborales estaban paralizadas. En este sentido, la propietaria consideró necesario realizar un recorte del personal, lo cual fue una gran desventaja tanto para los empleados como para la empresa. De esta forma, se pudo evidenciar en el estado de resultados que los gastos salariales bajaron, y con ello los gastos por capacitación. Cabe señalar que, las cifras de despidos detalladas por las tres personas entrevistadas son un poco inexactas. De esta manera, existieron varias vacantes en los puestos de trabajo, por lo que el personal tuvo que rotar y desenvolverse en diferentes áreas.

Establecimientos

En la actualidad, la empresa goza de buena infraestructura, la matriz de textiles Jhonatex está en Ambato, sector Parque Industrial. Además, posee una sucursal en la calle Leonardo Páez y Homero Hidrovo, sector Huachi el Progreso, así como una tienda en la calle Manuelita Sáenz y Antonio Machado, junto al SRI. Así mismo, su otro punto de venta se encuentra en Riobamba en la avenida Luis Cordovez y avenida Antonio José de Sucre. Su último y nuevo establecimiento se encuentra en el sector San Antonio. A continuación, se muestra los principales departamentos de Textiles Jhonatex donde fue factible el presente estudio de caso.

Parque Industrial Ambato

Departamento de gerencia



Almacén Huachi



CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

Una vez concluido el presente análisis de caso con el tema “Contabilidad y análisis financiero en la empresa “Textiles Jhonatex” de Ambato en tiempos de pandemia” que tiene como objetivo analizar la situación económica y financiera de la empresa mediante el análisis financiero para una adecuada toma de decisiones, se han determinado las siguientes conclusiones:

- El análisis financiero es un proceso que genera un mayor beneficio económico para el uso adecuado de los recursos. De esta forma, una vez evaluado el análisis vertical y horizontal del Estado de Resultados de la empresa Textiles Jhonatex, se concluye que la emergencia sanitaria ocasionada por el COVID-19 es un factor determinante en la economía de la industria textil durante la pandemia, de esta forma la entidad presenta un decrecimiento del 20% en el nivel de ventas del 2020 en comparación con el año anterior. Sin embargo, la empresa ha logrado mantener sus actividades operacionales en el transcurso de los años, por lo que muestra un nivel económico aceptable a pesar de los efectos ocasionados por el COVID-19. Además, los costos y gastos en aquel año decrecerían favorablemente para la industria textil, lo que genera una visión clara en la toma de decisiones por parte de los funcionarios de la entidad para realizar futuras inversiones. Del mismo modo, la empresa no se encuentra preparada para afrontar nuevos retos, es por ello que, una vez evaluado tanto el análisis horizontal como vertical del estado de situación financiera de Textiles Jhonatex, los resultados relevantes evidencian una disminución del activo disponible en relación al año anterior; sin embargo, las cuentas por cobrar presentan un incremento exorbitante del 67% con respecto al 2019; en cuanto las obligaciones con sus proveedores se observa un decrecimiento en el 2020.

En relación al segundo objetivo del análisis a la información financiera de la empresa Textiles Jhonatex mediante la evaluación de los indicadores financieros, se ha determinado lo siguiente:

- Los indicadores financieros son necesarios para todo tipo de organización, pues permiten una mejor comparación de la información financiera a través de los años. De este modo, la empresa no presenta problemas de liquidez a pesar de la amenaza generada por el COVID-19 y la deficiencia en cierto valor al momento de recuperar la cartera. En este sentido, al realizarse tanto la prueba del ácido como de disponibilidad, se enfatiza que la entidad no sufre cambios significativos por la reducción de sus inventarios.
- La entidad procura mantener su propiedad planta y equipo, pues es de su conocimiento los beneficios que trae para el desarrollo normal de sus actividades, conservándolos hasta la actualidad. Del mismo modo, Textiles Jhonatex trata de recurrir en menor medida a fuentes de financiamiento externas, pues comprende la amenaza que estos pueden generar en un entorno lleno de incertidumbres. En ese sentido, la organización presenta índices de endeudamiento moderadamente aceptables, por lo que se deduce que la empresa está concentrada en reducir sus obligaciones sin la necesidad de desprenderse de sus activos productivos.
- En cuanto a los índices de actividad, los procedimientos destinados a la recuperación de cartera de la empresa Textiles Jhonatex no son efectivos y no cumple con las expectativas de los propietarios, lo que refleja que la empresa está enfocada principalmente en cumplir con sus proveedores, valor demostrado en el índice de rotación de cartera, que, a recuperar su cartera, afectando así, su índice de rotación con una tendencia negativa en el último año.

- De este modo, al analizar los índices financieros de rentabilidad, reflejan un mínimo porcentaje de cambios generados, a pesar de los fenómenos externos que paralizaron las actividades laborales en el país, por lo tanto, su margen de utilidad se mantiene en relación al valor promediado. Esto quiere decir que, Textiles Jhonatex realiza un adecuado uso de sus gastos en relación a las necesidades presentadas, el cual puede concurrir en una reducción del personal en el caso que lo amerite, siendo esto indispensable en los tiempos de pandemia.

Dando cumplimiento del tercer objetivo, una vez efectuada la entrevista para conocer las políticas y decisiones de los altos mandatarios de la empresa, se han desprendido las siguientes conclusiones:

- La empresa Textiles Jhonatex está sólida por las nuevas políticas de venta puestas en marcha en la pandemia. Estas políticas permiten generar ingresos al contado, siendo su principal fuente de financiamiento ante la negativa de las instituciones bancarias. Así mismo, está encaminada a recuperar un poco de la cartera por cada venta realizada. De este modo, la pandemia marca un antes y un después respecto a las malas decisiones cometidas. Por otro lado, la entidad mantiene una preocupación latente de sus productos, por lo que las políticas de control de inventarios han estado presentes y sigue en funcionamiento hasta la actualidad.
- La empresa Textiles Jhonatex no presenta preocupación en sus derechos exigibles, es así como sus decisiones están enfocadas principalmente en cumplir con sus proveedores, acciones demostradas en los acuerdos con los mismos mediante la programación de fechas de pagos. Por otra parte, la entidad mantiene un adecuado control de inventarios, que durante la pandemia con las decisiones tomadas por los directivos en la colocación de anti fluido, se desprendieron de productos textiles que no se vendían desde varios años atrás. Por último, Textiles Jhonatex cuenta con un plan de contingencia para el desarrollo normal de sus actividades, sin embargo, los controles no son muy rigurosos en la actualidad.

5.2. Recomendaciones

- Modificar las políticas de cobros y diseñar un sistema de recuperación de cartera que se adapte al nuevo entorno en que se desenvuelve la empresa, ante el incremento abrupto de estas cuentas, de esta manera, que le permita a la entidad recuperar la cartera y aumentar su disponibilidad.
- Evaluar y estudiar diferentes indicadores financieros que se ajusten a las actividades de la empresa, lo cual se sugiere utilizar los indicadores de la Superintendencia de Compañías para una observación amplia de su situación económica. Así mismo, contrarrestar gastos innecesarios.
- Mantener sus políticas de control de inventarios, y examinar aquellos productos que continúan almacenados que les permita generar beneficios económicos, de tal forma que la empresa no tenga la necesidad de desprenderse de sus activos fijos para saldar sus obligaciones.
- Continuar con sus nuevas políticas de ventas, pues gracias a ello, la empresa pudo desenvolverse en un entorno lleno de incertidumbre y le permitió generar ingresos en efectivo, siendo esta su principal fuente de financiamiento.
- Evaluar las alternativas presentadas en el análisis de la información financiera con expertos en el tema, para realizar proyecciones que le permita visualizar el entorno próximo. Además, actualizar las medidas de riesgo laboral, integrándolas a sus actividades cotidianas, de tal forma que permita precautelar el bienestar de los empleados y clientes, para no tener inconvenientes a futuro y opacar las amenazas de la paralización laboral.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alegría, A. (2021, 28 de febrero). Covid-19 profundizó la crisis en industria textil; temen reforma eléctrica. *La Jornada*.
<https://www.jornada.com.mx/notas/2021/02/28/economia/covid-19-profundizo-la-crisis-en-industria-textil-temen-reforma-electrica/>
- Angulo, S. (2021, 1 de marzo). El sector textil perdió \$ 500 millones en 2020. *Expreso*, 4.
<https://www.expreso.ec/actualidad/economia/sector-textil-perdio-500-millones-2020-100228.html>
- Arias Odón, F. G. (2012). *El Proyecto De Investigación Introducción a la Metodología Científica* (6ª. ed.). Editorial Episteme.
https://www.researchgate.net/publication/301894369_EL_PROYECTO_DE_INVESTIGACION_6a_EDICION
- Astudillo, G. (2020, April 6). Las ventas del sector textil ecuatoriano cayeron el 70%. *El Comercio*. <https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/ventas-sector-textil-ecuador-empresa.html>
- Azofra Palenzuela, V. (1995). Sobre el análisis financiero y su nueva orientación. *Estudios Económicos y Empresariales*, 10(1), 9–28. URL:
<https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/789667.pdf>
- Banco Central del Ecuador. (2020). La economía ecuatoriana decreció 12,4% en el segundo trimestre de 2020. Banco Central del Ecuador.
<https://www.bce.fin.ec/index.php/boletines-de-prensa-archivo/item/1383-la-economia-ecuatoriana-decrecio-12-4-en-el-segundo-trimestre-de-2020>

- Bernal Torres, C. A. (2010). *Metodología de la Investigación Administración, Economía, Humanidades y Ciencias Sociales* (3ª. ed.). Pearson Educación. <https://abacoenred.com/wp-content/uploads/2019/02/El-proyecto-de-investigación-F.G.-Arias-2012-pdf.pdf>
- Bernete, F. (2014). Conocer lo social: estrategias y técnicas de construcción y análisis de dato. *Análisis de contenido* (1ª. ed.) (pp. 227–336). Universidad Complutense de Madrid. https://www.researchgate.net/publication/341992781_Analisis_de_contenido
- Botero Pinzón, L. D. (2017). El liderazgo en la gestión administrativa como impulsor de la estrategia para la competitividad internacional empresaria. *Revistas Ciencias Estratégicas*, 25(38), 271–276. DOI: <https://doi.org/10.18566/rces.v25n38.a1>
- Calleja Bernal, F. J., & Calleja Mendoza, F. (2017). *Análisis de Estados Financieros* (1ª. ed.). Pearson Educación. <https://elibro.net/es/ereader/uta/38083?page=1>
- Carrillo Ramos, S. T., Ó'Reilly Espinosa, P. R., Pelegrín Mesa, A., & Urra López, K. (2007). Evaluación de la contabilidad financiera y gestión medioambiental en empresas turísticas. *Teoría y Praxis*, 3(1), 173–185. DOI: <https://doi.org/10.22403/uqroomx/typ03/15>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL. (2020a). *Compilación de estadísticas de cuentas nacionales, balanza de pagos y comercio exterior en el marco de la emergencia sanitaria de la enfermedad por coronavirus (COVID-19)*. CEPAL. <http://hdl.handle.net/11362/45666>
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL. (2020b). *Impacto del COVID-19 en la economía de los Estados Unidos y respuestas de política*. CEPAL. <http://hdl.handle.net/11362/45981>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL. (2020c). *Sectores y empresas frente al COVID-19: emergencia y reactivación*. CEPAL. <http://hdl.handle.net/11362/45734>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL. (2020d). *Sistemas alimentarios y COVID-19 en América Latina y el Caribe: Medidas de financiamiento para superar la crisis*. CEPAL. <https://doi.org/https://doi.org/10.4060/cb0710es>

Comisión Económica para América Latina y el Caribe CEPAL. (2021). *Financiamiento para el desarrollo en la era de la pandemia de COVID-19 y después*. CEPAL. <http://hdl.handle.net/11362/46710>

Corporación Financiera Nacional. (2020). *Ficha sectorial: hilatura, tejedura y acabados de productos textiles*. CFN. <https://www.cfn.fin.ec/wp-content/uploads/downloads/biblioteca/2020/ficha-sectorial-4-trimestre-2020/FS-Hilatura-4T2020.pdf>

De la Oliva de Con, F. (2016). La teoría financiera contemporánea: sus aciertos, retos y necesidad para Cuba. *Cofin Habana*, 10(1), 76–90. URL: http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-606120160001000006&lng=es&tlng=es

Diario Gestión. (2019, 31 de junio). Perú busca incentivar su industria textil y de confecciones. *Pro Ecuador*. <https://www.proecuador.gob.ec/peru-busca-incentivar-su-industria-textil-y-de-confecciones/>

Díaz Herrera, C. (2018). Investigación cualitativa y análisis de contenido temático. Orientación intelectual de revista Universum. *Revista General de Información y*

Documentación, 28(1), 119–142. DOI:
<https://doi.org/http://dx.doi.org/10.5209/RGID.60813>

Eggers, F. G. (2018). *Economía* (1ª ed.). Maipue.
<https://elibro.net/es/ereader/uta/145751?page=1>

El Comercio. (2020, 4 de mayo). Empresas del sector textil reportan USD 150 millones en pérdidas. *Negocios*, 1.
<https://www.elcomercio.com/actualidad/negocios/perdidas-sector-textil-produccion-coronavirus.html>

El Universo. (2021, 6 de septiembre). Las oportunidades y los riesgos que ve el sector productivo en un acuerdo con China. *Economía*, 1.
<https://www.eluniverso.com/noticias/economia/las-oportunidades-y-los-riesgos-que-ve-el-sector-productivo-en-un-acuerdo-con-china-nota/>

Espín López, J. V. (2002). El Análisis de contenido: una técnica para explorar y sistematizar información. *Revista de Educación*, 4(2), 95–105. URL:
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=309700&orden=335367&info=link>

Ferrer de La Hoz, A. M. (2013). Análisis del proceso de convergencia a Normas Internacionales de Contabilidad e Información Financiera desde los factores intrínsecos al sistema contable en Colombia. *Cuadernos de Contabilidad*, 14(36), 971–1007. URL:
http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-14722013000300005&lang=es

Fierro Martínez, Á. M. (2011). *Contabilidad General* (4ª ed.). Ecoe Ediciones.
<https://elibro.net/es/ereader/uta/96907?page=1>

García Montaña, C. A., & Ortiz Carvajal, L. A. (2020). *Normas Internacionales de Contabilidad* (2ª. ed.). Ediciones de la U. <https://elibro.net/es/ereader/uta/127099?page=1>

Garza Ríos, R., González Sánchez, C., & Salinas González, E. (2007). Toma de decisiones empresariales: Un enfoque multicriterio multiexperto. *Ingeniería Industrial*, 28(1), 29–36. DOI: <https://doi.org/http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=360433562007>
Cómo

Godoy Ramírez, E. (2012). *Contabilidad y Presentación de Estados Financieros* (2ª. ed.). Grupo Editorial Nueva Legislación LTDA. <https://elibro.net/es/ereader/uta/70832?page=1>

Gómez, O., & Álvarez, R. (2013). Mediciones a Valor Razonable en la Contabilidad Financiera. *Cuadernos de Contabilidad*, 14(35), 441–461. URL: <https://revistas.javeriana.edu.co/index.php/cuacont/article/view/7101>

González Litman, T. (2021, 1 de junio). La industria textil ecuatoriana cae en 2020 y ve en la bioseguridad una oportunidad de crecimiento. *Fashion Network*, 2. <https://pe.fashionnetwork.com/news/La-industria-textil-ecuatoriana-cae-en-2020-y-ve-en-la-bioseguridad-una-oportunidad-de-crecimiento,1270348.html>

Guerrero Reyes, J. C., & Galindo Alvarado, J. F. (2014a). *Contabilidad 1*. Grupo Editorial Patria. <https://elibro.net/es/ereader/uta/39482?page=1>

Guerrero Reyes, J. C., & Galindo Alvarado, J. F. (2014b). *Contabilidad 2*. Grupo Editorial Patria. <https://elibro.net/es/ereader/uta/39481?page=1>

Guerrero Reyes, J. C., & Galindo Alvarado, J. F. (2015). *Contabilidad para*

Administradores. Grupo Editorial Patria.

<https://elibro.net/es/ereader/uta/39381?page=1>

Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista Lucio, M. del P. (2014). *Metodología de la Investigación* (6ª. ed.). McGraw-Hill Educación / Interamericana Editores, S.A. De C.V. <http://observatorio.epacartagena.gov.co/wp-content/uploads/2017/08/metodologia-de-la-investigacion-sexta-edicion.compressed.pdf>

Infoeconomía. (2012). *Análisis sectorial: en Pichincha, Guayas, Tungurahua se asientan el mayor número de establecimientos del sector textil.* <https://www.ecuadorencifras.gob.ec/wp-content/descargas/Infoeconomia/info6.pdf>

Izaguirre Olmedo, J., Carhuabcho Mendoza, I. M., & Silva Siu, D. (2020). *Finanzas para no Financieros* (M. G. Guerrero Bejarano & J. D. Villanueva Urresta (1ª. ed.). Universidad Internacional del Ecuador. <https://elibro.net/es/ereader/uta/136839?page=1>

La Hora. (2019, 28 de noviembre). Tungurahua, industria textil de las más grandes del país. *Noticias*, 3. <https://lahora.com.ec/tungurahua/noticia/1102289378/tungurahua-industria-textil-de-las-mas-grandes-del-pais->

La Hora. (2020, 6 de agosto). Industria manufacturera de Tungurahua en terapia intensiva. *Noticias*, 2. <https://lahora.com.ec/tungurahua/noticia/1102324555/industria-manufacturera-de-tungurahua-en-terapia-intensiva>

Lucero, K. (2021, 1 de mayo). El sector textil, un puntal de la industria que busca levantarse. *Revista Gestión*, 7. <https://www.revistagestion.ec/economia-y-finanzas-analisis/el-sector-textil-un-puntal-de-la-industria-que-busca-levantarse>

- Molina Sánchez, H., Ramírez Sobrino, J. N., Bautista Mesa, R., & De Vicente Lama, M. (2015). *Análisis de Estados Financieros para la toma de decisiones*. Delta Publicaciones. <https://elibro.net/es/lc/uta/titulos/167019>
- Morales Castro, A., & Morales Castro, J. A. (2015). *Finanzas. Orientaciones Teórico-Prácticas*. Grupo Editorial Patria. <https://elibro.net/es/ereader/uta/39420?page=1>
- Muñoz Dueñas, M. del P., Cabrita, M. do R., Ribeiro da Silva, M. L., & Diéguez Rincón, G. (2015). Técnicas de Gestión Empresarial en la Globalización. *Revista de Ciencias Sociales*, 21(3), 346–357. <https://doi.org/10.31876/rsc.v21i3.25736>
- Noboa Auz, M. L., Guerrero Valarezo, S. L., Estrella Tutivén, I. V., & Pinos Pinos, H. R. (2020). Lenguaje motivacional como estrategia de validación para la toma de decisión en las organizaciones. *Revista Venezolana de Gerencia*, 25(90), 648–665. DOI: <https://doi.org/10.37960/rvg.v25i90.32407>
- Organización Mundial del Comercio. (2020). *Examen del comercio estadístico mundial 2020*. OMC. https://www.wto.org/spanish/res_s/statis_s/wts2020_s/wts2020_s.pdf
- Organización Mundial del Comercio. (2021). *World Trade Statistical Review 2021*. OMC. www.wto.org/statistics
- Ortega Vivanco, M. (2020). Efectos del Covid-19 en el comportamiento del consumidor: Caso Ecuador. *Retos Revista de Ciencias de La Administración y Economía*, 10(20), 233–247. DOI: <https://doi.org/https://doi.org/10.17163/ret.n20.2020.03>
- Porter, L. W., Hitt, M. A., & Black, S. (2006). *Administración*. Pearson Educación. <https://doi.org/https://elibro.net/es/lc/uta/titulos/74114>
- Rico Godoy, C. (2020). Importancia de la Contabilidad Ambiental en el Contexto de

- Empresas Industriales [Tecnológico de Antioquia Institución Universitaria]. In *Tecnológico de Antioquia*. <https://dspace.tdea.edu.co/handle/tda/579>
- Rodríguez Cruz, Y., & Pinto, M. (2018). *Uso de la información para la toma de decisiones en las organizaciones y servicios* (1ª. ed.). Alfagrama Ediciones. <https://elibro.net/es/lc/uta/titulos/188298>
- Rueda Delgado, G., & Arias Bello, M. (2009). Los sistemas de Información Contable en la Administración Estratégica Organizacional. *Cuadernos de Contabilidad*, 10(27), 247–268. URL: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5557521>
- Salgado Castillo, J. A. (2011). Tendencias de Investigación en Contabilidad de Gestión en Iberoamérica (1998-2008). *Cuadernos de Contabilidad*, 12(30), 273–305. URL: http://www.scielo.org.co/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S0123-14722011000100011&lng=en&tlng=es
- Secretaría Técnica Planifica Ecuador. (2020). *Evaluación socioeconómica PDNA covid-19 marzo-mayo, 2020*. <https://www.planificacion.gob.ec/wp-content/uploads/downloads/2020/12/Eval-Soc-Econ-10-Dic-ok.pdf>
- Superintendencia de Compañías. (2021). *Indicadores financieros*. SC. <https://doi.org/10.2307/j.ctv1dp0wtc.10>
- Textiles Jhonatex. (2021). *Página oficial Textiles Jhonatex*. Kyma-Frontech. <https://textilesjhonatex.com/>
- Tinto Arandes, J. A. (2013). El análisis de contenido como herramienta de utilidad para la realización de una investigación descriptiva. *Provincia*, 29(43), 135–173. DOI: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=55530465007>

Vite Rangel, V. T. (2017). *Contabilidad General*. Editorial Digital UNID.
<https://elibro.net/es/ereader/uta/41179?page=1>

Xinhua News Agency. (2021, 24 de junio). Suben exportaciones de textiles y vestuario de China en 2020. *XINHUANET*, 1. http://spanish.xinhuanet.com/2021-01/24/c_139693783.htm

ANEXOS

Anexo 1

Registro único de contribuyentes



Certificado
Registro Único de Contribuyentes

Apellidos y nombres ARCOS MIRANDA LIDIA MARLENE		Número RUC 1802459857001
Estado ACTIVO	Régimen REGIMEN GENERAL	
Inicio de actividades 02/08/2001	Reinicio de actividades No registra	Cese de actividades No registra
Jurisdicción ZONA 3 / TUNGURAHUA / AMBATO		Obligado a llevar contabilidad SI
Tipo PERSONAS NATURALES		Agente de retención SI

Domicilio tributario

Ubicación geográfica

Provincia: TUNGURAHUA **Cantón:** AMBATO **Parroquia:** HUACHI GRANDE

Dirección

Barrio: HUACHI EL PROGRESO **Calle:** LEONARDO PAEZ **Número:** 01-90
Intersección: HOMERO HIDROVO **Referencia:** A DOS CUADRAS DE LA IGLESIA DE HUACHI EL BELEN, CASA DE DOS PISOS, COLORES BLANCO Y CAFE

Actividades económicas

- G46411101 - VENTA AL POR MAYOR DE HILOS (HILADOS), LANAS Y TEJIDOS (TELAS).
- C13130201 - SERVICIO DE CALANDRADO, PLISADO DE TEXTILES Y ARTÍCULOS TEXTILES, INCLUIDO PRENDAS DE VESTIR REALIZADO POR TERCEROS A CAMBIO DE UNA RETRIBUCIÓN O POR CONTRATO.
- G47510101 - VENTA AL POR MENOR DE TELAS, LANAS Y OTROS HILADOS PARA TEJER, EN ESTABLECIMIENTOS ESPECIALIZADOS.
- C13120101 - FABRICACIÓN DE TEJIDOS (TELAS) ANCHOS DE ALGODÓN, LANA O SEDA.
- L68200202 - ACTIVIDADES DE ALQUILER DE BIENES INMUEBLES A CAMBIO DE UNA RETRIBUCIÓN O POR CONTRATO (LOCALES COMERCIALES).

Establecimientos

Abiertos	Cerrados
4	1

Obligaciones tributarias

- 1011 - DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA PERSONAS NATURALES
- 2011 DECLARACION DE IVA
- 1031 - DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- ANEXO DECLARACIÓN PATRIMONIAL

1/2

www.sri.gob.ec

Apellidos y nombres
ARCOS MIRANDA LIDIA MARLENE

Número RUC
1802459857001

i Las obligaciones tributarias reflejadas en este documento están sujetas a cambios. Revise periódicamente sus obligaciones tributarias en www.sri.gob.ec.

Números del RUC anteriores

No registra



Código de verificación: CATRCR2021001314455
Fecha y hora de emisión: 11 de mayo de 2021 10:22
Dirección IP: 10.1.2.143

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página transaccional SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.

Anexo 2

Guion de entrevista



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



Fecha:

Hora:

Lugar:

Entrevistador: Joel Arcos.

Entrevistado:

La presente entrevista estará dirigida a de la empresa Textiles Jhonatex, con la finalidad de comprender sobre el entorno empresarial, enfocado principalmente en la situación económica financiera en el año 2020.

Tema: Contabilidad y análisis financiero en la empresa “Textiles Jhonatex” de Ambato en tiempos de pandemia.

1. ¿Cuál es su género?

Masculino ()

Femenino ()

Otros ()

2. Edad:

3. Estado civil:

Soltero/a ()

Casado/a ()

Divorciado/a ()

Viudo/a ()

Unión de hecho ()

4. Nivel de instrucción:

Sin Instrucción ()

EGB ()

Superior incompleta ()

Superior completa ()

Posgrado ()

5. ¿Qué tipo de documentos se analizan antes de tomar decisiones?

.....
.....
.....
.....

6. ¿Quién se encarga de analizar los reportes financieros de la empresa?

.....
.....
.....
.....

7. ¿Cuáles fueron las principales políticas implementadas por la empresa durante la pandemia?

.....
.....
.....
.....

8. ¿Cuáles fueron los medios de financiamiento de la empresa durante la pandemia?

.....
.....
.....
.....

9. ¿Cuáles fueron los mecanismos implementados por la empresa en el pago a sus proveedores durante la pandemia?

.....
.....
.....
.....

10. ¿Cuál fue el impacto del COVID-19 en el nivel de ventas de la empresa?

.....
.....
.....
.....

11. ¿Qué tipo de factores se evaluaron para frenar el impacto de la pandemia?

.....
.....
.....
.....

12. ¿Qué tipo de amenazas surgieron para la empresa en el período 2020?

.....
.....

.....
.....

13. ¿Cuáles fueron las ventajas y desventajas que tuvo la empresa ante la llegada inesperada de la pandemia?

.....
.....
.....
.....

14. ¿Qué efecto tuvo la crisis sanitaria para con los empleados de la empresa?

.....
.....
.....
.....

Anexo 3

Guion de entrevista gerente



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



Fecha: 21 de diciembre de 2021

Hora: 12:30

Lugar: Parque Industrial Ambato

Entrevistador: Joel Arcos

Entrevistado: Sra. Marlene Arcos

La presente entrevista estará dirigida al gerente de la empresa Textiles Jhonatex, con la finalidad de comprender sobre el entorno empresarial, enfocado principalmente en la situación económica financiera del año 2020.

Tema: Contabilidad y análisis financiero en la empresa “Textiles Jhonatex” de Ambato en tiempos de pandemia.

15. ¿Cuál es su género?

Masculino ()

Femenino (X)

Otros ()

16. Edad: 52

17. Estado civil:

Soltero/a ()

Casado/a (X)

Divorciado/a ()

Viudo/a ()

Unión de hecho ()

18. Nivel de instrucción:

Sin Instrucción ()

EGB (X)

Superior incompleta ()

Superior completa ()

Posgrado ()

Anexo 4

Guion de entrevista gerente financiera



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



Fecha: 21 de diciembre de 2021

Hora: 15:30

Lugar: Almacén Huachi el Belén

Entrevistador: Joel Arcos

Entrevistado: Ing. Carolina Altamirano

La presente entrevista estará dirigida a la gerente financiera de la empresa Textiles Jhonatex, con la finalidad de comprender sobre el entorno empresarial, enfocado principalmente en la situación económica financiera del año 2020.

Tema: Contabilidad y análisis financiero en la empresa “Textiles Jhonatex” de Ambato en tiempos de pandemia.

1. ¿Cuál es su género?

Masculino ()

Femenino (X)

Otros ()

2. Edad: 32

3. Estado civil:

Soltero/a (X)

Casado/a ()

Divorciado/a ()

Viudo/a ()

Unión de hecho ()

4. Nivel de instrucción:

Sin Instrucción ()

EGB ()

Superior incompleta ()

Superior completa ()

Posgrado (X)

Anexo 5

Guion de entrevista contadora



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA



Fecha: 21 de diciembre de 2021

Hora: 7:30 am

Lugar: Parque Industrial

Entrevistador: Joel Arcos

Entrevistado: Ing. Abigaíl Poaquiza

La presente entrevista estará dirigida a la contadora de la empresa Textiles Jhonatex, con la finalidad de comprender sobre el entorno empresarial, enfocado principalmente en la situación económica financiera del año 2020.

Tema: Contabilidad y análisis financiero en la empresa “Textiles Jhonatex” de Ambato en tiempos de pandemia.

1. ¿Cuál es su género?

Masculino ()

Femenino (X)

Otros ()

2. Edad: 28

3. Estado civil:

Soltero/a ()

Casado/a (X)

Divorciado/a ()

Viudo/a ()

Unión de hecho ()

4. Nivel de instrucción:

Sin Instrucción ()

EGB ()

Superior incompleta ()

Superior completa (X)

Posgrado ()

Anexo 6

Señalética implementada

